

**Geprüfter Jahresbericht
für den Berichtszeitraum vom
1. Dezember 2022 bis zum 31. März 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

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Geschäftsbericht zum Teilfonds	
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien	5
Geschäftsbericht zum Teilfonds	
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen	6
Geschäftsbericht zum Teilfonds	
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends	7
Prüfungsvermerk	8
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie	11
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>11</i>
<i>Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>12</i>
<i>Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens</i>	<i>13</i>
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien	14
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>14</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>15</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>18</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>19</i>
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen	20
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>20</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>21</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>25</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>26</i>
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends	27
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>27</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>28</i>
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung</i>	<i>31</i>
<i>Entwicklung des Teilfondsvermögens</i>	<i>32</i>
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	33
Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung	40

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.

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.

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2022 ist die Funktion der Verwaltungsgesellschaft von der LRI Invest S.A. zur Axxion S.A. übergegangen. Der Fonds wird seither von der Axxion S.A. verwaltet. Im Zuge dessen ist außerdem die Funktion der Verwahrstelle und Zahlstelle in Luxemburg von der European Depositary Bank S.A. zur Banque de Luxembourg S.A. gewechselt. Die Funktion der Zentralverwaltungsstelle wurde von der Apex Fund Services S.A. zur navAXX S.A. übertragen, die Funktion der Register- und Transferstelle wechselte von der European Depositary Bank S.A. ebenfalls zur navAXX S.A. Im Zuge der Migration wurden sowohl der Verkaufsprospekt als auch das Verwaltungsreglement aktualisiert.

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 Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

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

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

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

Aufgrund des 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.

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.

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

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

im Dezember enttäuschten die internationalen Zentralbanken, allen voran die US-Fed und die EZB, die Finanzmärkte mit Aussagen, die aufgrund der Notwendigkeit der Bekämpfung der (zu) hohen Inflationsraten eine Fortdauer der restriktiven geldpolitischen Vorgehensweise andeuteten. Gesunkene Energiepreise ließen zwar die Gesamt-Inflationsraten sinken, die für die Zentralbanken jedoch wichtigere Kerninflationsrate bildete sich nicht zurück, in Europa stieg Sie sogar weiter. Dadurch stiegen die Rezessionsängste, was zu einer Korrektur an den Aktienmärkten führte. Die erhoffte Jahresendrally fiel somit aus. Die Kursrückgänge waren bei allen Fondsegmenten, wie z.B. Europa, USA, Japan und den Emerging Markets zu verzeichnen. Die Verliererliste führten die US-amerikanischen Aktien an, die am stärksten unter der Inflationsenttäuschung litten, gefolgt von Emerging Markets - Aktien, japanischen Aktien und dem Segment „Real Assets“. Einzig die Fondsegmente „Asien ex Japan“ und „Edelmetalle/Rohstoffe“ wiesen in dieser Phase nur leichte Kursrückgänge auf. Die Cash-Quote erhöhte sich von knapp unter 15% bis Ende Dezember auf ca. 16%.

Der Start in das neue Jahr 2023 war im Januar von neu aufkeimendem Optimismus geprägt. Etwas stärker als erwartet zurückgehende Inflationsraten und die Chance, dass in den USA auch in der Kerninflationsrate der Peak erreicht wurde, ließ Aktieninvestoren weltweit wieder in Aktien investieren. Im Teilfonds Ellwanger.Geiger Aktien lagen sämtliche Länder-Regionen im Plus, insbesondere die in 2022 gebeutelten Aktien-Segmente Europa, Asien ex Japan und Emerging Markets stürmten voran. Diese Euphorie rettete sich auch noch in die ersten beiden Februar-Wochen, bevor neue Inflationsdaten, insbesondere aus Europa, verdeutlichten, dass sich die Inflationsraten langsamer als erhofft zurückbilden würden. Die aussagekräftige Kerninflationsrate stieg in Deutschland und Europa zwar langsam aber stetig weiter. Die internationalen Aktienmärkte schwenkten daraufhin wieder in einen Korrektur-Modus ein. Die beiden größten Bereiche Europa und USA konnten sich dabei noch halten, aber die restlichen Teilfonds-Segmente büßten im Februar deutlich ein. Das Portfolio-Management-Team nutzte das günstigere Niveau für selektive Käufe und begann, die Cash-Quote etwas abzusenken. Die angeschlagene Stimmung im Februar trübte sich im März aufgrund der Bankenpleiten von drei Regionalbanken in den USA und der staatlich erzwungenen Übernahme der schwer angeschlagenen Credit Suisse durch die UBS weiter ein. Zwischenzeitliche Kursturbulenzen waren die Folge. Infolge der sich andeutenden Bankenkrise befürchteten viele Marktteilnehmer eine restriktivere Kreditvergabe von Geschäftsbanken und eine Verschärfung der Refinanzierungsbedingungen („Financial Conditions“), was sich zusätzlich zum restriktiven Zentralbank-Kurs dämpfend auf die Wirtschaftsentwicklung auswirken dürfte. Positiv dabei ist jedoch, dass dann auch der Inflationsdruck nachläßt, was viele Investoren auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus zumindest in den USA hoffen lässt. Die weiteren Kursschwankungen nutzte das Fondsmanagement, um die Cash-Quote weiter auf 12,56% abzusenken.

Die Wertentwicklung des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien belief sich im Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 31. März 2023 für die Anteilklasse A auf 0,64% und für die Anteilklasse B auf 0,85%.

Grevenmacher, im Juli 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

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

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die Notenbanken erneuerten in ihren Sitzungen Mitte Dezember ihr Bekenntnis zur Inflationsbekämpfung und zur Beibehaltung der restriktiven Geldpolitik. Dadurch kehrte sich die Kurserholung von Staatsanleihen aus dem November – nach damals besser als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten – im Dezember um. Dabei fiel der Zinsanstieg in Europa stärker aus als in den USA. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen blieben nach der November-Erholung dagegen weitgehend unverändert. Im Januar verbesserten erneut schwächer als erwartet ausgefallene Inflationsdaten und Andeutungen einer Verlangsamung des Zinserhöhungszyklus in den USA die Stimmung, so dass die Zinsen sowohl von Staats- als auch Unternehmensanleihen gefallen bzw. deren Kurse gestiegen sind. Von dieser Entwicklung profitierten auch Schwellenländeranleihen, insbesondere jene mit höheren Bonitätsrisiken. Ende Februar setzte ein erneuter Stimmungsumschwung ein, nachdem das Inflationsproblem durch sehr robuste Arbeitsmarktdaten aus den USA als doch hartnäckiger wahrgenommen wurde. Die darauf folgende erneute Bekräftigung der Notenbanken, die Inflation zu bekämpfen, drückte die Anleihenurse bis in den März hinein. Die ab der zweiten Märzwoche mit der Abwicklung von mehreren US-Regionalbanken und der Übernahme der Credit Suisse offen zu Tage getretenen Probleme im Bankensektor haben zum einen zu einer Flucht in als sicher empfundene Anlagen wie Staatsanleihen und zum anderen zu einer Ausdehnung der Risikoaufschläge – insbesondere für Finanztitel – geführt. Diese Probleme haben Erwartungen an ein schnelleres Ende der Zinserhöhungszyklen bzw. frühere Zinssenkungen befeuert, was zusammen mit den konzertierten Stabilisierungsmaßnahmen von Notenbanken, Aufsichtsbehörden und Regierungen zu einer Beruhigung der Märkte geführt hat. Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum von den Erholungstendenzen sowohl bei Staats- und Unternehmensanleihen aus den Industrienationen als auch aus den Schwellenländern profitiert. Dies wurde durch die Schwäche einiger Fremdwährungen gedrückt. Hierbei zeigten sich insbesondere die norwegische Krone durch den Rückgang der Zinsdifferenz zum Euro und der US-Dollar schwächer.

Im Portfolio wurden die zwischenzeitlichen Erholungsphasen genutzt, um Risikopositionen in fokussiertere Zielfonds umzuschichten und die Risikopositionen netto etwas zu reduzieren. Gleichzeitig wurde die Liquidität etwas erhöht um Opportunitäten im anhaltend volatilen Marktumfeld nutzen zu können.

Die Wertentwicklung des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen belief sich im Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 31. März 2023 für die Anteilklasse A auf -0,24% und für die Anteilklasse B auf -0,11%.

Grevenmacher, im Juli 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

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

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

im Dezember überraschten die Notenbanken die Marktteilnehmer mit restriktiver als erwarteten Aussagen. Die Inflationszahlen sind in den letzten Monaten zwar gesunken, aber immer noch weit von der angestrebten Zielgröße von 2% entfernt. Sowohl die amerikanische FED als auch die EZB stellten daher weitere Zinserhöhungen in Aussicht. Negative Auswirkungen dieser Vorgehensweise auf die Konjunktur werden hierbei bewusst in Kauf genommen. Dies löste eine erneute Kurskorrektur an den Aktienmärkten aus. Insbesondere die zinssensitiven Technologieaktien mussten zum Teil wieder deutliche Verluste hinnehmen.

Unsere Investments im Bereich Technologie konnten sich dieser Entwicklung nicht entziehen. Durch die breite Diversifikation innerhalb dieses Segments wurden die Kursverluste im Dezember aber begrenzt. Die Segmente Gesundheit und Umwelt, die in den letzten Monaten für positive Performancebeiträge sorgten, mussten im Dezember ebenso Federn lassen. Am stabilsten entwickelte dabei sich das Segment Demografie

Die laufenden Zuflüsse im Teilfonds wurden im Dezember relativ gleichmäßig über die vier Megatrends hinweg in die verschiedenen Zielfonds investiert.

Rückläufige Inflationsraten und taubenhaft interpretierte Äußerungen der Notenbanken sorgten im Januar wieder für mehr Optimismus an den Aktienbörsen. Entsprechend wurden die überproportional abgestraften Technologiewerte von den Anlegern zurückgekauft. Ebenso positiv entwickelten sich unsere Zielfonds im Segment Technologie. Die Segmente Gesundheit und Demographie starteten etwas verhaltener ins neue Jahr, konnten aber auch vom dynamischen Start der Aktienbörsen in 2023 profitieren.

Der Februar sorgte wieder für etwas Ernüchterung. Wieder mehr restriktivere Äußerungen der Notenbanken drückten die Hoffnung auf ein schnelles Ende der Zinserhöhungen. Insbesondere der amerikanische Aktienmarkt reagierte darauf mit Kursverlusten, die europäischen Aktienmärkte konnten sich dagegen besser halten. Durch die breite Diversifikation unserer Zielfonds konnten die Kursverluste wieder deutlich eingegrenzt werden. Die erfreulicherweise anhaltenden Zuflüsse wurden im Februar hauptsächlich genutzt, um Zielfonds im Segment Gesundheit nachzukaufen.

Die Pleite von drei Regionalbanken in den USA und die Übernahme der schwer angeschlagenen Credit Suisse durch die UBS sorgten ab Mitte März für Kursturbulenzen. Die Zentralbanken in den USA und Europa stehen vor dem Dilemma, einerseits die immer noch hohe (Kern)Inflation zu bekämpfen, andererseits aber auch die Finanzmarktstabilität zu wahren. Eine restriktivere Kreditvergabe der Geschäftsbanken und die Verschärfung der Refinanzierungsbedingungen („Financial Conditions“) sollten sich dämpfend auf die Wirtschaftsentwicklung und damit auch inflationsdämpfend auswirken. Von den Marktteilnehmern wurde daher insbesondere in den USA ein frühzeitiges Ende der Zinsanhebungen eingepreist. Von diesem Szenario profitiert im Teilfonds die zinssensitiven Technologiefonds und liefert im März einen positiven Performancebeitrag. Die anderen Segmente (Demografie, Gesundheit und Umwelt) konnten sich den Marktturbulenzen nicht entziehen und mussten leichte Kursverluste hinnehmen.

Die Wertentwicklung des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends belief sich im Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 31. März 2023 für die Anteilklasse A auf -0,05% und für die Anteilklasse B auf 0,17%.

Grevenmacher, im Juli 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 31. März 2023.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 31. März 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 31. März 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Juli 2023

Carsten Brengel

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	300.328.058,13	100,13
1. Anleihen	40.163.319,20	13,39
< 1 Jahr	12.373.000,83	4,13
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.640.965,88	3,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.441.007,06	3,15
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.847.289,43	1,28
>= 10 Jahre	2.861.056,00	0,95
2. Zertifikate	6.169.589,00	2,06
Euro	6.169.589,00	2,06
3. Investmentanteile	225.697.588,11	75,25
Australische Dollar	2.353.204,87	0,78
Dänische Kronen	6.887.129,16	2,30
Euro	154.517.438,49	51,52
Norwegische Kronen	6.330.797,81	2,11
US-Dollar	55.609.017,78	18,54
4. Bankguthaben	27.967.820,97	9,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	329.740,85	0,11
II. Verbindlichkeiten	-400.055,15	-0,13
III. Fondsvermögen	299.928.002,98	100,00

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie

**Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 31. März 2023**

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	284.415,12
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	203.638,39
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.292.860,30
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-4.616,56
5. Bestandsprovisionen	EUR	1.655,70
6. Sonstige Erträge	EUR	543,86

Summe der Erträge **EUR 1.778.496,81**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-913.993,21
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.450,38
3. Betreuungsgebühr	EUR	-145.115,49
4. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-3.168,94
5. Prüfungskosten	EUR	-42.163,34
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-44.995,00
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-4.827,42
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-23.625,46

Summe der Aufwendungen **EUR -1.209.339,24**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 569.157,57**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.539.122,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.650.278,89

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -111.156,08**

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes **EUR 458.001,49**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes **EUR 220.379,41**

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes **EUR 678.380,90**

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

**Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens**

			2022/2023
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes			EUR 288.418.354,53
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 10.854.589,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	21.552.804,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR	-10.698.214,81	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -23.322,19
3. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR 678.380,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR 299.928.002,98

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	119.731.011,63	100,16
1. Zertifikate	6.169.589,00	5,16
Euro	6.169.589,00	5,16
2. Investmentanteile	98.618.596,87	82,50
Australische Dollar	2.353.204,87	1,97
Euro	69.411.827,48	58,07
US-Dollar	26.853.564,52	22,46
3. Bankguthaben	14.942.825,76	12,50
II. Verbindlichkeiten	-187.063,24	-0,16
III. Teilfondsvermögen	119.543.948,39	100,00

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	104.788.185,87	87,66
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	6.169.589,00	5,16
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	105.400			EUR 58,5350	6.169.589,00	5,16
Investmentanteile							EUR	98.618.596,87	82,50
Gruppenfremde Investmentanteile									
Candriam Equities L-Australia Namens-Anteile I o.N.	LU0133348622		ANT	1.650			AUD 2.315,1400	2.353.204,87	1,97
BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D3 EUR Acc. oN	LU1923361395		ANT	14.000	14.000		EUR 161,8000	2.265.200,00	1,89
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48		ANT	320.000			EUR 11,2300	3.593.600,00	3,01
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BYLPS96		ANT	255.000			EUR 19,9300	5.082.150,00	4,25
CT Spec(UK)-CT Pan Europ.Focus Namens-Anteile I Acc EUR o.N.	GB00B01HLJ59		ANT	1.301.680			EUR 5,3239	6.930.014,15	5,80
DF DT.F.S.FD-Gl.Real Est.Inve. Inhaber-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU2026829791		ANT	3.086			EUR 893,3000	2.756.393,28	2,31
Invesco Pan European Eq.Inc.Fd Act. Nom.Z Ann.Dis. EUR o.N.	LU1701701218		ANT	640.000			EUR 10,6700	6.828.800,00	5,71
InvescoM.I STOXX Europ 600 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SWW18		ANT	52.460	11.460		EUR 106,1800	5.570.202,80	4,66
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931		ANT	19.900			EUR 131,6600	2.620.034,00	2,19
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00		ANT	70.900	27.900		EUR 42,8200	3.035.938,00	2,54
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27		ANT	179.750	55.750		EUR 19,4490	3.495.957,75	2,92
Nin.One Gl.St.Fd-Em.Mk.Sus.Eq. Act.Nom. Z EUR Acc. oN	LU2536488997		ANT	154.000	154.000		EUR 22,7200	3.498.880,00	2,93
Optinova InvAG Optim.Met.+Mat. Inhaber-Anlageaktien I	DE000A1J3K94		ANT	19.000			EUR 144,4300	2.744.170,00	2,30
UBS(In)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Registered Shs A Dist.USD o.N.	IE00BHXMHK04		ANT	390.000	104.500		EUR 25,4300	9.917.700,00	8,30
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217		ANT	167.000			EUR 44,8500	7.489.950,00	6,26
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447		ANT	177.500			EUR 20,1850	3.582.837,50	3,00
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares H USD o.N.	IE00BFXS0C71		ANT	755.000			USD 8,7979	6.114.137,89	5,11
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg.Shs C USD Acc. oN	IE000W76EIC5		ANT	55.800	55.800		USD 101,0000	5.187.592,05	4,34
Nin.On.Gl.Str.-Latin.Am.Equity Act.Nom.I Acc.USD o.N	LU0492943443		ANT	150.000			USD 15,1900	2.097.293,81	1,75
S4A US Long Inhaber-Anteile I	DE000A112T67		ANT	19.850			USD 240,7500	4.398.828,70	3,68
Schroder ISF Emerging Markets Namensanteile C Dis AV o.N.	LU0062903967		ANT	278.000			USD 13,0352	3.335.590,57	2,79
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile I o.N.	LU0133084979		ANT	104.000			USD 36,8100	3.523.784,98	2,95
WMF(l)-W.Enduring Assets Fd Reg.Shs S Acc. USD Unhgd o.N.	IE00BH3VJF63		ANT	200.000			USD 11,9305	2.196.336,52	1,84
Summe Wertpapiervermögen							EUR	104.788.185,87	87,66
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	14.942.825,76	12,50
Kassenbestände							EUR	14.942.825,76	12,50
Verwahrstelle									
			CHF	95,40				96,11	0,00
			EUR	14.713.494,22				14.713.494,22	12,31
			GBP	39,18				44,57	0,00
			JPY	4.361.154,00				30.162,21	0,02
			USD	216.224,73				199.028,65	0,17

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
							EUR	-187.063,24	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verwaltungsvergütung			EUR	-120.309,56				-120.309,56	-0,10
Betreuungsgebühr			EUR	-14.278,48				-14.278,48	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.370,04				-3.370,04	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.227,78				-10.227,78	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.643,37				-13.643,37	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-25.234,01				-25.234,01	-0,02
Teilfondsvermögen							EUR	119.543.948,39	100,00 ¹⁾
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien A									
Anzahl Anteile							STK	1.189.969,000	
Anteilwert							EUR	72,64	
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien B									
Anzahl Anteile							STK	418.612,000	
Anteilwert							EUR	79,08	

Fußnoten:

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

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennoteiz)		per 31.03.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6233100	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9925900	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8791400	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,5900000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0864000	= 1 Euro (EUR)

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 31. März 2023**

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	113.572,84
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	681.757,89
3. Bestandsprovisionen	EUR	651,87
4. Sonstige Erträge	EUR	543,86

Summe der Erträge **EUR 796.526,46**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-485.324,13
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.488,68
3. Betreuungsgebühr	EUR	-57.671,43
4. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-910,14
5. Prüfungskosten	EUR	-13.830,99
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-19.858,77
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-1.673,23
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-8.753,82

Summe der Aufwendungen **EUR -600.511,19**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 196.015,27**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.727.481,57
2. Realisierte Verluste	EUR	-66.937,88

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 2.660.543,69**

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes **EUR 2.856.558,96**

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes **EUR -1.970.619,76**

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes **EUR 885.939,20**

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes		EUR 115.612.114,79
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 3.097.041,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 6.276.249,65	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -3.179.208,41	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -51.146,84
3. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR 885.939,20
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR 119.543.948,39

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien A

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.03.2021	Stück 1.372.879,000	EUR 74,44
31.03.2022	Stück 1.253.856,000	EUR 76,49
30.11.2022	Stück 1.188.016,000	EUR 72,18
31.03.2023	Stück 1.189.969,000	EUR 72,64

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien B

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.03.2021	Stück 268.106,000	EUR 79,97
31.03.2022	Stück 363.721,000	EUR 82,72
30.11.2022	Stück 380.837,000	EUR 78,41
31.03.2023	Stück 418.612,000	EUR 79,08

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.03.2021	EUR 123.644.400,81
31.03.2022	EUR 125.990.102,75
30.11.2022	EUR 115.612.114,79
31.03.2023	EUR 119.543.948,39

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	140.972.449,75	100,11
1. Anleihen	40.163.319,20	28,52
< 1 Jahr	12.373.000,83	8,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.640.965,88	8,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.441.007,06	6,70
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.847.289,43	2,73
>= 10 Jahre	2.861.056,00	2,03
2. Investmentanteile	89.569.438,56	63,60
Dänische Kronen	6.887.129,16	4,89
Euro	60.897.299,51	43,24
Norwegische Kronen	6.330.797,81	4,50
US-Dollar	15.454.212,08	10,97
3. Bankguthaben	10.921.824,93	7,76
4. Sonstige Vermögensgegenstände	317.867,06	0,23
II. Verbindlichkeiten	-147.588,35	-0,11
III. Teilfondsvermögen	140.824.861,40	100,00

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	129.732.757,76	92,12
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	33.356.338,80	23,69
Verzinsliche Wertpapiere									
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97	CZ0001004600		CZK	25.000			97,0480	1.033.128,94	0,73
1,2500 % Tschechien KC-Bonds 2020(25)	CZ0001005870		CZK	25.000			92,9530	989.535,43	0,70
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	XS1883355197		EUR	750			94,1650	706.237,50	0,50
4,7500 % Allianz SE FLR-Med. Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCCQ29		EUR	1.400			99,9190	1.398.866,00	0,99
2,8750 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650		EUR	480			100,0420	480.201,60	0,34
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	XS2199265617		EUR	700			96,0990	672.693,00	0,48
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2020(20/25)	XS2133056114		EUR	700			93,5130	654.591,00	0,47
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027)	DE0001102523		EUR	1.250			90,0270	1.125.337,50	0,80
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542		EUR	6.000			100,2260	7.455.671,82	5,29
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	1.700			104,6320	2.152.102,37	1,53
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	3.100			100,5430	3.761.082,38	2,67
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1828032786		EUR	800			96,2110	769.688,00	0,55
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	900			98,8410	889.569,00	0,63
1,7500 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.525 v.15(23)	DE000DG4T317		EUR	500			99,3100	496.550,00	0,35
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	700			97,5710	682.997,00	0,49
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	DE000A255DH9		EUR	300			95,8690	287.607,00	0,20
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	700			97,0020	679.014,00	0,48
1,1250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1820748538		EUR	700			95,1960	666.372,00	0,47
0,8750 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9		EUR	800			97,6840	781.472,00	0,56
9,0000 % MGI-Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2022(24/26)	SE0018042277		EUR	300			98,0870	294.261,00	0,21
11,6160 % Multitude SE EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	NO0011037327		EUR	500			93,5000	467.500,00	0,33
8,2440 % Norske Skog AS EO-FLR Notes 2021(21/26)	NO0010936065		EUR	300			103,0730	309.219,00	0,22
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807		EUR	750	750		94,3870	707.902,50	0,50
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536		EUR	800	800		87,7470	701.976,00	0,50
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	1.000			99,4690	994.690,00	0,71
6,4800 % Aker Horizons ASA NK-FLR Notes 2021(23/25)	NO0010923220		NOK	2.500			95,2820	209.398,10	0,15
4,5100 % Leroy Seafood Group ASA NK-FLR Bonds 2021(27)	NO0011097305		NOK	2.000			97,7610	171.876,90	0,12
7,5000 % Dooba Finance AB (publ) SK-Bonds 2020(22/24)	NO0010895360		SEK	4.400			89,0000	347.668,60	0,25
2,7500 % European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2012(23)	XS0852107266		SEK	9.000	9.000		99,4680	794.783,20	0,57
11,7640 % Gaming Innovation Group PLC SK-FLR Bonds 2021(21/24)	NO0011017097		SEK	2.000			102,7070	182.369,76	0,13
7,8060 % Holmström Fastigheter Holding SK-FLR Notes 2021(21/24)	SE0015797667		SEK	6.250			92,5720	513.667,92	0,37
3,9190 % Skandiabanken AB SK-FLR Cov.Loan 2019(24)Nr.517	SE0011869635		SEK	16.000			100,5310	1.428.047,87	1,01
7,0000 % Golar LNG Ltd. DL-Notes 2021(24/25)	NO0011123432		USD	600			99,6340	550.261,41	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.334.691,19	4,50
Verzinsliche Wertpapiere									
5,2500 % AEROF Sweden Bondco AB (publ) EO-Bonds 2021(22/24)	SE0015483151		EUR	300			91,7500	275.250,00	0,20
0,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS2079716853		EUR	750			92,4870	693.652,50	0,49
5,2500 % Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2019(21/24)	DE000A2YN3Q8		EUR	1.000			101,7180	1.017.180,00	0,72
10,2520 % MGI-Media and Games Invest SE EO-FLR Notes 2023(25/27)	SE0019892241		EUR	200	200		99,7260	199.452,00	0,14
11,5150 % Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965		EUR	400	400		101,6330	406.532,00	0,29
5,0000 % PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VJW3		EUR	510			101,0000	515.100,00	0,37
3,1250 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128285M81		USD	1.100			97,5078	987.284,56	0,70
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US912828YV68		USD	1.100			95,6719	968.695,35	0,69
1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828Z781		USD	1.500			92,0938	1.271.544,78	0,90

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	472.289,21	0,33
Verzinsliche Wertpapiere									
9,4739 % Dampskibsselskabet Norden A/S DL-FLR Bonds 2021(24)	NO0011036162		USD	500			102,6190	472.289,21	0,33
Investmentanteile							EUR	89.569.438,56	63,60
Gruppenfremde Investmentanteile									
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	LU0476538607		ANT	286.400			179,1375	6.887.129,16	4,89
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H5XH1		ANT	5.500		5.550	EUR 281,6400	1.549.020,00	1,10
Anaxis Short Duration Actions au Port.I 3 Déc.o.N.	FR0010951483		ANT	2.900	2.900		EUR 1.253,7400	3.635.846,00	2,58
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134		ANT	26.600			EUR 105,7800	2.813.748,00	2,00
Capitulum Weltzins-Invest Unvl. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1		ANT	115.500			EUR 82,7600	9.558.780,00	6,79
Evli Green Corporate Bond Fund Nam.-An. IB EUR Acc. oN	FI4000441464		ANT	48.707	48.707		EUR 87,1300	4.243.852,80	3,01
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT	242.050			EUR 8,2622	1.999.865,51	1,42
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565		ANT	500.000	116.000		EUR 10,7622	5.381.100,00	3,82
GS EO Sust.Cred.(ex Fin.) Act. Nom. I CAP o.N.	LU0577863615		ANT	540			EUR 7.438,4200	4.016.746,80	2,85
JSS IF-JSS Twe.Su.Insu.Bd Opp. Namens-Ant. I2 acc. EUR o.N.	LU1629313856		ANT	69.800	15.800		EUR 99,1900	6.923.462,00	4,92
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388		ANT	549.000			EUR 7,6880	4.220.712,00	3,00
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101		ANT	1.750			EUR 1.458,0400	2.551.570,00	1,81
StarCapital FCP-Dynamic Bonds Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603		ANT	1.820			EUR 1.354,2200	2.464.680,40	1,75
The Jupiter Gl.Fd-J.Dyn.Bd ESG Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2403912442		ANT	81.000	81.000		EUR 86,6400	7.017.840,00	4,98
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom.AHl(hed.)Dis.EUR o.N	LU1599320105		ANT	56.600			EUR 79,8600	4.520.076,00	3,21
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	LU0500137822		ANT	311.800			NOK 230,9726	6.330.797,81	4,50
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.	IE00B3ZBQ888		ANT	580.000			USD 9,9064	5.288.762,89	3,75
Ninety One GS-Em.Mkts Corp.Dbt Actions Nom. I Acc. USD o.N.	LU1275256334		ANT	120.000			USD 25,2800	2.792.341,68	1,98
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Dis MV o.N.	LU0358731478		ANT	90.000	90.000		USD 89,0016	7.373.107,51	5,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	129.732.757,76	92,12
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	10.921.824,93	7,76
Kassenbestände							EUR	10.921.824,93	7,76
Verwahrstelle									
			CZK	203.125,00				8.649,51	0,01
			EUR	9.161.275,17				9.161.275,17	6,50
			NOK	83.653,80				7.353,73	0,01
			SEK	16.648.967,30				1.478.121,32	1,05
			USD	289.444,34				266.425,20	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	317.867,06	0,23
Zinsansprüche			EUR	295.625,45				295.625,45	0,21
Sonstige Forderungen			EUR	22.241,61				22.241,61	0,02

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-147.588,35	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-71.797,26				-71.797,26	-0,05
Betreuungsgebühr			EUR	-17.047,62				-17.047,62	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.021,50				-4.021,50	-0,01
Taxe d'Abonnement			EUR	-10.365,38				-10.365,38	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.643,37				-13.643,37	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-30.713,22				-30.713,22	-0,02
Teilfondsvermögen							EUR	140.824.861,40	100,00 ¹⁾
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen A									
Anzahl Anteile							STK	1.911.372,000	
Anteilwert							EUR	50,68	
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen B									
Anzahl Anteile							STK	926.984,000	
Anteilwert							EUR	47,41	

Fußnoten:

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

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2023	
Tschechische Kronen	(CZK)	23,484000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4494000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3757000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2636000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0864000	= 1 Euro (EUR)

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 31. März 2023**

I. Erträge

1. Zinsen aus Wertpapieren	EUR	284.415,12
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	74.785,07
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	611.102,41
4. Abzug Quellensteuer	EUR	-4.616,56
5. Bestandsprovisionen	EUR	939,50

Summe der Erträge	EUR	966.625,54
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-288.321,71
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.805,62
3. Betreuungsgebühr	EUR	-68.370,27
4. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-1.234,39
5. Prüfungskosten	EUR	-13.691,04
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-20.804,33
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-3.087,23
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-5.302,79

Summe der Aufwendungen	EUR	-415.617,38
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	551.008,16
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	801.654,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.578.130,80

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.776.476,24
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-2.225.468,08
--	------------	----------------------

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes	EUR	1.950.798,15
---	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-274.669,93
---	------------	--------------------

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes		EUR 140.238.680,56
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 843.860,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 7.227.919,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -6.384.058,16	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 16.989,93
3. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR -274.669,93
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR 140.824.861,40

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen A

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.03.2021	Stück 1.825.520,000	EUR 53,24
31.03.2022	Stück 1.980.383,000	EUR 52,79
30.11.2022	Stück 1.912.293,000	EUR 50,80
31.03.2023	Stück 1.911.372,000	EUR 50,68

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen B

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.03.2021	Stück 1.092.687,000	EUR 49,43
31.03.2022	Stück 869.168,000	EUR 49,20
30.11.2022	Stück 908.239,000	EUR 47,46
31.03.2023	Stück 926.984,000	EUR 47,41

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.03.2021	EUR 151.210.272,42
31.03.2022	EUR 147.314.664,55
30.11.2022	EUR 140.238.680,56
31.03.2023	EUR 140.824.861,40

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends

Vermögensübersicht zum 31. März 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	39.624.596,75	100,17
1. Investmentanteile	37.509.552,68	94,82
Euro	24.208.311,50	61,20
US-Dollar	13.301.241,18	33,62
2. Bankguthaben	2.103.170,28	5,32
3. Sonstige Vermögensgegenstände	11.873,79	0,03
II. Verbindlichkeiten	-65.403,56	-0,17
III. Teilfondsvermögen	39.559.193,19	100,00

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	37.509.552,68	94,82	
Investmentanteile							EUR	37.509.552,68	94,82	
Gruppenfremde Investmentanteile										
apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile I	DE000A2AQYV6		ANT	100	28		EUR	14.118,9000	1.411.890,00	3,57
BelleVue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	LU1587985497		ANT	7.500	1.750		EUR	176,8800	1.326.600,00	3,35
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LI0181468138		ANT	5.750	750		EUR	219,4700	1.261.952,50	3,19
Fidelity Sustain.Water & Waste Act. Nom. Y EUR Acc. oN	LU1892830081		ANT	67.000			EUR	13,6400	913.880,00	2,31
green benefit-Global Impact Fd Act.au Porteur I o.N.	LU1136261358		ANT	625	150		EUR	2.040,9600	1.275.600,00	3,23
iShsIV-Digitalisation U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BYZK4883		ANT	180.000	30.000		EUR	6,6160	1.190.880,00	3,01
iShsIV-Smart City Infrac.U.ETF Registered Shares USD Acc. o.N	IE00BKTLJC87		ANT	210.000	20.000		EUR	5,8880	1.236.480,00	3,13
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M2Z96		ANT	80.000	15.000		EUR	16,5280	1.322.240,00	3,34
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672		ANT	70.000	5.500		EUR	17,9680	1.257.760,00	3,18
L&G-L&G Hlhc.Breakth.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00BK5BC677		ANT	120.000	25.000		EUR	11,3140	1.357.680,00	3,43
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N.	IE00BMW3QX54		ANT	70.000	15.000		EUR	20,0550	1.403.850,00	3,55
Multifl.-Carnot Effi.Energy Nam.-An. D EUR o.N.	LU0330111302		ANT	575	100		EUR	2.380,5800	1.368.833,50	3,46
PA-Food Revolution Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	LU2318335796		ANT	16.000	3.500		EUR	83,6800	1.338.880,00	3,38
Robeco CGF-Rob.SAM Circ.Ec.Eqs Act. Nom. Class F EUR Acc.o.N.	LU2092758999		ANT	9.500	1.300		EUR	127,9800	1.215.810,00	3,07
Sycomore Fd-Syco.Happy at Work Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU1301026206		ANT	8.250	850		EUR	151,5800	1.250.535,00	3,16
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2AQZX9		ANT	21.000	5.700		EUR	60,7500	1.275.750,00	3,23
Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2001709976		ANT	5.000	800		EUR	222,9000	1.114.500,00	2,82
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708		ANT	575	135		EUR	2.418,9400	1.390.890,50	3,52
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BVG5VN51		ANT	17.500	1.500		EUR	73,9600	1.294.300,00	3,27
BelleVue Fds (L)-BB Ad.Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0415392751		ANT	2.650	550		USD	565,5000	1.379.395,25	3,49
BGF - World Technology Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	LU0724618946		ANT	24.000	5.000		USD	63,4100	1.400.810,01	3,54
Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. I USD Acc.	LU1864482358		ANT	600	150		USD	2.588,7200	1.429.705,45	3,61
CS IF2-LUX Envir.Impact Equi.Fd Act. Nom. IBP USD Acc. oN	LU2176899024		ANT	1.050	150		USD	1.274,0500	1.231.362,76	3,11
FF-Sustainable Demographics Fd Namens-Anteile Y-ACC-USD o.N.	LU0528228231		ANT	48.000	6.000		USD	28,4700	1.257.879,23	3,18
GAM Star Disruptive Growth Reg.Shares Inst. Acc. USD o.N.	IE00B5L06T43		ANT	36.000	4.000		USD	35,7144	1.183.466,86	2,99
JPMorgan-Them.-Genet.Therap. Act. Nom. C USD Acc. oN	LU2098775203		ANT	18.000	6.000		USD	83,5500	1.384.296,76	3,50
LO Funds SICAV-World Brands Act. Nom. N USD Acc. oN	LU1809977686		ANT	4.400	800		USD	339,4558	1.374.820,99	3,48
M.A.G.D.Fd-ESG As.Gr. Cons.Eq. Namens-Anteile I Cap. USD o.N.	LU0593848566		ANT	85.000	10.000		USD	16,0800	1.258.100,15	3,18
Multiflex- The Singularity Fd Namens-Ant. D1 USD Acc. o.N.	LU1779697538		ANT	11.500	2.000		USD	132,3900	1.401.403,72	3,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.509.552,68	94,82	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	2.103.170,28	5,32	
Kassenbestände							EUR	2.103.170,28	5,32	
Verwahrstelle										
			CHF	-25,01				-25,20	0,00	
			EUR	2.078.138,93				2.078.138,93	5,25	
			USD	27.221,44				25.056,55	0,07	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	11.873,79	0,03	
Gründungskosten			EUR	11.873,79				11.873,79	0,03	

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-65.403,56	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-34.581,49				-34.581,49	-0,09
Betreuungsgebühr			EUR	-4.696,84				-4.696,84	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.129,26				-1.129,26	0,00
Taxe d'Abonnement			EUR	-2.030,99				-2.030,99	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.643,37				-13.643,37	-0,04
Sonstige Kosten			EUR	-9.321,61				-9.321,61	-0,02
Teilfondsvermögen							EUR	39.559.193,19	100,00 ¹⁾
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends A									
Anzahl Anteile							STK	462.000,000	
Anteilwert							EUR	41,71	
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends B									
Anzahl Anteile							STK	482.532,000	
Anteilwert							EUR	42,05	

Fußnoten:

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

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	(CHF)	per 31.03.2023 0,9925900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0864000	= 1 Euro (EUR)

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Dezember 2022 bis 31. März 2023**

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR	15.280,48
2. Bestandsprovisionen	EUR	64,33
Summe der Erträge	EUR	15.344,81

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-140.347,37
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.156,08
3. Betreuungsgebühr	EUR	-19.073,79
4. Zentralverwaltungsgebühr	EUR	-1.024,41
5. Prüfungskosten	EUR	-14.641,31
6. Taxe d'Abonnement	EUR	-4.331,90
7. Zinsaufwand aus Geldanlagen	EUR	-66,96
8. Sonstige Aufwendungen (siehe Erläuterung 2)	EUR	-9.568,85
Summe der Aufwendungen	EUR	-193.210,67

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -177.865,86

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.986,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.210,21

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 4.776,47

V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes

EUR -173.089,39

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes

EUR 240.201,02

VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes

EUR 67.111,63

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

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends

Entwicklung des Teilfondsvermögens

		2022/2023
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Berichtszeitraumes		EUR 32.567.559,18
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 6.913.687,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR 8.048.635,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheingeschäften	EUR -1.134.948,24	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 10.834,72
3. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR 67.111,63
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR 39.559.193,19

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends A

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.03.2022 *)	Stück 288.844,000	EUR 46,33
30.11.2022	Stück 441.129,000	EUR 41,73
31.03.2023	Stück 462.000,000	EUR 41,71

*) Tag der Erstausgabe der Anteilklasse: 03.01.2022

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends B

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.03.2022 *)	Stück 225.287,000	EUR 46,41
30.11.2022	Stück 337.312,000	EUR 41,98
31.03.2023	Stück 482.532,000	EUR 42,05

*) Tag der Erstausgabe der Anteilklasse: 03.01.2022

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends

Geschäftsjahr / Berichtszeitraum	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres / Berichtszeitraumes
31.03.2022	EUR 23.837.681,12
30.11.2022	EUR 32.567.559,18
31.03.2023	EUR 39.559.193,19

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

zum 31. März 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

Für den Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 31. März 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien	EUR	4.769,50
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen	EUR	4.482,71
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Megatrends	EUR	3.739,18

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

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung der Terminkontrakte

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

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verkauf von herausgegebenen Optionen

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

m) Aufteilung der Kosten

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

n) Gründungskosten

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

o) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. März 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31. März 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. März 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

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

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

Erläuterung 4 – Ertragsverwendung

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

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

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

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

Erläuterung 5 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

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

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

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

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

Erläuterung 7 – Risikomanagement (ungeprüft)

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

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

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

Angaben zum Gesamtrisiko und zur Hebelwirkung

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

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	57,04%
größter potenzieller Risikobetrag	59,69%
kleinster potenzieller Risikobetrag	54,66%

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

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

Angaben zum Gesamtrisiko und zur Hebelwirkung

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

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

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	94,08%
größter potenzieller Risikobetrag	100,91%
kleinster potenzieller Risikobetrag	85,49%

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

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

Erläuterung 8 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben gelten besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR 4.488
davon variable Vergütung:	TEUR 480
Gesamtsumme:	TEUR 4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2021 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung:	TEUR 1.729
davon Führungskräfte:	TEUR 1.729

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

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

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

Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

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

Gesamtbetrag der Vergütung:	TEUR 4.678
Gesamtbetrag der fixen Vergütung:	TEUR n.a.
Gesamtbetrag der variablen Vergütung:	TEUR n.a.
Anzahl der Mitarbeiter, die eine variable Vergütung erhalten haben:	49

Quellen zu den Angaben zur Vergütung der delegierten Portfoliomanager

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG: Gemäß Auskunft der Bankhaus Ellwanger & Geiger AG für das Geschäftsjahr 2021.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Unternehmen, die eine „Low Carbon Transition Score“ zwischen 0 und 2 gemäß MSCI ESG aufweisen, da die Produkte und Prozesse solcher Unternehmen nicht mit dem Ziel der CO₂-Neutralität vereinbar sind.
- Unternehmen, die in die Produktion und / oder den Vertrieb von Anti-Personen-Minen involviert sind.
- Unternehmen, die in die Produktion und / oder den Vertrieb von Streumunition involviert sind.

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

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

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

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Erläuterung 11 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

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

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

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel (für Artikel-8-Fonds) der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 auf den Seiten 5-6 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

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

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

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



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

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

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

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

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

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

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

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;

- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

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

Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Juli 2023

Andreas Drossel
Réviseur d'entreprises agréé

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

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
Ellwanger Geiger Aktien	Artikel 8
Ellwanger Geiger Anleihen	Artikel 8
Ellwanger Geiger Megatrends	Artikel 8

Kriterien

- angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“). Die Anhänge IV und V sind auf der folgenden Website verfügbar: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv%3AOJ.L_.2022.196.01.001.01.ENG&toc=OJ%3AL%3A2022%3A196%3ATOC;
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomie-Konformität von 0 % angibt

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

Anhang 2

Kriterien

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

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

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

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

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

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

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

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

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

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

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept angewendet.

Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

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

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

Der Fonds hat zum Stichtag 31.03.2023 nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Somit wurde auch nicht in Wertpapiere von Staaten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

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

Der Fonds investierte zum Stichtag 31.03.2023, 57,17 % des Zielfondsvermögens in Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und zu 71,38 % in Zielfonds, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens A aufwiesen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.03.2023. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

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

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

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

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

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen

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

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



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

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/04/2022 – 31/03/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto EUR BDL_LU	Andere **	12,31%	Luxemburg
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG	K64.30 Treuhand- und	8,30%	Irland
UC.ETF Registered Shs A	sonstige Fonds und ähnliche		
Dist.USD o.N.	Finanzinstitutionen		
Xtrackers Euro Stoxx 50	K64.30 Treuhand- und	6,26%	Luxemburg
Inhaber-Anteile 1D o.N.	sonstige Fonds und ähnliche		
	Finanzinstitutionen		
CT Spec(UK)-CT Pan	K64.30 Treuhand- und	5,80%	Großbritanni
Europ.Focus Namens-	sonstige Fonds und ähnliche		en
Anteile I Acc EUR o.N.	Finanzinstitutionen		
Invesco Pan European	K64.30 Treuhand- und	5,71%	Luxemburg
Eq.Inc.Fd Act. Nom.Z	sonstige Fonds und ähnliche		
Ann.Dis. EUR o.N.	Finanzinstitutionen		
Deut. Börse	K64.99 Sonstige	5,16%	Bundesrep.
Commodities GmbH	Finanzdienstleistungen a.n.g.		Deutschland
Xetra-Gold IHS			
2007(09/Und)			
CIM Dividend Income	K64.30 Treuhand- und	5,11%	Irland
Fund Reg. Ord. Shares H	sonstige Fonds und ähnliche		
USD o.N.	Finanzinstitutionen		
InvescoM.I STOXX Europ	K64.30 Treuhand- und	4,66%	Irland
600 ETF Registered	sonstige Fonds und ähnliche		
Shares Acc o.N.	Finanzinstitutionen		

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.03.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.03.2023.



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

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

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

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

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

NACE-Sektor-Code	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	87,66%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		12,34%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.03.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%

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

B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0.00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0.00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0.00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0.00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0.00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0.00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0.00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0.00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0.00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten .

** Portfolio Exposure zum 31.03.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und



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

Der Fonds verfolgt keine Taxonomie-Strategie, daher findet keine Anwendung statt.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

Abfallentsorgungsvorschriften.

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

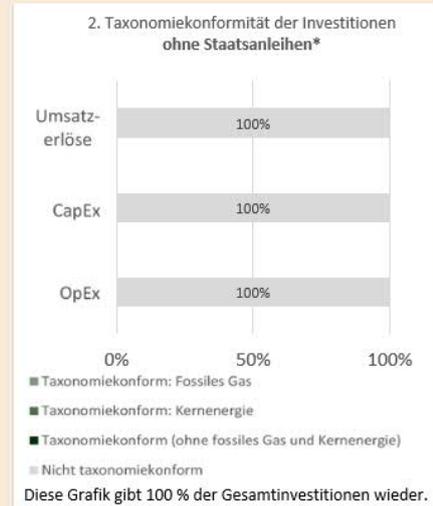
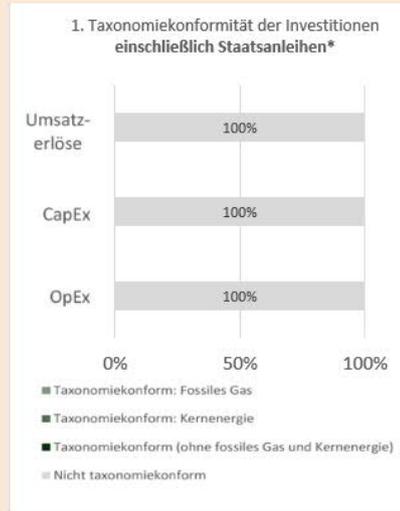
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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



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

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

17,50% der Anlagen des Teilfonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt.

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

Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

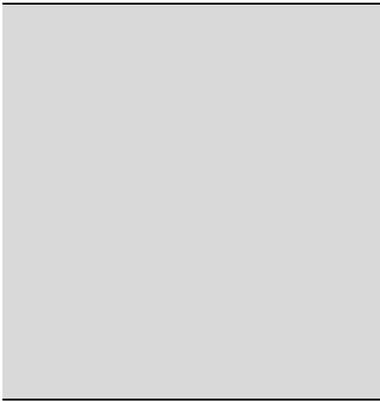
Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend



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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept angewendet.

Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

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

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

Der Fonds hat zum Stichtag 31.03.2023 nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

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

Der Fonds investierte zum Stichtag 31.03.2023, 84,75 % des Zielfondsvermögens in Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und zu 80,51 % in Zielfonds, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens A aufwiesen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.03.2023. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
<i>Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.</i>	Ausschluss eingehalten

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

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

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/04/2022 – 31/03/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	6,79%	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto EUR BDL_LU Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	Andere **	6,50%	Luxemburg
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Namens-Anteile C Dis MV o.N.	O84.1 Öffentliche Verwaltung	5,29%	Bundesrep. Deutschland
The Jupiter Gl.Fd-J.Dyn.Bd ESG Act. Nom. I EUR Acc. oN	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	5,24%	Luxemburg
JSS IF-JSS	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,98%	Luxemburg
Twe.Su.Insu.Bd Opp. Namens-Ant. I2 acc. EUR o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,92%	Luxemburg
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,89%	Luxemburg
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,50%	Luxemburg
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,82%	Irland
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,75%	Irland

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.03.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.03.2023.



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

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

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

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

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

NACE-Sektor-Code *	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
B – BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	B06 Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,51%
	B07 Erzbergbau	0,73%
	C - VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	C10 Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln
	C11 Getränkeherstellung	0,35%
	C17 Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	0,22%
	C26 Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,48%

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

	C21 Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,48%
	C20 Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,48%
G – HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	G47 Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,21%
H - VERKEHR UND LAGEREI	H50 Schifffahrt	0,74%
J - INFORMATION UND KOMMUNIKATION	J58 Verlagswesen	0,35%
	J62 Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,13%
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	69,86%
	K65 Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	0,73%
M - ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	M71 Architektur- und Ingenieurbüros; technische, physikalische und chemische Untersuchung	0,49%
O – ÖFFENTLICHE VERWALTUNG; VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	O84 Öffentliche Verwaltung, Verteidigung, Sozialversicherung	14,05%
L – GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	L68 Grundstücks- und Wohnungswesen	1,01%
F – BAU	F42 Tiefbau	0,38%
	Kein NACE-Sektor zugeordnet	7,67%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.03.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B06	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,51%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten.

** Portfolio Exposure zum 31.03.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme



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

Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

Der Fonds verfolgt keine Taxonomie-Strategie, daher findet keine Anwendung statt.

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

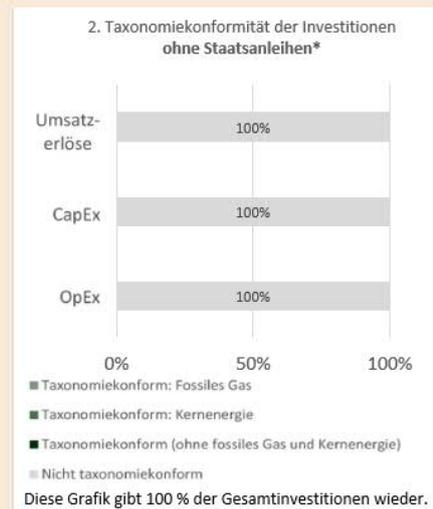
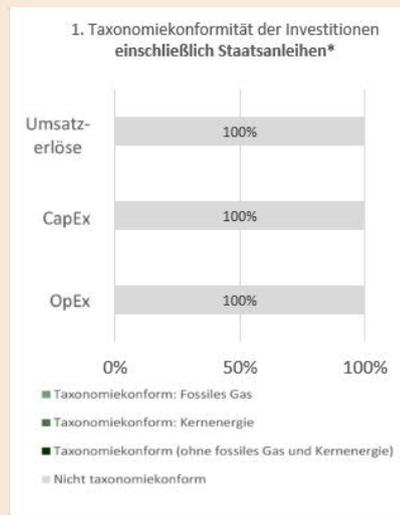
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

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

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

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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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



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

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

9,22% der Anlagen des Teilfonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um

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

Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds wurden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgte durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept angewendet.

Damit wurden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

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

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

Der Fonds hat zum Stichtag 31.03.2023 nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Somit wurde auch nicht in Wertpapiere von Staaten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

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

Der Fonds investierte zum Stichtag 31.03.2023, 100 % des Zielfondsvermögens in Zielfonds, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und zu 93,11 % in Zielfonds, die ein ausreichend hohes ESG Rating eines namenhaften Ratinganbieters von mindestens A aufwiesen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Ergebnisse der für diesen Teilfonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.03.2023. Die Daten stellen keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und sind nicht repräsentativ für die Werte der Nachhaltigkeitsindikatoren an einem anderen Tag des Geschäftsjahres.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Indikator Leistung

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Ein Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren des Portfolios mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.

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

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

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

Wie oben beschrieben wurden keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige

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

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



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

Der Fonds berücksichtigt nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01/04/2022 – 31/03/2023

Größte Investitionen	Sektor *	In % der Vermögen swerte ***	Land
Bankkonto EUR BDL_LU	Andere **	5,25%	Luxemburg
Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. I USD Acc.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,61%	Luxemburg
apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber- Anteile I	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,57%	Bundesrep. Deutschland
L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,55%	Irland
Multiflex- The Singularity Fd Namens- Ant. D1 USD Acc. o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,54%	Luxemburg
BGF - World Technology Fund Act. Nom. Classe D2 USD o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,54%	Luxemburg
Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,52%	Luxemburg
JPMorgan-Them.- Genet.Therap. Act. Nom. C USD Acc. oN	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,50%	Luxemburg
Bellevue Fds (L)-BB Ad.Biotech Namens- Anteile I USD o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,49%	Luxemburg
LO Funds SICAV-World Brands Act. Nom. N USD Acc. oN	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,48%	Luxemburg

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

Multifl.-Carnot Effi.Energy Nam.-An. D EUR o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,46%	Luxemburg
L&G-L&G Hltc.Breakth.UCITS ETF Registered Shares o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,43%	Irland
PA-Food Revolution Fd Act. Nom. C EUR Acc. oN	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,38%	Luxemburg
Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I2 EUR o.N.	K64.30 Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,35%	Luxemburg

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Dabei handelt es sich um Investitionen, die nicht einem Wirtschaftszweig gemäß der NACE-Klassifikation der EU zugeordnet werden können. Dazu gehören unter anderem Barmittel, Derivate und andere für Liquiditätszwecke gehaltene Vermögenswerte.

*** Portfolio Exposure zum 31.03.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.03.2023.



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

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

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

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

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

NACE-Sektor-Code *	NACE-Teilsektor-Code	Portfolio Exposure **
K - ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	K64 Erbringung von Finanzdienstleistungen	94,82%
Kein NACE-Sektor zugeordnet		5,18%

* Zielfonds gelten als dem NACE-Sektor K zugehörig.

** Portfolio Exposure zum 31.03.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Fondsengagement in den Teilsektoren der fossilen Brennstoffe

NACE-Sektor-Code *	NACE Name	Portfolio Exposure **
B5.1.0	Steinkohlenbergbau	0,00%
B5.2.0	Braunkohlenbergbau	0,00%
B6.1.0	Gewinnung von Erdöl	0,00%
B6.2.0	Gewinnung von Erdgas	0,00%
B9.1.0	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,00%
C19.2.0	Mineralölverarbeitung	0,00%
D35.2.1	Gaserzeugung	0,00%
D35.2.2	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,00%
D35.2.3	Gashandel durch Rohrleitungen	0,00%
G46.7.1	Großhandel mit festen Brennstoffen und Mineralölerzeugnissen	0,00%

* Quelle der NACE-Klassifizierung: WM Daten.

** Portfolio Exposure zum 31.03.2023. Es handelt sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten



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

Der Fonds verfolgt keine Taxonomie-Strategie, daher findet keine Anwendung statt.

umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

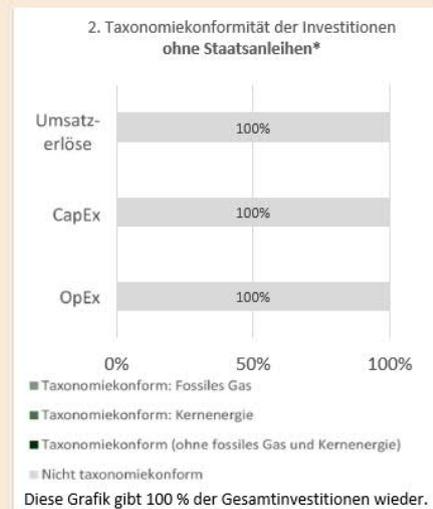
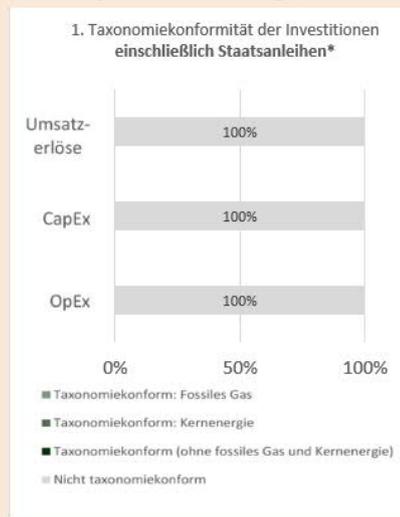
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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



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

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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

Ein Vergleich der Investitionen des Portfolios, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden, mit früheren Zeiträumen wird ab dem nächsten Berichtszeitraum verfügbar sein.



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



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

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da keine nachhaltigen Investitionen getätigt wurden.



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

5,18 % der Anlagen des Teilfonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar, da kein Referenzwert festgelegt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das

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

Nicht zutreffend

Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend