



# ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

## Fondsstammdaten

### WKN / ISIN

A3CUPV / LU2328746354

### Fondswährung

EUR

### Aufledgedatum

03.01.2022

### Ausgabeaufschlag

bis zu 5%

### Managementgebühr

1,40% p.a.

### Verwahrstellengebühr

bis zu 0,05% p.a.

### Verwaltungsgebühr

bis zu 0,095% p.a.

### Bestandsprovision zugunsten Vertrieb

0,05% p.a.

### Verwendung der Erträge

Ausschüttung

### Kleinste Bezugsgröße

1 Anteil

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.

### Fondsmanager

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG

### Verwahrstelle

Banque de Luxembourg

### Geschäftsjahr

31. März

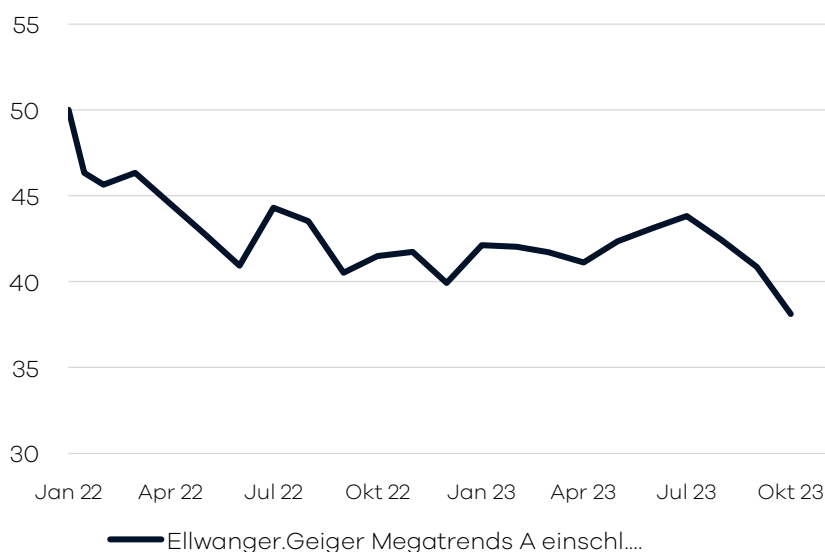
## ELLWANGER.GEIGER MEGATRENDS

Der Investmentfonds Ellwanger.Geiger Megatrends ist ein aktiv gemanagtes Aktienportfolio mit einem thematischen Anlagekonzept. Investiert wird aktuell in die vier Megatrends Technologie, Umwelt, Gesundheit und Demografie. Megatrends sind Entwicklungen über eine Dauer von mehreren Jahrzehnten, deren Auswirkungen nahezu alle gesellschaftlichen Bereiche betreffen. Zielinvestments für die Megatrends sind ETFs und aktiv gemanagte Investmentfonds. Die Länderallokation im Portfolio ergibt sich aus den Zielfonds und wird nicht aktiv gesteuert. Berücksichtigt werden Makrofaktoren wie die Attraktivität von Sektoren, Regionen oder Ländern. Der Fonds ist in der Regel voll investiert.

Währungsabsicherungen sind situativ möglich. Die Auswahl und Gewichtung der Anlagen erfolgen hauptsächlich auf Basis eines unabhängigen, quantitativen und qualitativen Screenings. Besonders Wert wird auf die fachliche Expertise des Managements sowie eine gute Performance in der Vergangenheit gelegt, wobei eine breite Diversifizierung über das Gesamtportfolio angestrebt wird. Ziel ist es, an den Chancen der Megatrends zu partizipieren, aber auch das Risiko (Intensität der Preisschwankungen im Wert des Fonds) in einem angemessenen Verhältnis zu belassen.

Der Fonds eignet sich für Aktienanleger mit einem langfristigen Anlagehorizont von mindestens 10 Jahren.

Bruttowertentwicklung<sup>1</sup> seit Auflage





# Kommentar

Die alte Börsenweisheit „Sell in may and go away but remember - come back in september“ hat in 2023 gleich zweimal versagt. Zuerst wurden in den Monaten Juni und Juli neue Höchststände erreicht und dann brachte der Monat Oktober auch noch neue Tiefststände. Alle Megatrend-Themen mussten im Oktober deutliche Rückschläge verkraften. Der Fonds Ellwanger.Geiger Megatrends verlor 6,73% im letzten Monat, so dass die Jahresperformance bei -4,53% liegt. Insbesondere das Segment Umwelt ver-

lor stark. In diesem Sektor ist der Anteil an Small und Mid-Caps, die besonders stark abgestraft wurden, am höchsten gewichtet. Sowohl die hohen Zinsen als auch die Unsicherheit über die weitere Zinspolitik der Notenbanken sind kein gutes Umfeld für diese Titel. Zusätzlich belastete der terroristische Angriff der Hamas auf Israel die Stimmung gewaltig. Eine Eskalation des Konflikts über die ganze Region des Nahen Osten scheint ein durchaus realistisches Szenario. Realwirtschaftliche Auswirkungen wären insbesondere dann zu befürchten, wenn

im Rahmen des Konflikts die Durchfahrt durch den Suez-Kanal nicht mehr möglich wäre. Auch in den Segmenten Gesundheit und Demografie sind die Bewertungen inzwischen auf sehr günstige Kursniveaus gefallen. Unter Berücksichtigung der weiterhin intakten mittel- bis langfristigen Entwicklungstrends bieten sich attraktive Einstiegschancen, die vom Markt jedoch ignoriert werden. In diesem Umfeld hat das Fondsmanagement die niedrigen Kurse Ende Oktober für erste Zukäufe zur Verbilligung von Positionen genutzt.

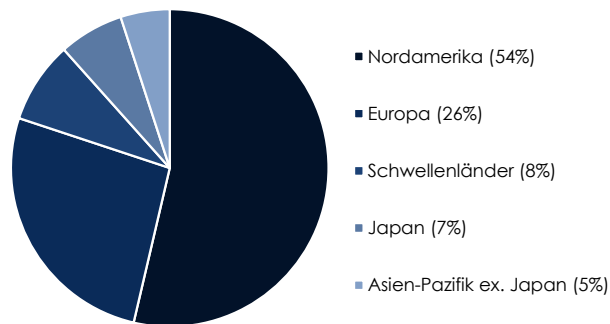
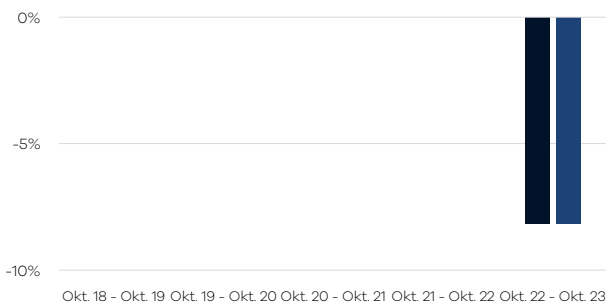
## Wertentwicklung

### WERTENTWICKLUNG 2023

Rücknahmepreis 31.10.2023	38,11 €
Fondsvolumen 31.10.2023	40,0 Mio.€
Ausschüttung 2023	0,00€
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> seit Jahresbeginn	-4,53%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> 1 Jahr	-8,15%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> 3 Jahre	N/V
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> 5 Jahre	N/V
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> seit Auflage	N/V
Volatilität <sup>3</sup> seit Auflage	14,47%

## Portfoliostruktur 31.10.2023

		Anteil
Xtrackers Art. Intel. & Big Data	Künstliche Intelligenz	4,68%
L&G Cyber Security	Cyber Security	4,27%
BGF World Technology	Innovation	4,14%
Bellevue Asia Pac Healthcare	Biotech	4,07%
Variop. Tareno Gl. Water Sol.	Wasser	4,02%
iShares Digitalisation	Digitalisierung	4,00%
L&G Gl. Robotic & Automa.	Automatisierung	3,92%
Multiflex The Singularity	Innovation	3,91%
RobecoSAM Circular Econ	Abfall	3,90%
Candriam Eq. Oncology Imp.	Pharmakologie	3,89%



■ Bruttowertentwicklung Ellwanger.Geiger Megatrends A  
 ■ Nettowertentwicklung Ellwanger.Geiger Megatrends A





## Kontakt

---

BANKHAUS ELLWANGER & GEIGER AG  
Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart

Vorstand: Dr. Volker Gerstenmaier,  
Harald Brenner

Claudia Buchmüller, Portfoliomanagement  
claudia.buchmueller@privatbank.de

Amtsgericht Stuttgart  
HRB 766641

Aufsichtsratsvorsitzender:  
Lars Hille

Kai von Benthén, Portfoliomanagement  
kai.vonbenthen@privatbank.de

Initiator und Fondsmanager der Vermögensstrategie Ellwanger.Geiger Megatrends ist die Bankhaus Ellwanger & Geiger AG. Die 1912 gegründete Gesellschaft ist eine unabhängige Privatbank. Die Bankhaus Ellwanger & Geiger AG besitzt eine Vollbanklizenz und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Die Bankhaus Ellwanger & Geiger AG ist Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken. Das Ellwanger & Geiger Portfoliomanagement besteht seit dem Jahr 1980.

## Wichtige Hinweise

---

Die Darstellungen geben die aktuellen Meinungen und Einschätzungen zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments wieder. Sie können ohne Vorankündigung angepasst oder geändert werden. Die enthaltenen Informationen wurden sorgfältig geprüft und zusammengestellt. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann nicht übernommen werden. Die vorliegenden Informationen sind keine Finanzanalyse im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes und genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Auch die beste Vermögensverwaltung kann Risiken nicht vollständig ausschließen. Trotz eines erfahrenen Portfoliomanagements mit umfassendem und aktivem Managementansatz lassen sich auch bei breiter Streuung insbesondere die Risiken von Kursschwankungen, die Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten sowie Währungsrisiken nicht ausschließen. Auch ein bisher bewährter Analyseansatz garantiert keine zukünftigen Anlageerfolge. Die Informationen sind keine Anlageberatung oder Empfehlung. Für individuelle Anlageempfehlungen und umfassende Beratungen stehen Ihnen die Berater unseres Hauses gerne zur Verfügung. Angaben zur steuerlichen Situation sind nur allgemeiner Art. Für eine individuelle Beurteilung der für Sie steuerlich relevanten Aspekte und ggf. abweichende Bewertungen sollten Sie Ihren Steuerberater hinzuziehen. Bei den Performancedarstellungen handelt es sich um eine Betrachtung früherer Wertentwicklungen. Diese Angaben, Vergleiche und Betrachtungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen. Insbesondere Markt-, Kurs- und Währungsschwankungen können die Kurse, Werte und Erträge beeinflussen und zu Gewinnen oder Verlusten führen. In diesem Dokument werden lediglich allgemeine, unverbindliche Informationen zum Produkt erteilt. Für einen Erwerb verbindlich sind ausschließlich die Verkaufsunterlagen (Verkaufprospekt und ggf. Halbjahres- oder Jahresberichte). Diese sowie die wesentlichen Anlegerinformationen können in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer oder in gedruckter Form bei der Bankhaus Ellwanger & Geiger AG, Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart, [www.privatbank.de](http://www.privatbank.de), auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) oder bei Ihrem Berater angefordert werden. Informationen zu den Anlegerrechten und dem Beschwerdeverfahren der Verwaltungsgesellschaft mit weitergehenden Informationen zu Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>. Die Verwaltungsgesellschaft kann etwaige, länderspezifische Anpassungen der Vertriebszulassung, einschl. Widerruf des Vertriebs, bezüglich ihrer Investmentfonds vornehmen.

## Fußnoten

---

- 1 Die angegebene Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Managementvergütung, Verwaltungsgebühr), jedoch ohne Ausgabeaufschlag von max. 5%. Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnung und Darstellung.
- 2 Bei der Nettowertentwicklung ist im 1. Anlagejahr der Ausgabeaufschlag i.H.v. 5% berücksichtigt. In den Folgejahren entspricht die Netto- der Bruttowertentwicklung. Sofern die Wertpapiere bei uns im Haus verwahrt werden, fallen während der Anlagedauer und bei einem Verkauf keine weiteren Kosten an. Bei Depotführung/Veräußerung über Dritte können weitere Kosten anfallen, die die Rendite verringern. Verwahr- und Veräußerungskosten können sich im Zeitablauf ändern. Quelle: Axxion S.A., eigene Berechnung und Darstellung.
- 3 Die Volatilität ist eine Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der Preisschwankungen eines Wertpapiers oder Index innerhalb eines Betrachtungszeitraums.

