



Halbjahresbericht zum 30.09.2025

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



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie.....	8
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	8
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien.....	9
Vermögensübersicht.....	9
Vermögensaufstellung.....	10
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen.....	13
Vermögensübersicht.....	13
Vermögensaufstellung.....	14
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends.....	19
Vermögensübersicht.....	19
Vermögensaufstellung.....	20
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.09.2025 (Anhang).....	23

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG
Börsenplatz 1
D-70174 STUTTGART

Portfolioverwalter

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG
Börsenplatz 1
D-70174 STUTTGART

Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle in Luxemburg

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

Zentralverwaltung

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

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.

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) 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) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite 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 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) 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.

Auf einen Blick

Fondsvermögen Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie

	Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien A	Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien B
ISIN	LU0334446308	LU0729524057
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	20.12.2007	15.02.2012
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen A	Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen B
ISIN	LU0334446647	LU0729530450
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	20.12.2007	14.03.2012
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends A	Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends B
ISIN	LU2328746354	LU2328746438
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	03.01.2022	03.01.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.09.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		341.578.022,64	100,10
1. Anleihen		62.395.090,91	18,29
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	20.304.204,15	5,95
- Unternehmensanleihen	EUR	42.090.886,76	12,34
2. Zertifikate		9.701.450,00	2,84
- Zertifikate	EUR	9.701.450,00	2,84
3. Investmentanteile		241.664.616,79	70,82
- Investmentfonds	EUR	241.664.616,79	70,82
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		27.268.888,50	7,99
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	25.637.362,16	7,51
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	6.337,30	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.625.189,04	0,48
5. Sonstige Vermögensgegenstände		547.976,44	0,16
II. Verbindlichkeiten		-357.107,89	-0,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-357.107,89	-0,10
III. Fondsvermögen	EUR	341.220.914,75	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien zum 30.09.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		132.569.431,48	100,13
1. Zertifikate		9.701.450,00	7,33
- Zertifikate	EUR	9.701.450,00	7,33
2. Investmentanteile		109.762.003,28	82,90
- Investmentfonds	EUR	109.762.003,28	82,90
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		13.105.978,20	9,90
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	11.552.936,78	8,73
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.553.041,42	1,17
II. Verbindlichkeiten		-169.698,71	-0,13
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-169.698,71	-0,13
III. Teilfondsvermögen	EUR	132.399.732,77	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR		9.701.450,00	7,33
Zertifikate					EUR		9.701.450,00	7,33
JE00B588CD74	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl)		STK	31.000	EUR	312,9500	9.701.450,00	7,33
Investmentanteile					EUR		109.762.003,28	82,90
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR		109.762.003,28	82,90
LU2572257470	AIS-A MSCI EU.SM.C.ESG BTUE Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN		ANT	64.000	EUR	55,6800	3.563.520,00	2,69
LU1861137484	AIS-AM.MSCI EUR SRI CPAUE Act. Nom. DR A EUR Acc. oN		ANT	77.300	EUR	83,5030	6.454.781,90	4,88
IE000KXCEXR3	Amu.ETF-Amu.S&P 500 Scr.U.ETF Bear.Shs USD Acc. oN		ANT	27.200	EUR	162,6840	4.425.004,80	3,34
LU2937234511	Col.TH.LUX)I-CT(L)Pan Eur.F. Act.Nom. LE EUR Acc. oN		ANT	480.000	EUR	10,5862	5.081.376,00	3,84
LU2026829791	DF DT.F.S.FD-Gl.Real Est.Inve. Inhaber-Anteile I Dis.EUR o.N.		ANT	3.486	EUR	925,3400	3.225.392,86	2,44
IE00BFNM3M05	iShs IV-iShs MSCI Jap.Scr.UETF Reg. Shares USD Dis. o.N.		ANT	447.000	EUR	5,9720	2.669.484,00	2,02
LU2057292752	M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act. Nom. C EUR Dis. oN		ANT	440.000	EUR	16,5390	7.277.160,00	5,50
IE00BFTW8Z27	Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N.		ANT	179.750	EUR	29,7450	5.346.663,75	4,04
LU2536488997	Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Act.Nom. Z EUR Acc. oN		ANT	105.000	EUR	28,2000	2.961.000,00	2,24
DE000A1J3K94	Optinova InvAG Optim.Met.+Mat. Inhaber-Anlageaktien I		ANT	16.600	EUR	189,7100	3.149.186,00	2,38
LU1971906802	UBS EURO STOXX 50 ESG Act. Nom. A EUR Dis. oN		ANT	402.200	EUR	19,9020	8.004.584,40	6,05
IE00BHXMHK04	UBS(Ir)ETF-S&P 500 UC.ETF Reg.Shs USD dis o.N.		ANT	256.000	EUR	38,0100	9.730.560,00	7,35
LU2250132763	UBS(L)FS-UBS MSCI Sw.IMI S.Res Act. Nominatives CHF acc o.N.		ANT	224.000	EUR	15,0860	3.379.264,00	2,55
LU1217871059	G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap) o.N.		ANT	24.400	JPY	29.745,8700	4.181.834,69	3,16
IE00BFXSOC71	CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares H USD o.N.		ANT	620.000	USD	13,1446	6.935.889,87	5,24
LU1878469359	CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act. Nom. IU USD Acc. oN		ANT	224.000	USD	21,2153	4.044.448,68	3,05
LU1121649369	D.G.C.-QIC GCC Equity Fund Namens-Anteile B USD o.N.		ANT	5.500	USD	275,6700	1.290.370,21	0,97
IE000W76EIC5	Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg.Shs C USD Acc. oN		ANT	54.216	USD	135,3600	6.245.679,74	4,72
LU1775953497	Invesco Fds- Invesco EM EQ Act. Nom. Z USD Dis. oN		ANT	211.000	USD	21,9300	3.938.068,09	2,97
LU0360480692	Mor.St.Inv.-Asia Equity Fd Actions Nom. Z USD o.N.		ANT	66.300	USD	61,1400	3.449.857,02	2,61
DE000A3ERMY3	S4A US Equity ESG Inhaber-Anteile X		ANT	550	USD	12.545,5000	5.872.361,70	4,44
LU0062903967	Schroder ISF Emerging Markets Namensanteile C Dis AV o.N.		ANT	278.000	USD	18,4451	4.364.032,17	3,30
IE00BH3VJF63	WMF(I)-W.Enduring Infrs.As.fid Reg.Shs S Acc. USD Unhgd o.N.		ANT	290.000	USD	16,9017	4.171.483,40	3,15
Summe Wertpapiervermögen					EUR		119.463.453,28	90,23
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR		13.105.978,20	9,90
Bankbestände					EUR		13.105.978,20	9,90
Verwahrstelle					EUR		13.105.978,20	9,90
Banque de Luxembourg S.A.				96,38	CHF		103,14	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				11.552.936,78	EUR		11.552.936,78	8,73
Banque de Luxembourg S.A.				45,34	GBP		51,95	0,00

Vermögensaufstellung Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Banque de Luxembourg S.A.				11.913.755,00	JPY	68.643,44	0,05
Banque de Luxembourg S.A.				1.743.985,39	USD	1.484.242,89	1,12
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-169.698,71	-0,13
Betreuungsgebühr						-15.287,05	-0,01
Prüfungskosten						-8.701,20	-0,01
Taxe d'Abonnement						-11.574,73	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-4.580,43	0,00
Verwaltungsvergütung						-129.555,30	-0,10
Teilfondsvermögen				EUR		132.399.732,77	100,00
Anteilwert Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien A				EUR		87,34	
Anteilwert Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien B				EUR		96,57	
Umlaufende Anteile Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien A				STK		1.034.118,609	
Umlaufende Anteile Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Aktien B				STK		435.768,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,934480	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,872790	=	1 Euro (EUR)
JPY	(Japanische Yen)	173,560000	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,175000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen zum 30.09.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		155.102.622,12	100,08
1. Anleihen		62.395.090,91	40,26
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	20.304.204,15	13,10
- Unternehmensanleihen	EUR	42.090.886,76	27,16
2. Investmentanteile		79.271.704,42	51,15
- Investmentfonds	EUR	79.271.704,42	51,15
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		12.891.628,37	8,32
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	12.846.349,67	8,29
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	6.337,30	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	38.941,40	0,03
4. Sonstige Vermögensgegenstände		544.198,42	0,35
II. Verbindlichkeiten		-122.689,32	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-122.689,32	-0,08
III. Teilfondsvermögen	EUR	154.979.932,80	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	54.387.189,82	35,09
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	54.387.189,82	35,09
XS1883355197	Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	EUR	750	%		99,3240	744.930,00	0,48
XS2536941656	ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(30)	EUR	700	%		105,4220	737.954,00	0,48
XS2622275969	American Tower Corp. EO-Notes 2023(23/31)	EUR	700	%		106,9940	748.958,00	0,48
XS2678226114	Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	EUR	725	%		103,9620	753.724,50	0,49
XS2593105393	AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	EUR	700	%		101,7290	712.103,00	0,46
XS2051362072	AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/30)	EUR	790	%		91,0990	719.682,10	0,46
XS2456247787	BASF SE MTN v.2022(2022/2031)	EUR	800	%		92,6560	741.248,00	0,48
XS1840618216	Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	EUR	700	%		96,4010	674.807,00	0,44
DE0001030708	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	EUR	1.250	%		89,7340	1.121.675,00	0,72
DE0001102549	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2036)	EUR	1.500	%		74,5530	1.118.295,00	0,72
DE0001102598	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)	EUR	1.310	%		79,7870	1.045.209,70	0,67
DE000BU2Z023	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	EUR	1.090	%		97,0530	1.057.877,70	0,68
DE000BU2Z056	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	EUR	1.050	%		99,0730	1.040.266,50	0,67
DE0001030559	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	EUR	2.250	%		99,5480	2.902.438,91	1,87
DE0001030567	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	EUR	2.250	%		99,0350	2.879.838,76	1,86
DE0001030583	Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	EUR	2.450	%		95,2060	2.868.706,25	1,85
FR0013507860	Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	EUR	800	%		97,6480	781.184,00	0,50
FR0013507878	Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	EUR	800	%		94,9670	759.736,00	0,49
XS2233155261	Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/33)	EUR	925	%		81,7710	756.381,75	0,49
FR001400CEQ3	Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)	EUR	800	%		99,0860	792.688,00	0,51
DE000DL19U23	Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	EUR	800	%		98,8340	790.672,00	0,51
XS2987630873	Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2031/2032)	EUR	750	%		100,9570	757.177,50	0,49
XS1828032786	Deutsche Telekom Int'l Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EUR	800	%		99,8670	798.936,00	0,52
XS2673536541	E.ON SE Medium Term Notes v.23(28/29)	EUR	700	%		103,3880	723.716,00	0,47
FR0013504693	Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	EUR	800	%		93,5430	748.344,00	0,48
XS1584122763	Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	EUR	750	%		98,7790	740.842,50	0,48
XS2343114687	Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2021(21/31)	EUR	880	%		87,3700	768.856,00	0,50
XS1347679448	European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2016(26)	SEK	9.000	%		99,6750	811.884,01	0,52
XS1751359016	European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2018(28)	SEK	9.800	%		97,7350	866.844,96	0,56
XS2698713695	Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	EUR	645	%		109,2040	704.365,80	0,45
XS2605914105	General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)	EUR	700	%		103,3200	723.240,00	0,47
NO0011123432	Golar LNG Ltd. DL-Notes 2021(24/25)	USD	200	%		100,1150	170.408,51	0,11
NO0013331223	Golar LNG Ltd. DL-Notes 2024(24/29)	USD	400	%		101,3170	344.908,94	0,22
XS2553817680	GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	EUR	720	%		101,1530	728.301,60	0,47
XS2286442186	Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(32/33)	EUR	900	%		82,7310	744.579,00	0,48
SE0015797667	Holmström Fastigheter Holding SK-FLR Notes 2021(21/24-26)	SEK	6.250	%		76,4160	363.085,44	0,23

Vermögensaufstellung Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
DE000A255DH9	HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)		EUR	300	%	100,5220	301.566,00	0,19
XS2697483118	ING Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)		EUR	700	%	101,8970	713.279,00	0,46
XS2583742239	Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	700	%	102,8950	720.265,00	0,46
NO0011097305	Leroy Seafood Group ASA NK-FLR Bonds 2021(27)		NOK	2.000	%	100,9170	172.205,96	0,11
DE000A289QR9	Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)		EUR	810	%	90,2170	730.757,70	0,47
NO0013355248	MPC Container Ships ASA DL-Sustain.Lkd Nts 2024(24/29)		USD	200	%	100,2530	170.643,40	0,11
NO0011037327	Multitude AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)		EUR	500	%	101,2640	506.320,00	0,33
FI4000496286	Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)		EUR	800	%	95,0710	760.568,00	0,49
NL0013552060	Niederlande EO-Anl. 2019(40)		EUR	1.500	%	69,8300	1.047.450,00	0,68
NL0015000RP1	Niederlande EO-Bonds 2022(32)		EUR	1.200	%	87,1260	1.045.512,00	0,67
NL0015001AM2	Niederlande EO-Bonds 2023(33)		EUR	1.100	%	98,7160	1.085.876,00	0,70
XS2321526480	Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(31)		EUR	810	%	88,0310	713.051,10	0,46
XS2235996217	Novartis Finance S.A. EO-Notes 2020(20/28)		EUR	820	%	93,0660	763.141,20	0,49
XS2449330179	Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)		EUR	750	%	97,6250	732.187,50	0,47
XS2490471807	Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)		EUR	750	%	98,1850	736.387,50	0,48
FR001400DP44	Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)		EUR	700	%	102,3550	716.485,00	0,46
XS2177013252	Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S		EUR	760	%	98,9000	751.640,00	0,48
XS2681384041	Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)		EUR	750	%	103,9570	779.677,50	0,50
XS2412044567	RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)		EUR	820	%	94,0210	770.972,20	0,50
FR0013324340	Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)		EUR	700	%	99,4950	696.465,00	0,45
NO0013462630	Scorpio Tankers Inc. DL-Bonds 2025(25/30)		USD	375	%	101,6570	324.437,23	0,21
XS2526839258	Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)		EUR	700	%	100,3870	702.709,00	0,45
FR0013368602	Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(28)		EUR	800	%	98,3350	786.680,00	0,51
XS2058556536	Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)		EUR	800	%	95,4280	763.424,00	0,49
XS2857918804	Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(31)		EUR	750	%	103,0100	772.575,00	0,50
FR001400SIM9	Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)		EUR	800	%	101,6800	813.440,00	0,52
XS2133390521	Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)		EUR	760	%	99,9260	759.437,60	0,49
SE0023848429	Verve Group SE EO-FLR Notes 2025(25/29)		EUR	300	%	99,3920	298.176,00	0,19
XS2872349613	Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)		EUR	750	%	99,6910	747.682,50	0,48
DE000A30VQB2	Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)		EUR	700	%	108,6160	760.312,00	0,49

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	7.905.398,83	5,10
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	7.905.398,83	5,10
XS2079716853	Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	750	%	99,7470	748.102,50	0,48	
FR0013444544	Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)	EUR	800	%	97,8610	782.888,00	0,51	
NO0013618587	JDC Group AG FLR-Notes v.25(25/29)	EUR	250	%	101,5000	253.750,00	0,16	
XS2528311348	Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	EUR	750	%	104,2350	781.762,50	0,50	

Vermögensaufstellung Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
NO0013325407	Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)		EUR	400	%	98,6210	394.484,00	0,25
DE000A30VJW3	PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)		EUR	510	%	99,9000	509.490,00	0,33
XS3013011203	PPG Industries Inc. EO-Notes 2025(25/32)		EUR	750	%	99,3650	745.237,50	0,48
NO0013256834	The Platform Group AG Anleihe v.2024(2024/2028)		EUR	600	%	99,7710	598.626,00	0,39
US91282CDX65	United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(32)		USD	1.300	%	92,0977	1.187.416,25	0,77
US91282CGW55	United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 23(28)		USD	1.000	%	100,3926	920.151,38	0,59
US912810PT97	United States of America DL-Notes 2007(37)		USD	1.100	%	105,0547	983.490,70	0,63
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	102.502,26	0,07
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	102.502,26	0,07
SE0015483151	AEROF Sweden Bondco AB (publ) EO-Bonds 2021(21/26)		EUR	244	%	42,0000	102.502,26	0,07
Investmentanteile						EUR	79.271.704,42	51,15
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	79.271.704,42	51,15
IE00B81TMV64	Algebris UCITS Fds-Al.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.		ANT	19.600	EUR	223,3300	4.377.268,00	2,82
FR0010951483	Anaxis Short Duration Actions au Port.I 3 Déc.o.N.		ANT	3.200	EUR	1.423,3800	4.554.816,00	2,94
DE000A2JF7Y2	Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile A		ANT	43.300	EUR	80,3600	3.479.588,00	2,25
AT0000A33DM5	CONVERTINVEST Rendite Inh.-Akt. (IT) oN		ANT	13.400	EUR	116,2000	1.557.080,00	1,00
LU1292896948	DWS Inv.- Corp.Hybrid Bonds Inhaber-Anteile XC o.N.		ANT	33.400	EUR	142,7700	4.768.518,00	3,08
LU2764817545	E.S.I.Fds-M&G I.Gr.ABS Fd Act.Nom. EUR Dis. oN		ANT	49.000	EUR	99,8608	4.893.179,20	3,16
DE000A3D9GV2	Empureon Volatil. Screened Fd Inhaber-Anteile F		ANT	1.800	EUR	1.058,6900	1.905.642,00	1,23
FI4000441464	Evli Green Corporate Bond Fund Nam.-An. IB EUR Acc. oN		ANT	32.507	EUR	101,3600	3.294.923,36	2,13
DE000A3D9GE8	Finreon Volatility Income Inhaber-Anteile S5		ANT	18.000	EUR	112,1300	2.018.340,00	1,30
LI1302984037	Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. SI1 EUR Dis. oN		ANT	3.750	EUR	1.046,4500	3.924.187,50	2,53
LU1629313856	JSS IFJSS Twe.Su.Insu.Bd Opp. Namens-Ant. I2 acc. EUR o.N.		ANT	69.800	EUR	121,8100	8.502.338,00	5,49
IE00BKRQZ382	Man Fds VI-Man Hgh Yld Opps DE Reg.Shs I EUR Net-Dist MO o.N.		ANT	30.100	EUR	101,9600	3.068.996,00	1,98
LU0351545586	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. HAI-EUR o.N.		ANT	312.500	EUR	23,6740	7.398.125,00	4,77
LU2058024444	Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile ICL(EUR) o.N.		ANT	16.200	EUR	147,0200	2.381.724,00	1,54
LU2619349140	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Act.Nom. R(clean) EUR Acc. oN		ANT	35.300	EUR	108,2400	3.820.872,00	2,47
LU1669794551	UI-Aktia EM Local Ccy Bond+ Namens-Ant. IX EUR Acc. o.N.		ANT	29.100	EUR	127,6500	3.714.615,00	2,40
LU0500137822	Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.		ANT	222.000	NOK	248,4368	4.705.684,02	3,04
LI1302984250	Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. USD Acc. oN		ANT	3.750	USD	1.185,6600	3.784.021,28	2,44
LU1275256334	Ninety One GS-Em.Mkts Corp.Dbt Actions Nom. I Acc. USD o.N.		ANT	120.000	USD	30,1100	3.075.063,83	1,98
LU0358731478	Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Dis MV o.N.		ANT	54.000	USD	88,0537	4.046.723,23	2,61
Summe Wertpapiervermögen						EUR	141.666.795,33	91,41

Vermögensaufstellung Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						12.891.628,37	8,32
Bankbestände						12.891.628,37	8,32
Verwahrstelle						12.891.628,37	8,32
Banque de Luxembourg S.A.			5.167,47	DKK		692,21	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			12.846.349,67	EUR		12.846.349,67	8,29
Banque de Luxembourg S.A.			64.273,18	NOK		5.483,83	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			1.781,79	SEK		161,26	0,00
Banque de Luxembourg S.A.			45.756,15	USD		38.941,40	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						544.198,42	0,35
Sonstige Forderungen						11.834,04	0,01
Zinsansprüche						532.364,38	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten						-122.689,32	-0,08
Betreuungsgebühr						-17.824,16	-0,01
Prüfungskosten						-8.701,20	-0,01
Taxe d'Abonnement						-13.460,82	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-5.411,81	0,00
Verwaltungsvergütung						-77.291,33	-0,05
Teilfondsvermögen						154.979.932,80	100,00
Anteilwert Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen A						53,96	
Anteilwert Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen B						51,05	
Umlaufende Anteile Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen A						1.932.922,130	
Umlaufende Anteile Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Anleihen B						992.729,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025				
DKK	(Dänische Kronen)	7,465200	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,720500	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	11,049300	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,175000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends zum 30.09.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		53.905.969,04	100,12
1. Investmentanteile		52.630.909,09	97,75
- Investmentfonds	EUR	52.630.909,09	97,75
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.271.281,93	2,36
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.238.075,71	2,30
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	33.206,22	0,06
3. Sonstige Vermögensgegenstände		3.778,02	0,01
II. Verbindlichkeiten		-64.719,86	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-64.719,86	-0,12
III. Teilfondsvermögen	EUR	53.841.249,18	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Investmentanteile				EUR		52.630.909,09	97,75	
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		52.630.909,09	97,75	
DE000A2AQYV6	apo Future Health Inhaber-Anteile I		ANT	140	EUR	13.386,0500	1.874.047,00	3,48
LU1587985497	Bellevue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I2 EUR o.N.		ANT	12.000	EUR	158,8600	1.906.320,00	3,54
LI1309362369	Bonafide Global Fish Fund Inh.-Ant. Q EUR Acc. oN		ANT	15.500	EUR	101,9600	1.580.380,00	2,94
LU2466449001	Echiquier Fd-Echiquier Space Act.Nom. K EUR Acc. oN		ANT	400	EUR	1.802,6800	721.072,00	1,34
LU1136261358	green benefit-Global Impact Fd Act.au Porteur I o.N.		ANT	1.480	EUR	724,2200	1.071.845,60	1,99
IE00BF0M2Z96	L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.		ANT	93.000	EUR	20,7750	1.932.075,00	3,59
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	114.200	EUR	27,6000	3.151.920,00	5,85
LU0330111302	Multifl.-Carnot Effi.Energy Nam.-An. D EUR o.N.		ANT	960	EUR	2.713,0900	2.604.566,40	4,84
LU2318335796	PA-Food Revolution Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN		ANT	23.700	EUR	83,3600	1.975.632,00	3,67
LU1279334053	Pictet - Robotics Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.		ANT	8.000	EUR	412,7200	3.301.760,00	6,13
LU2092758999	Rob.Cap.Gr-Rob.Circular Econ. Act. Nom. Class F EUR Acc.o.N.		ANT	14.600	EUR	177,6500	2.593.690,00	4,82
LU1301026206	Sycomore Fd-Syco.Happy at Work Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.		ANT	11.000	EUR	201,2870	2.214.157,00	4,11
DE000A2AQZX9	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I		ANT	32.300	EUR	93,3700	3.015.851,00	5,60
LU2001709976	Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN		ANT	9.300	EUR	284,2700	2.643.711,00	4,91
LU0329631708	Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN		ANT	1.340	EUR	2.619,7100	3.510.411,40	6,52
IE00BGV5VN51	Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.		ANT	24.000	EUR	148,3800	3.561.120,00	6,61
LU1864482358	Candriam Eq.L-Oncology Act. Nom. I USD Acc.		ANT	1.320	USD	2.664,0200	2.992.771,40	5,56
LU0528228231	FF-Global Demographics Fund Namens-Anteile Y-ACC-USD o.N.		ANT	80.100	USD	36,6500	2.498.438,30	4,64
LU1897414568	Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 USD Acc. oN		ANT	96.300	USD	28,3300	2.321.854,47	4,31
LU1809977686	LO Funds SICAV-World Brands Act. Nom. N USD Acc. oN		ANT	5.800	USD	495,2952	2.444.861,41	4,54
LU0593848566	M.A.G.D.Fd-ESG As.Gr. Cons.Eq. Namens-Anteile I Cap. USD o.N.		ANT	130.000	USD	18,2200	2.015.829,79	3,74
LU1779697538	Multiflex- The Singularity Fd Namens-Ant. D1 USD Acc. o.N.		ANT	15.350	USD	206,5700	2.698.595,32	5,01
Summe Wertpapiervermögen				EUR		52.630.909,09	97,75	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		1.271.281,93	2,36	
Bankbestände				EUR		1.271.281,93	2,36	
Verwahrstelle				EUR		1.271.281,93	2,36	
Banque de Luxembourg S.A.				-0,01	CHF	-0,01	0,00	
Banque de Luxembourg S.A.				1.238.075,71	EUR	1.238.075,71	2,30	
Banque de Luxembourg S.A.				39.017,32	USD	33.206,23	0,06	
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		3.778,02	0,01	
Gründungskosten						3.778,02	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-64.719,86	-0,12	
Betreuungsgebühr						-6.433,93	-0,01	

Vermögensaufstellung Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends zum 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Prüfungskosten					-8.701,20	-0,02
	Taxe d'Abonnement					-2.040,97	0,00
	Verwahrstellenvergütung					-1.871,76	0,00
	Verwaltungsvergütung					-45.672,00	-0,08
	Teilfondsvermögen				EUR	53.841.249,18	100,00
	Anteilwert Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends A				EUR	46,28	
	Anteilwert Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends B				EUR	47,44	
	Umlaufende Anteile Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends A				STK	497.894,218	
	Umlaufende Anteile Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie Megatrends B				STK	649.194,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025				
CHF	(Schweizer Franken)	0,934480	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,175000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.09.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

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

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 solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zusammengefasster Abschluss

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

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.

Dividendenerträge

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

Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

Bewertung der Terminkontrakte

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

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.09.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.09.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

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

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt 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 8 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlüssen 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.



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.