

FACTSHEET "E&G GLOBAL BONDS"

31. DEZEMBER 2011

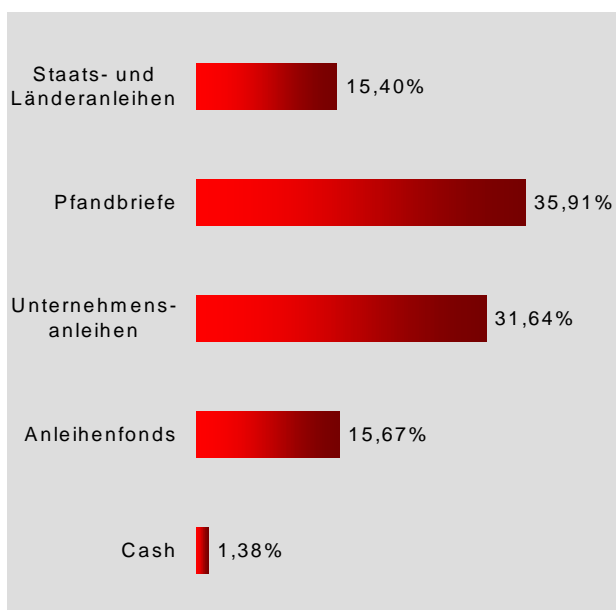
Mit dem Fonds „E&G Global Bonds“ beteiligen Sie sich an einem weltweiten Anleihenportfolio. Der Fonds kann in in- und ausländische Anleihen, -fonds, Genussscheine, -fonds, Wandelanleihen, -fonds und Zertifikate investieren. Der Anteil ausländischer Währungen ist auf 30 Prozent begrenzt. Ziel ist langfristiger Vermögenserhalt und eine hohe Rendite bei angemessenem Risiko.

MARKTBERICHT

Die Europäische Zentralbank sorgte auch im Dezember für Überraschungen. Ein weiteres Mal senkte sie den Leitzins auf nunmehr 1,0 %. Zusätzlich bot sie den Banken eine großzügige Liquiditätsspritze, indem sie Ausleihungen von bis zu 3 Jahren anbot. Inwieweit sich aus dieser expansiven Geldpolitik Inflation entwickeln wird, ist schwer zu beurteilen. Für die Anleihenmärkte bedeutet dies große Unsicherheit. Deutsche Anleihen dürften jedoch ihren Status als sicherer Hafen behalten. Zum Jahresende sorgte eine leichte Zinssenkung bei der Auktion von italienischen und spanischen Anleihen für eine deutliche Kurserholung. Der IBOXX stieg um gut 4 %. Ein Refinanzierungsniveau von knapp 7 % ist für hochverschuldete Staaten auf Dauer jedoch nicht tragbar.

Eine vorübergehende Schwäche der norwegischen Krone nutzten wir im Dezember, um in einen Fonds mit norwegischen Anleihen zu investieren. Unser Fremdwährungsengagement liegt damit bei gut 11%.

AKTUELLE FONDSSTRUKTUR



ALLGEMEINE FONDSDATEN

WKN / ISIN	A0M9SV / LU0334446647
Fondswährung	EUR
Rücknahmepreis	54,53 €
Ausgabeaufschlag	3%
Fondsvermögen	44,2 Mio. EUR
Aufledgedatum	15.12.2007
letzte Ausschüttung	1,15 € am 15.07.2011
Managementgebühr	0,73% p.a.
Depotbankgebühr	0,05% p.a.
Verwaltungsgebühr	0,12% p.a.
Bestandsprovision zugunsten Vertrieb	0,05% p.a.
kleinste Bezugsgröße	1 Anteil
Benchmark	IBOXX

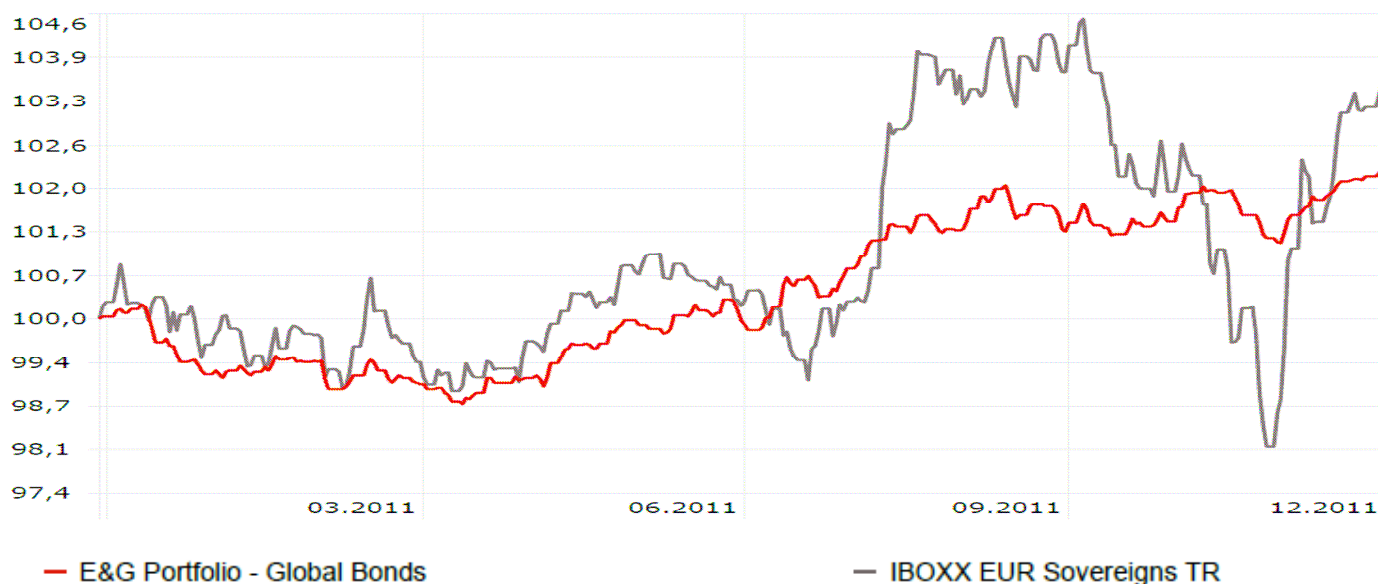
CHANCEN UND RISIKEN

- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen und relativ geringe Wertschwankungen. Steigende Zinsen haben allerdings vor Fälligkeit Kursrückgänge zur Folge.
- Die Konzentration auf Anleihen hoher Bonität begrenzt die Schwankungsrisiken. Dieses Segment bietet aber umgekehrt nur begrenztes Kurspotenzial.
- Aufgrund der teilweisen Anlage in Fremdwährungen kann der Fonds von Wechselkursänderungen profitieren, kann hierdurch aber auch beeinträchtigt werden.
- Durch die Beimischung von Fonds, die in Schwellenländeranleihen oder hochverzinsliche Anleihen investieren, vergrößert sich die Renditechance. Diese Anlagen weisen jedoch regelmäßig höhere Kursschwankungen und Verlustrisiken auf.

FACTSHEET "E&G GLOBAL BONDS"

31. DEZEMBER 2011

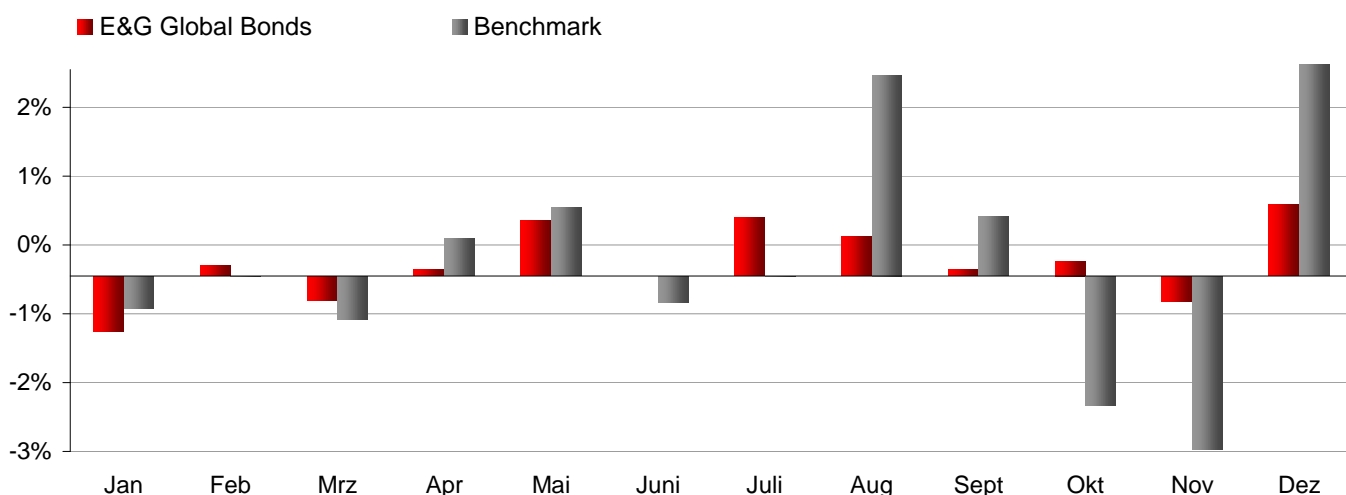
WERTENTWICKLUNG 1 JAHR



WERTENTWICKLUNG P.A. UND VOLATILITÄT.

	6 Monate	1 Jahr	2008	2009	2010	s. Auflage	YTD	Volatilität (250 Tage)
Fonds	2,39%	2,26%	3,58%	3,75%	2,82%	12,92%	2,26%	2,46%
Benchmark	3,36%	3,39%	9,13%	4,34%	1,16%	19,10%	3,39%	5,63%

MONATLICHE PERFORMANCE E&G GLOBAL BONDS



	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Juni	Juli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez
Fonds	-0,81%	0,15%	-0,35%	0,09%	0,80%	0,00%	0,85%	0,57%	0,09%	0,22%	-0,37%	1,04%
Benchmark	-0,48%	-0,01%	-0,64%	0,55%	1,00%	-0,39%	-0,01%	2,92%	0,86%	-1,88%	-2,52%	4,11%

INVESTITIONEN – TOP 10 POSITIONEN

Rating	Anleihen	Fälligkeit	Gewichtung	aktuelle Rendite
	WestLB M.Comp. Credit Short Duration Fd	High Yield	4,66%	4,81%
	Nordea 1-Danish Mortgage Bd Funds	Pfandbr. DKK	4,61%	3,31%
	Nomura Asian Bonds Funds	Asien loc. Curr.	4,04%	
AAA	1,500% Bund. Deutschl. (infl. Index.)	15.04.2016	3,36%	-0,26%
AAA	2,250% Bund. Deutschl. (infl. Index.)	15.04.2013	3,17%	-0,76%
AAA	4,125% Bundesschatzanweisung	30.01.2015	3,04%	1,40%
AAA	4,500% Danske Bank E O-med. Cov.Bd.	01.07.2016	3,03%	2,34%
AAA	2,500% Bundesobl. S. 156 10/15	27.02.2015	2,95%	0,43%
AAA	3,750% Dt. Postbank AG PF 09/14	12.02.2014	2,93%	1,60%
AAA	2,625% Credit Suisse (Guernsey) PF	01.12.2015	2,87%	2,22%

FONDSMANAGEMENT

Initiator und Fondsmanager des „E&G Global Bonds“ ist die Bankhaus Ellwanger & Geiger KG. Die 1912 gegründete Gesellschaft ist eine unabhängige Privatbank, geführt von den persönlich haftenden Gesellschaftern Dr. Volker Gerstenmaier und Senator h.c. Mario Caroli. Ellwanger & Geiger besitzt eine Vollbanklizenz und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Das Bankhaus Ellwanger & Geiger KG ist Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken. Das E&G Portfoliomanagement besteht seit dem Jahr 1990.

Die Leistungen des Portfoliomanagements werden regelmäßig durch das unabhängige Ranking- und Controllinginstitut „Firstfive“ geprüft. Firstfive untersucht dafür die Wertentwicklung von mehr als 75 Banken und Vermögensverwaltern in Deutschland, der Schweiz und Österreich. Ausschlaggebend für die Rangliste der besten fünf Vermögensverwalter sind die Rendite und das dafür eingegangene Risiko. Unsere konservative Anlagestrategie liegt aktuell deutlich über dem Durchschnitt aller durch „Firstfive“ bewerteten Vermögensverwaltungsdepots.

Das IVA (Institut für Vermögensaufbau) in München zertifiziert Portfolios, die für den Vermögensaufbau geeignet sind. Wesentlicher Bestandteil dieser Zertifizierung ist ein Risikoring. Auch hier erhält unsere konservative Anlagestrategie für das 3. Quartal 2011 die Bestnote 5 Sterne A(5) mit dem Gesamturteil: „Exzellent für den Vermögensaufbau geeignet“.

FACTSHEET “E&G GLOBAL BONDS”**31. DEZEMBER 2011****KONTAKT****Bankhaus Ellwanger & Geiger KG**

Michael Beck
Leiter Portfolio Management

Börsenplatz 1
D- 70174 Stuttgart

Amtsgericht Stuttgart HRA 738
Sitz der Gesellschaft: Stuttgart
Persönlich haftende Gesellschafter:
Dr. Volker Gerstenmaier, Mario Caroli

Fondsmanagement:

Franz Kaim
Tel: +49 711 2148 –239
Franz.Kaim@privatbank.de

Claudia Buchmüller
Tel: +49 711 2148 –181
Claudia.Buchmueller@privatbank.de

Copyright: Bankhaus Ellwanger & Geiger KG, Alle Rechte vorbehalten.

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen von Investmentfonds sind die jeweiligen Verkaufsprospekte. Diese können im Regelfall über die Homepage des Emittenten abgerufen oder angefordert werden.

Bei den vorliegenden Informationen handelt es sich um allgemeine Informationen, nicht um eine Anlageberatung oder Empfehlung oder Finanzanalyse. Die Unterlagen können eine individuelle Beratung nicht ersetzen, noch können sie als Basis vertraglicher Vereinbarungen herangezogen werden. Durch die Überlassung der Unterlagen wird eine Haftung gegenüber dem Teilnehmer der Präsentation oder Dritten nicht begründet. Es wird keine Gewähr und keine Haftung für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Inhalte und Darstellungen übernommen. Für eine individuelle Anlageempfehlung oder Beratung stehen Ihnen unsere Berater gerne zur Verfügung. Eventuelle Angaben zur steuerlichen Situation sind nur allgemeiner Art. Abhängig von der individuellen Situation kann sich eine abweichende steuerliche Beurteilung ergeben. Zu diesbezüglichen Informationen und Empfehlungen wird die Hinzuziehung von Rechts- und Steuerberatern angeregt.

Bei Performancedarstellung handelt es sich um eigene Berechnungen. Diese Angaben, Vergleiche und Betrachtungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen. Auch z.B. Markt-, Kurs- und Währungsschwankungen können die Kurse, Werte und Erträge beeinflussen und zu Verlusten oder Gewinnen führen.

Die enthaltenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten. Eine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit können wir jedoch nicht übernehmen. Die Wiedergabe, Vervielfältigung, Verbreitung und/oder Bearbeitung sämtlicher Inhalte und Darstellung des Beitrages ist nur mit vorheriger Zustimmung der Bankhaus Ellwanger & Geiger KG gestattet.