

**Halbjahresbericht  
zum 30. September 2023**

# **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>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie</b> .....                               | <b>5</b>  |
| <i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i> .....                               | <i>5</i>  |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien</b> .....     | <b>6</b>  |
| <i>Vermögensübersicht</i> .....  | <i>6</i>  |
| <i>Vermögensaufstellung</i> .....  | <i>7</i>  |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen</b> .....   | <b>10</b> |
| <i>Vermögensübersicht</i> .....  | <i>10</i> |
| <i>Vermögensaufstellung</i> .....  | <i>11</i> |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends</b> ..... | <b>15</b> |
| <i>Vermögensübersicht</i> .....  | <i>15</i> |
| <i>Vermögensaufstellung</i> .....  | <i>16</i> |
| <b>Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)</b> .....                      | <b>19</b> |

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2022  
EUR 4.030.882

### 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.

Aufgrund eines Dienstleisterwechsels zum 1. Dezember 2022 wurde sowohl für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 30. November 2022 als auch für die Periode vom 1. Dezember 2022 bis zum 31. März 2023 ein Rumpfgeschäftsjahr eingelegt. Zum Rumpfgeschäftsjahresende am 30. November 2022 sowie zum Rumpfgeschäftsjahresende am 31. März 2023 wurde jeweils ein geprüfter Bericht 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.

## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. September 2023

|                                  | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>297.590.814,02</b> | <b>100,12</b>                |
| 1. Anleihen                      | 47.010.515,11         | 15,81                        |
| < 1 Jahr                         | 8.558.800,78          | 2,88                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 15.707.956,80         | 5,28                         |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 10.291.533,42         | 3,46                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 9.596.678,11          | 3,23                         |
| >= 10 Jahre                      | 2.855.546,00          | 0,96                         |
| 2. Zertifikate                   | 5.941.343,00          | 2,00                         |
| Euro                             | 5.941.343,00          | 2,00                         |
| 3. Investmentanteile             | 219.380.180,24        | 73,81                        |
| Australische Dollar              | 2.339.856,60          | 0,79                         |
| Dänische Kronen                  | 6.747.782,48          | 2,27                         |
| Euro                             | 147.992.663,01        | 49,79                        |
| Japanische Yen                   | 3.357.700,47          | 1,13                         |
| Norwegische Kronen               | 6.156.043,34          | 2,07                         |
| US-Dollar                        | 52.786.134,34         | 17,76                        |
| 4. Bankguthaben                  | 24.881.658,54         | 8,37                         |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 377.117,13            | 0,13                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-351.276,98</b>    | <b>-0,12</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>297.239.537,04</b> | <b>100,00</b>                |



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

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

|                                | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>114.877.243,24</b> | <b>100,14</b>                    |
| 1. Zertifikate                 | 5.941.343,00          | 5,18                             |
| Euro                           | 5.941.343,00          | 5,18                             |
| 2. Investmentanteile           | 97.515.411,06         | 85,01                            |
| Australische Dollar            | 2.339.856,60          | 2,04                             |
| Euro                           | 65.529.668,37         | 57,12                            |
| Japanische Yen                 | 3.357.700,47          | 2,93                             |
| US-Dollar                      | 26.288.185,62         | 22,92                            |
| 3. Bankguthaben                | 11.420.489,18         | 9,95                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-161.921,34</b>    | <b>-0,14</b>                     |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>  | <b>114.715.321,90</b> | <b>100,00</b>                    |

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

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

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

| Gattungsbezeichnung   | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>29.09.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs            | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                     |               |               |   |                       |   |                       | EUR             | <b>103.456.754,06</b> | <b>90,19</b>                     |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                         |               |               |   |                       |   |                       | EUR             | <b>5.941.343,00</b>   | <b>5,18</b>                      |
| <b>Zertifikate</b>  |               |               |   |                       |   |                       |                 |                       |                                  |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Swiss Gold ETC09(unl) | JE00B588CD74  |               | STK   | 35.300                | 35.300                                    |                       | EUR 168,3100    | 5.941.343,00          | 5,18                             |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |               |               |   |                       |   |                       | EUR             | <b>97.515.411,06</b>  | <b>85,01</b>                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |               |               |   |                       |   |                       |                 |                       |                                  |
| Candriam Equities L-Australia Namens-Anteile I o.N.           | LU0133348622  |               | ANT   | 1.650                 |   |                       | AUD 2.325,8600  | 2.339.856,60          | 2,04                             |
| AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB Act. Nom. DR A EUR Acc. oN        | LU1861137484  |               | ANT   | 77.300                | 77.300                                    |                       | EUR 70,4450     | 5.445.398,50          | 4,75                             |
| BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D3 EUR Acc. oN   | LU1923361395  |               | ANT   | 15.400                | 1.400                                     |                       | EUR 146,2200    | 2.251.788,00          | 1,96                             |
| COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.    | IE00BYLPS96   |               | ANT   | 200.000               |   | 55.000                | EUR 19,0700     | 3.814.000,00          | 3,33                             |
| DF DT.F.S.FD-GI.Real Est.Inve. Inhaber-Anteile I Dis.EUR o.N. | LU2026829791  |               | ANT   | 3.086                 |   |                       | EUR 851,7000    | 2.628.031,07          | 2,29                             |
| DNCA Invest-SRI Europe Growth Act. Nom. ID EUR Dis. o.N.      | LU1278540254  |               | ANT   | 41.400                | 41.400                                    |                       | EUR 129,3100    | 5.353.434,00          | 4,67                             |
| Invesco Pan European Eq.Inc.Fd Act. Nom.Z Ann.Dis. EUR o.N.   | LU1701701218  |               | ANT   | 640.000               |   |                       | EUR 10,7200     | 6.860.800,00          | 5,98                             |
| iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN    | IE00B02KXM00  |               | ANT   | 70.900                |   |                       | EUR 40,9850     | 2.905.836,50          | 2,53                             |
| iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.      | IE00BFNM3M05  |               | ANT   | 745.200               | 745.200                                   |                       | EUR 4,9940      | 3.721.528,80          | 3,24                             |
| Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N     | IE00BFTW8Z27  |               | ANT   | 179.750               |   |                       | EUR 22,6860     | 4.077.808,50          | 3,55                             |
| Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Act.Nom. Z EUR Acc. oN         | LU2536488997  |               | ANT   | 154.000               |   |                       | EUR 20,9800     | 3.230.920,00          | 2,82                             |
| Optinova InvAG Optim.Met.+Mat. Inhaber-Anlageaktien I         | DE000A1J3K94  |               | ANT   | 15.000                |   | 4.000                 | EUR 140,8700    | 2.113.050,00          | 1,84                             |
| UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N. | IE00BHXMHK04  |               | ANT   | 410.500               | 20.500                                    |                       | EUR 27,8000     | 11.411.900,00         | 9,95                             |
| UBS(L)FS-MSCI CH IMI S.Resp.UE Act. Nom.(CHF) A-acc o.N.      | LU2250132763  |               | ANT   | 189.000               | 189.000                                   |                       | EUR 12,3400     | 2.332.260,00          | 2,03                             |
| Xtrackers DAX ESG Screened UC Inhaber-Anteile 1D o.N.         | LU0838782315  |               | ANT   | 20.100                | 23.300                                    | 3.200                 | EUR 107,1800    | 2.154.318,00          | 1,88                             |
| Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.               | LU0274211217  |               | ANT   | 167.000               |   |                       | EUR 43,2850     | 7.228.595,00          | 6,30                             |
| G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.  | LU1217871059  |               | ANT   | 24.400                | 24.400                                    |                       | JPY 21.734,2300 | 3.357.700,47          | 2,93                             |
| CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares H USD o.N.          | IE00BFXS0C71  |               | ANT   | 620.000               |   | 135.000               | USD 8,8849      | 5.204.168,71          | 4,54                             |
| Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg.Shs C USD Acc. oN           | IE000W76EIC5  |               | ANT   | 55.800                |   |                       | USD 98,8100     | 5.208.878,60          | 4,54                             |
| S4A US Long Inhaber-Anteile I                                 | DE000A112T67  |               | ANT   | 19.850                |   |                       | USD 247,0100    | 4.632.166,75          | 4,04                             |
| Schroder ISF Emerging Markets Namensanteile C Dis AV o.N.     | LU0062903967  |               | ANT   | 278.000               |   |                       | USD 12,5954     | 3.308.003,02          | 2,88                             |
| T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile I o.N.            | LU0133084979  |               | ANT   | 104.000               |   |                       | USD 33,8100     | 3.321.908,36          | 2,90                             |
| Threadneedle L-Am. Sm. Comp. Act. Nom. IU USD Acc. oN         | LU1878469359  |               | ANT   | 154.000               | 154.000                                   |                       | USD 17,0673     | 2.483.102,69          | 2,16                             |
| WMF(I)-W.Enduring Assets Fd Reg.Shs S Acc. USD Unhgd o.N.     | IE00BH3VJF63  |               | ANT   | 200.000               |   |                       | USD 11,2728     | 2.129.957,49          | 1,86                             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |               |               |   |                       |   |                       | EUR             | <b>103.456.754,06</b> | <b>90,19</b>                     |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                   |               |               |   |                       |   |                       | EUR             | <b>11.420.489,18</b>  | <b>9,95</b>                      |
| <b>Kassenbestände</b>   |               |               |   |                       |   |                       | EUR             | <b>11.420.489,18</b>  | <b>9,95</b>                      |
| Verwahrstelle   |               |               |   |                       |   |                       |                 |                       |                                  |
|   |               |               | CHF   | 95,69                 |   |                       |                 | 98,84                 | 0,00                             |
|   |               |               | EUR   | 9.799.668,27          |   |                       |                 | 9.799.668,27          | 8,54                             |
|   |               |               | GBP   | 40,18                 |   |                       |                 | 46,33                 | 0,00                             |
|   |               |               | JPY   | 11.919.450,00         |   |                       |                 | 75.468,22             | 0,06                             |
|   |               |               | USD   | 1.635.602,16          |   |                       |                 | 1.545.207,52          | 1,35                             |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE**  
Investmentfonds (F.C.P.)

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| Gattungsbezeichnung  | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>29.09.2023 | 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>-161.921,34</b>    | <b>-0,14</b>                     |
| Verwaltungsvergütung   |               |               | EUR   | -115.537,67           |   |                       |            | -115.537,67           | -0,10                            |
| Betreuungsgebühr   |               |               | EUR   | -13.555,70            |   |                       |            | -13.555,70            | -0,01                            |
| Verwahrstellenvergütung  |               |               | EUR   | -4.038,24             |   |                       |            | -4.038,24             | 0,00                             |
| Taxe d'Abonnement  |               |               | EUR   | -7.716,66             |   |                       |            | -7.716,66             | -0,01                            |
| Prüfungskosten   |               |               | EUR   | -20.492,70            |   |                       |            | -20.492,70            | -0,02                            |
| Sonstige Kosten  |               |               | EUR   | -580,37               |   |                       |            | -580,37               | 0,00                             |
| <b>Teilfondsvermögen</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>114.715.321,90</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien A</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 1.179.149,000         |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 72,25                 |                                  |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien B</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 374.092,000           |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 78,91                 |                                  |

**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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

| <b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b> |       | per 29.09.2023 |                |
|--------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Australische Dollar                  | (AUD) | 1,6401300      | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken                    | (CHF) | 0,9681000      | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund                      | (GBP) | 0,8673000      | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen                       | (JPY) | 157,9400000    | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar                            | (USD) | 1,0585000      | = 1 Euro (EUR) |

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

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

|                                  | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>140.306.515,83</b> | <b>100,09</b>                    |
| 1. Anleihen                      | 47.010.515,11         | 33,54                            |
| < 1 Jahr                         | 8.558.800,78          | 6,11                             |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 15.707.956,80         | 11,20                            |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 10.291.533,42         | 7,34                             |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 9.596.678,11          | 6,85                             |
| >= 10 Jahre                      | 2.855.546,00          | 2,04                             |
| 2. Investmentanteile             | 81.540.019,05         | 58,16                            |
| Dänische Kronen                  | 6.747.782,48          | 4,81                             |
| Euro                             | 53.144.218,74         | 37,91                            |
| Norwegische Kronen               | 6.156.043,34          | 4,39                             |
| US-Dollar                        | 15.491.974,49         | 11,05                            |
| 3. Bankguthaben                  | 11.389.128,17         | 8,13                             |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 366.853,50            | 0,26                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-123.269,05</b>    | <b>-0,09</b>                     |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>140.183.246,78</b> | <b>100,00</b>                    |

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE**  
**Investmentfonds (F.C.P.)**

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

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2023**

| Gattungsbezeichnung  | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>29.09.2023 | 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>128.550.534,16</b> | <b>91,70</b>                     |
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>                                  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>40.095.613,98</b>  | <b>28,60</b>                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| 0,4500 % Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97                           | CZ0001004600  |               | CZK   | 25.000                |   |                       | 99,5520    | 1.021.926,58          | 0,73                             |
| 1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)             | XS1883355197  |               | EUR   | 750                   |   |                       | 93,8290    | 703.717,50            | 0,50                             |
| 4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)                      | DE000A1YQCQ29 |               | EUR   | 1.400                 |   |                       | 99,9940    | 1.399.916,00          | 1,00                             |
| 2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24) | BE6243179650  |               | EUR   | 700                   | 220                                       |                       | 99,0590    | 693.413,00            | 0,49                             |
| 3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)                | XS2593105393  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 99,5010    | 696.507,00            | 0,50                             |
| 0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)                               | XS2199265617  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 97,2700    | 680.890,00            | 0,49                             |
| 0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)                  | XS2133056114  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 94,5210    | 661.647,00            | 0,47                             |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027)                       | DE0001102523  |               | EUR   | 1.250                 |   |                       | 89,3400    | 1.116.750,00          | 0,80                             |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)           | DE0001030559  |               | EUR   | 2.700                 | 1.000                                     |                       | 100,4980   | 3.365.649,88          | 2,40                             |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)           | DE0001030567  |               | EUR   | 3.100                 |   |                       | 98,1930    | 3.765.620,05          | 2,69                             |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)           | DE0001030583  |               | EUR   | 2.800                 | 2.800                                     |                       | 96,7200    | 3.188.073,03          | 2,27                             |
| 0,1250 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/26)                     | FR0013444544  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 89,8420    | 718.736,00            | 0,51                             |
| 1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)  | XS1828032786  |               | EUR   | 800                   |   |                       | 96,1000    | 768.800,00            | 0,55                             |
| 3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)                   | DE000A2NBZG9  |               | EUR   | 900                   |   |                       | 100,0000   | 900.000,00            | 0,64                             |
| 3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(28/29)                         | XS2673536541  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 98,6990    | 690.893,00            | 0,49                             |
| 1,6250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)                        | XS1584122763  |               | EUR   | 750                   | 750                                       |                       | 92,4430    | 693.322,50            | 0,49                             |
| 2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)                 | XS1651444140  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 98,2720    | 687.904,00            | 0,49                             |
| 3,9070 % General Mills Inc. EO-Notes 2023(23/29)                       | XS2605914105  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 98,6520    | 690.564,00            | 0,49                             |
| 3,0000 % GSK Capital B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)               | XS2553817680  |               | EUR   | 720                   | 720                                       |                       | 97,4480    | 701.625,60            | 0,50                             |
| 3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)                | DE000A255DH9  |               | EUR   | 300                   |   |                       | 95,6390    | 286.917,00            | 0,21                             |
| 1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)             | XS1375841233  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 97,3370    | 681.359,00            | 0,49                             |
| 1,1250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2018(25/25)                        | XS1820748538  |               | EUR   | 700                   |   |                       | 95,4580    | 668.206,00            | 0,48                             |
| 0,8750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)     | DE000A194DD9  |               | EUR   | 800                   |   |                       | 98,4790    | 787.832,00            | 0,56                             |
| 10,1840 % MGI-Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2022(24/26)       | SE0018042277  |               | EUR   | 300                   |   |                       | 97,1710    | 291.513,00            | 0,21                             |
| 12,7030 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)                      | NO0011037327  |               | EUR   | 500                   |   |                       | 90,7500    | 453.750,00            | 0,32                             |
| 0,7500 % Neste Oyj EO-Notes 2021(21/28)                                | FI4000496286  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 86,6850    | 693.480,00            | 0,49                             |
| 9,2950 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)                       | NO0010936065  |               | EUR   | 300                   |   |                       | 102,9410   | 308.823,00            | 0,22                             |
| 0,0000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2020(20/28)                    | XS2235996217  |               | EUR   | 820                   | 820                                       |                       | 84,1930    | 690.382,60            | 0,49                             |
| 1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27) | XS2449330179  |               | EUR   | 750                   | 750                                       |                       | 91,1200    | 683.400,00            | 0,49                             |
| 2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)                     | XS2490471807  |               | EUR   | 750                   |   |                       | 92,3070    | 692.302,50            | 0,49                             |
| 0,3750 % Reckitt Benck.Treas.Ser.(NL)BV EO-Notes 2020(20/26) Reg.S     | XS2177013252  |               | EUR   | 760                   | 760                                       |                       | 91,5570    | 695.833,20            | 0,50                             |
| 0,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)                          | XS2412044567  |               | EUR   | 820                   | 820                                       |                       | 84,6120    | 693.818,40            | 0,49                             |
| 1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)                    | FR0013324340  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 93,6690    | 655.683,00            | 0,47                             |
| 2,5000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)  | XS2526839258  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 95,5490    | 668.843,00            | 0,48                             |
| 0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)            | XS2058556536  |               | EUR   | 800                   |   |                       | 86,4230    | 691.384,00            | 0,49                             |
| 3,6250 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(25)  | XS2613667976  |               | EUR   | 700                   | 700                                       |                       | 99,1680    | 694.176,00            | 0,50                             |
| 1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)   | FR0013332988  |               | EUR   | 800                   | 800                                       |                       | 94,4610    | 755.688,00            | 0,54                             |
| 0,0500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 20(20/25)                  | XS2133390521  |               | EUR   | 760                   | 760                                       |                       | 92,4170    | 702.369,20            | 0,50                             |
| 5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)     | XS1064049767  |               | EUR   | 1.000                 |   |                       | 100,1880   | 1.001.880,00          | 0,71                             |
| 7,9300 % Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)                    | NO0010923220  |               | NOK   | 2.500                 |   |                       | 97,1870    | 215.605,06            | 0,15                             |
| 5,3100 % Leroy Seafood Group ASA NK-FLR Bonds 2021(27)                 | NO0011097305  |               | NOK   | 2.000                 |   |                       | 99,7200    | 176.979,53            | 0,13                             |
| 7,5000 % Dooba Finance AB (publ) SK-Bonds 2020(22/24)                  | NO0010895360  |               | SEK   | 4.400                 |   |                       | 91,9940    | 351.894,42            | 0,25                             |
| 2,7500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2012(23)        | XS0852107266  |               | SEK   | 9.000                 |   |                       | 99,8500    | 781.251,36            | 0,56                             |
| 12,5460 % Gaming Innovation Group PLC SK-FLR Bonds 2021(21/24)         | NO0011017097  |               | SEK   | 2.000                 |   |                       | 103,0470   | 179.170,11            | 0,13                             |
| 8,8880 % Holmström Fastigheter Holding SK-FLR Notes 2021(21/24)        | SE0015797667  |               | SEK   | 6.250                 |   |                       | 90,4860    | 491.656,31            | 0,35                             |
| 4,7890 % Skandiabanken AB SK-FLR Cov.Loan 2019(24)Nr.517               | SE0011869635  |               | SEK   | 16.000                |   |                       | 100,2940   | 1.395.067,25          | 1,00                             |
| 7,0000 % Golar LNG Ltd. DL-Notes 2021(24/25)                           | NO0011123432  |               | USD   | 600                   |   |                       | 98,8630    | 560.394,90            | 0,40                             |

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE**  
Investmentfonds (F.C.P.)

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>29.09.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|---|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>6.914.901,13</b>   | <b>4,93</b>                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |               |               |   |                       |   |                       |                |                       |                                  |
| 5,2500 % AEROF Sweden Bondco AB (publ) EO-Bonds 2021(22/24)                       | SE0015483151  |               | EUR   | 300                   |   |                       | 88,5000        | 265.500,00            | 0,19                             |
| 0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)  | XS2079716853  |               | EUR   | 750                   |   |                       | 92,8300        | 696.225,00            | 0,50                             |
| 5,2500 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24)                               | DE000A2YN3Q8  |               | EUR   | 1.000                 |   |                       | 100,7080       | 1.007.080,00          | 0,72                             |
| 11,2050 % MGI-Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2023(25/27)                  | SE0019892241  |               | EUR   | 200                   |   |                       | 97,7500        | 195.500,00            | 0,14                             |
| 12,4720 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)                             | NO0012530965  |               | EUR   | 500                   | 100                                       |                       | 104,3600       | 521.800,00            | 0,37                             |
| 5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)   | DE000A30VJW3  |               | EUR   | 510                   |   |                       | 99,2500        | 506.175,00            | 0,36                             |
| 10,2710 % Dampskibsselskabet Norden A/S DL-FLR Bonds 2021(24)                     | NO0011036162  |               | USD   | 500                   |   |                       | 102,5660       | 484.487,48            | 0,34                             |
| 3,1250 % United States of America DL-Notes 2018(28)                               | US9128285M81  |               | USD   | 1.100                 |   |                       | 93,1172        | 967.679,80            | 0,69                             |
| 1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(24)                               | US912828YV68  |               | USD   | 1.100                 |   |                       | 95,6777        | 994.289,16            | 0,71                             |
| 1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)                               | US912828Z781  |               | USD   | 1.500                 |   |                       | 90,0547        | 1.276.164,69          | 0,91                             |
| <b>Investmentanteile</b>  |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>81.540.019,05</b>  | <b>58,17</b>                     |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>  |               |               |   |                       |   |                       |                |                       |                                  |
| Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.                            | LU0476538607  |               | ANT   | 286.400               |   |                       | DKK 175,6968   | 6.747.782,48          | 4,81                             |
| Algebris UCITS Fds-AI.Fin.Cre. Registered Shares I EUR o.N.                       | IE00B81TMV64  |               | ANT   | 19.600                | 19.600                                    |                       | EUR 176,4000   | 3.457.440,00          | 2,47                             |
| Anaxis Short Duration Actions au Port.I 3 Déc.o.N.                                | FR0010951483  |               | ANT   | 2.900                 |   |                       | EUR 1.284,0400 | 3.723.716,00          | 2,66                             |
| BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.                              | LU1090193134  |               | ANT   | 26.600                |   |                       | EUR 103,9900   | 2.766.134,00          | 1,97                             |
| Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I                            | DE000A2H7NU1  |               | ANT   | 115.500               |   |                       | EUR 80,3300    | 9.278.115,00          | 6,62                             |
| DWS Inv.- Corp.Hybrid Bonds Inhaber-Anteile XC o.N.                               | LU1292896948  |               | ANT   | 30.000                | 30.000                                    |                       | EUR 118,0600   | 3.541.800,00          | 2,53                             |
| Evli Green Corporate Bond Fund Nam.-An. IB EUR Acc. oN                            | FI4000441464  |               | ANT   | 48.707                |   |                       | EUR 88,1000    | 4.291.098,73          | 3,06                             |
| Finreon Green Income Inhaber-Anteile S5   | DE000A3D9GE8  |               | ANT   | 18.000                | 18.000                                    |                       | EUR 98,1100    | 1.765.980,00          | 1,26                             |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.                     | IE00B4P5W348  |               | ANT   | 242.050               |   |                       | EUR 8,4122     | 2.036.173,01          | 1,45                             |
| GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.                           | IE00B55J5565  |               | ANT   | 390.000               |   | 110.000               | EUR 10,6657    | 4.159.623,00          | 2,97                             |
| JSS IF-JSS Twe.Su.Insu.Bd Opp. Namens-Ant. I2 acc. EUR o.N.                       | LU1629313856  |               | ANT   | 69.800                |   |                       | EUR 101,0200   | 7.051.196,00          | 5,03                             |
| ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.                             | LU0628638388  |               | ANT   | 549.000               |   |                       | EUR 7,8570     | 4.313.493,00          | 3,08                             |
| The Jupiter GI.Fd-J.Dyn.Bd ESG Act. Nom. I EUR Acc. oN                            | LU2403912442  |               | ANT   | 81.000                |   |                       | EUR 83,4500    | 6.759.450,00          | 4,82                             |
| Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.                             | LU0500137822  |               | ANT   | 311.800               |   |                       | NOK 222,4922   | 6.156.043,34          | 4,39                             |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.                     | IE00B3ZBQ888  |               | ANT   | 580.000               |   |                       | USD 10,1811    | 5.578.684,93          | 3,98                             |
| Ninety One GS-Em.Mkts Corp.Dbt Actions Nom. I Acc. USD o.N.                       | LU1275256334  |               | ANT   | 120.000               |   |                       | USD 24,8400    | 2.816.060,46          | 2,01                             |
| Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Dis MV o.N.                       | LU0358731478  |               | ANT   | 90.000                |   |                       | USD 83,4713    | 7.097.229,10          | 5,06                             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>128.550.534,16</b> | <b>91,70</b>                     |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                                       |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>11.389.128,17</b>  | <b>8,13</b>                      |
| <b>Kassenbestände</b>   |               |               |   |                       |   |                       |                |                       |                                  |
| Verwahrstelle   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b>     | <b>11.389.128,17</b>  | <b>8,13</b>                      |
|   |               |               | CZK   | 144.275,69            |   |                       |                | 5.924,11              | 0,00                             |
|   |               |               | DKK   | 726.359,46            |   |                       |                | 97.403,78             | 0,07                             |
|   |               |               | EUR   | 9.693.243,23          |   |                       |                | 9.693.243,23          | 6,92                             |
|   |               |               | NOK   | 221.663,23            |   |                       |                | 19.670,00             | 0,01                             |
|   |               |               | SEK   | 17.808.373,29         |   |                       |                | 1.548.190,71          | 1,11                             |
|   |               |               | USD   | 26.141,08             |   |                       |                | 24.696,34             | 0,02                             |

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE**  
Investmentfonds (F.C.P.)

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| Gattungsbezeichnung  | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>29.09.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                     |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | <b>366.853,50</b>     | <b>0,26</b>                      |
| Zinsansprüche  |               |               | EUR   | 360.855,94            |   |                       |            | 360.855,94            | 0,26                             |
| Sonstige Forderungen   |               |               | EUR   | 5.997,56              |   |                       |            | 5.997,56              | 0,00                             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | <b>-123.269,05</b>    | <b>-0,09</b>                     |
| Verwaltungsvergütung   |               |               | EUR   | -68.570,05            |   |                       |            | -68.570,05            | -0,05                            |
| Betreuungsgebühr   |               |               | EUR   | -16.365,16            |   |                       |            | -16.365,16            | -0,01                            |
| Verwahrstellenvergütung  |               |               | EUR   | -4.857,84             |   |                       |            | -4.857,84             | 0,00                             |
| Taxe d'Abonnement  |               |               | EUR   | -11.489,11            |   |                       |            | -11.489,11            | -0,01                            |
| Prüfungskosten   |               |               | EUR   | -20.492,70            |   |                       |            | -20.492,70            | -0,02                            |
| Sonstige Kosten  |               |               | EUR   | -1.494,19             |   |                       |            | -1.494,19             | 0,00                             |
| <b>Teilfondsvermögen</b>   |               |               |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>140.183.246,78</b> | <b>100,00</b> <sup>1)</sup>      |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen A</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 1.864.408,000         |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 50,96                 |                                  |
| <b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen B</b> |               |               |   |                       |   |                       |            |                       |                                  |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |                       | STK        | 945.894,000           |                                  |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |                       | EUR        | 47,76                 |                                  |

**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 - Ellwanger.Geiger Anleihen

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

| Devisenkurse (in Mengennotiz) |       | per 29.09.2023 |                |
|-------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Tschechische Kronen           | (CZK) | 24,3540000     | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen               | (DKK) | 7,4572000      | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen            | (NOK) | 11,2691000     | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen            | (SEK) | 11,5027000     | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar                     | (USD) | 1,0585000      | = 1 Euro (EUR) |

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE - Ellwanger.Geiger Megatrends**

Vermögensübersicht zum 30. September 2023

|                                  | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Teilfondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>42.407.054,95</b> | <b>100,16</b>                    |
| 1. Investmentanteile             | 40.324.750,13        | 95,24                            |
| Euro                             | 29.318.775,90        | 69,24                            |
| US-Dollar                        | 11.005.974,23        | 25,99                            |
| 2. Bankguthaben                  | 2.072.041,19         | 4,89                             |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 10.263,63            | 0,02                             |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-66.086,59</b>    | <b>-0,16</b>                     |
| <b>III. Teilfondsvermögen</b>    | <b>42.340.968,36</b> | <b>100,00</b>                    |

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE - Eillwanger.Geiger Megatrends**

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| Gattungsbezeichnung   | ISIN Markt   | Verpflichtung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.09.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR          | % des Teilfondsvermögens |      |
|---|--------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------|--------------------------|--------------------------|------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                     |              |               |                                       |                    |                                     |                    |      | <b>EUR 40.324.750,13</b> | <b>95,24</b>             |      |
| <b>Investmentanteile</b>                                      |              |               |                                       |                    |                                     |                    |      | <b>EUR 40.324.750,13</b> | <b>95,24</b>             |      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |              |               |                                       |                    |                                     |                    |      |                          |                          |      |
| apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile I              | DE000A2AQYV6 |               | ANT                                   | 125                | 25                                  |                    | EUR  | 13.370,2600              | 1.671.282,50             | 3,95 |
| Bellevue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I2 EUR o.N.      | LU1587985497 |               | ANT                                   | 9.850              | 2.350                               |                    | EUR  | 168,6800                 | 1.661.498,00             | 3,92 |
| Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.            | LI0181468138 |               | ANT                                   | 6.500              | 750                                 |                    | EUR  | 217,0400                 | 1.410.760,00             | 3,33 |
| green benefit-Global Impact Fd Act.au Porteur I o.N.          | LU1136261358 |               | ANT                                   | 1.000              | 375                                 |                    | EUR  | 1.427,2900               | 1.427.290,00             | 3,37 |
| iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN    | IE00BYZK4883 |               | ANT                                   | 245.000            | 65.000                              |                    | EUR  | 6,9470                   | 1.702.015,00             | 4,02 |
| iShsIV-Smart City Infrs.U.ETF Registered Shares USD Acc. o.N  | IE00BKTLJC87 |               | ANT                                   | 250.000            | 40.000                              |                    | EUR  | 5,9100                   | 1.477.500,00             | 3,49 |
| L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.       | IE00BF0M2Z96 |               | ANT                                   | 98.000             | 32.000                              | 14.000             | EUR  | 16,1660                  | 1.584.268,00             | 3,74 |
| L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.           | IE00BYPLS672 |               | ANT                                   | 92.250             | 22.250                              |                    | EUR  | 19,7820                  | 1.824.889,50             | 4,31 |
| L&G-L&G Hlhc.Breakth.UCITS ETF Registered Shares o.N.         | IE00BK5BC677 |               | ANT                                   | 170.000            | 50.000                              |                    | EUR  | 9,9320                   | 1.688.440,00             | 3,99 |
| L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N.         | IE00BMW3QX54 |               | ANT                                   | 90.000             | 20.000                              |                    | EUR  | 19,0880                  | 1.717.920,00             | 4,06 |
| Multifl.-Carnot Effl.Energy Nam.-An. D EUR o.N.               | LU0330111302 |               | ANT                                   | 740                | 165                                 |                    | EUR  | 2.250,6100               | 1.665.451,40             | 3,93 |
| PA-Food Revolution Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN                 | LU2318335796 |               | ANT                                   | 18.500             | 2.500                               |                    | EUR  | 77,0700                  | 1.425.795,00             | 3,37 |
| Robeco CGF-Rob.SAM Circ.Ec.Eqs Act. Nom. Class F EUR Acc.o.N. | LU2092758999 |               | ANT                                   | 12.600             | 3.100                               |                    | EUR  | 131,3500                 | 1.655.010,00             | 3,91 |
| Sycamore Fd-Syco.Happy at Work Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.  | LU1301026206 |               | ANT                                   | 9.750              | 1.500                               |                    | EUR  | 149,0140                 | 1.452.886,50             | 3,43 |
| TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I                         | DE000A2AQZX9 |               | ANT                                   | 27.250             | 6.250                               |                    | EUR  | 60,6800                  | 1.653.530,00             | 3,91 |
| Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN         | LU2001709976 |               | ANT                                   | 7.650              | 2.650                               |                    | EUR  | 223,3900                 | 1.708.933,50             | 4,04 |
| Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN  | LU0329631708 |               | ANT                                   | 710                | 135                                 |                    | EUR  | 2.367,6500               | 1.681.031,50             | 3,97 |
| Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.        | IE00BGV5VN51 |               | ANT                                   | 21.500             | 7.000                               | 3.000              | EUR  | 88,8500                  | 1.910.275,00             | 4,51 |
| Bellevue Fds (L)-B.Biotech Namens-Anteile I USD o.N.          | LU0415392751 |               | ANT                                   | 3.050              | 400                                 |                    | USD  | 546,1900                 | 1.573.811,53             | 3,72 |
| BGF - World Technology Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.      | LU0724618946 |               | ANT                                   | 26.500             | 4.500                               | 2.000              | USD  | 68,8900                  | 1.724.690,60             | 4,07 |
| Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. I USD Acc.            | LU1864482358 |               | ANT                                   | 670                | 70                                  |                    | USD  | 2.463,8600               | 1.559.552,39             | 3,68 |
| FF-Sustainable Demographics Fd Namens-Anteile Y-ACC-USD o.N.  | LU0528228231 |               | ANT                                   | 56.000             | 8.000                               |                    | USD  | 27,5900                  | 1.459.650,45             | 3,45 |
| LO Funds SICAV-World Brands Act. Nom. N USD Acc. oN           | LU1809977686 |               | ANT                                   | 5.000              | 600                                 |                    | USD  | 333,3826                 | 1.574.787,91             | 3,72 |
| M.A.G.D.Fd-ESG As.Gr. Cons.Eq. Namens-Anteile I Cap. USD o.N. | LU0593848566 |               | ANT                                   | 107.500            | 22.500                              |                    | USD  | 14,5200                  | 1.474.633,92             | 3,48 |
| Multiflex- The Singularity Fd Namens-Ant. D1 USD Acc. o.N.    | LU1779697538 |               | ANT                                   | 13.000             | 2.400                               | 900                | USD  | 133,4400                 | 1.638.847,43             | 3,87 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                               |              |               |                                       |                    |                                     |                    |      | <b>EUR 40.324.750,13</b> | <b>95,24</b>             |      |
| <b>Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten</b>                   |              |               |                                       |                    |                                     |                    |      | <b>EUR 2.072.041,19</b>  | <b>4,89</b>              |      |
| <b>Kassenbestände</b>   |              |               |                                       |                    |                                     |                    |      | <b>EUR 2.072.041,19</b>  | <b>4,89</b>              |      |
| Verwahrstelle   |              |               |                                       |                    |                                     |                    |      |                          |                          |      |
|   |              |               | EUR                                   | 1.688.251,52       |                                     |                    |      | 1.688.251,52             | 3,99                     |      |
|   |              |               | USD                                   | 406.241,38         |                                     |                    |      | 383.789,68               | 0,91                     |      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                          |              |               |                                       |                    |                                     |                    |      | <b>EUR 10.263,63</b>     | <b>0,02</b>              |      |
| Gründungskosten   |              |               | EUR                                   | 10.263,63          |                                     |                    |      | 10.263,63                | 0,02                     |      |

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE**  
Investmentfonds (F.C.P.)

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE - Ellwanger.Geiger Megatrends**

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

| Gattungsbezeichnung  | ISIN<br>Markt | Verpflichtung | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>29.09.2023 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR          | % des<br>Teilfonds-<br>vermögens   |
|--|---------------|---------------|---|-----------------------|---|--|------------|-----------------------------|------------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |               |               |   |                       |   |  | EUR        | <b>-66.086,59</b>           | <b>-0,16</b>                       |
| Verwaltungsvergütung   |               |               | EUR   | -36.598,59            |   |  |            | -36.598,59                  | -0,09                              |
| Betreuungsgebühr   |               |               | EUR   | -4.994,66             |   |  |            | -4.994,66                   | -0,01                              |
| Verwahrstellenvergütung  |               |               | EUR   | -1.504,13             |   |  |            | -1.504,13                   | 0,00                               |
| Taxe d'Abonnement  |               |               | EUR   | -2.306,51             |   |  |            | -2.306,51                   | -0,01                              |
| Prüfungskosten   |               |               | EUR   | -20.492,70            |   |  |            | -20.492,70                  | -0,05                              |
| Sonstige Kosten  |               |               | EUR   | -190,00               |   |  |            | -190,00                     | 0,00                               |
| <b>Teilfondsvermögen</b>   |               |               |   |                       |   |  | <u>EUR</u> | <u><b>42.340.968,36</b></u> | <u><b>100,00</b></u> <sup>1)</sup> |
| <b>ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE - Ellwanger.Geiger Megatrends A</b> |               |               |   |                       |   |  |            |                             |                                    |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |  | STK        | 494.262,000                 |                                    |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |  | EUR        | 40,86                       |                                    |
| <b>ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE - Ellwanger.Geiger Megatrends B</b> |               |               |   |                       |   |  |            |                             |                                    |
| Anzahl Anteile   |               |               |   |                       |   |  | STK        | 535.925,000                 |                                    |
| Anteilwert   |               |               |   |                       |   |  | EUR        | 41,33                       |                                    |

**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.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE  
Investmentfonds (F.C.P.)**

**ELLWANGER.GEIGER VERMÖGENSSTRATEGIE - Ellwanger.Geiger Megatrends**

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

|                   |       |                             |                |
|-------------------|-------|-----------------------------|----------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | per 29.09.2023<br>0,9681000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar         | (USD) | 1,0585000                   | = 1 Euro (EUR) |

## **Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)**

zum 30. September 2023

### **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

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 -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 29. September 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. September 2023 beziehen, erstellt.

### **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 – Ertragsverwendung**

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

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 – Weitere Informationen**

#### *Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes*

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