



# ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

## Fondsstammdaten

### WKN / ISIN

A0M9SV / LU0334446647

### Fondswährung

EUR

### Auflagedatum

15.12.2007

### Ausgabeaufschlag

bis zu 3%

### Managementgebühr

0,73% p.a.

### Verwahrstellengebuhr

0,05% p.a.

### Verwaltungsgebühr

0,12% p.a.

### Bestandsprovision zugunsten Vertrieb

0,05% p.a.

### Verwendung der Erträge

Ausschüttung

### Kleinste Bezugsgröße

1 Anteil

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.

### Fondsmanager

Bankhaus Ellwanger &amp; Geiger AG

### Verwahrstelle

European Depositary Bank

### Geschäftsjahr

31. März

## ELLWANGER.GEIGER ANLEIHEN

**M**it dem Fonds Ellwanger. Geiger Anleihen beteiligen Sie sich an einem weltweiten und aktiv gemanagten Anleihenportfolio. Das Fondsmanagement verfolgt eine konservative Anlagepolitik und investiert in in- und ausländische Anleihen, Anleihenfonds, Wandelanleihen, -fonds und Zertifikate. Der Anteil ausländischer Währungen ist auf 50% des Fondsvermögens begrenzt. Ziel ist der langfristige Vermögenserhalt und eine marktgerechte Verzinsung. Der Fonds eignet sich für konservative Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren. Die Laufzeitenstruktur im Fonds wird durch die volkswirtschaftliche Analyse der Bankhaus Ellwanger & Geiger AG festgelegt. Dabei bildet der Anleihenmarkt

der europäischen Kernländer einen Schwerpunkt. Bei der Auswahl der Unternehmensanleihen legen wir großen Wert auf gute Bonität der Emittenten. Zur Abdeckung der außereuropäischen Märkte und Spezialthemen wird vorwiegend in Investmentfonds (aktiv und passiv gemanagte Fonds) investiert. Die Auswahl dieser Drittfonds erfolgt auf Basis eines unabhängigen, quantitativen und qualitativen Screenings. Durch die breite Diversifikation (Streuung) über die verschiedenen Anlagemärkte und Laufzeiten hinweg wird das Risiko der Gesamtanlage gemindert. Unter Risiko verstehen wir, neben den allgemeinen Risiken und den speziellen Risiken von Anlagen in Fonds und Anleihen, auch die Häufigkeit und Intensität der Preisschwankungen im Wert des Fonds (Volatilität).

Bruttowertentwicklung<sup>1</sup> seit Auflage

— Ellwanger.Geiger Anleihen einschl. Ausschüttungen





# Kommentar

**A**n den internationalen Rentenmärkten erwacht langsam wieder Inflationserwartung, die einerseits aus Basiseffekten (v.a Öl- und Energiepreisen) und andererseits aus der Erwartung einer starken Konjunkturerholung weltweit in der zweiten Jahreshälfte 2021 resultiert. Bei einer erfolgreichen Impfkampagne ist zur Jahresmitte mit einer

Auflösung des Konsumstaus in vielen Bereichen der Wirtschaft und entsprechenden Wirkungen auf das Preisniveau zu rechnen. In den USA haben die langfristigen Zinsen bereits etwas angezogen. Die Duration der „E.G. Vermögensstrategie Anleihen“ beträgt derzeit knapp unter 3 Jahren, was die Anfälligkeit des Fonds hinsichtlich Zinssteigerungen gering hält. Insbesondere Unternehmensanlei-

hen profitierten in den letzten Monaten von der Erholung an den Kapitalmärkten. Daher verkaufte das Fondsmanagement drei stark erholte Unternehmensanleihen (Mahle-, DEAG- und VW Nachranganleihe) und erwarb dagegen eine konservative Anleihe in Verbindung mit Wohnimmobilien. Die Fonds-Performance liegt per Ende Januar bei + 0,43%.

Wertentwicklung

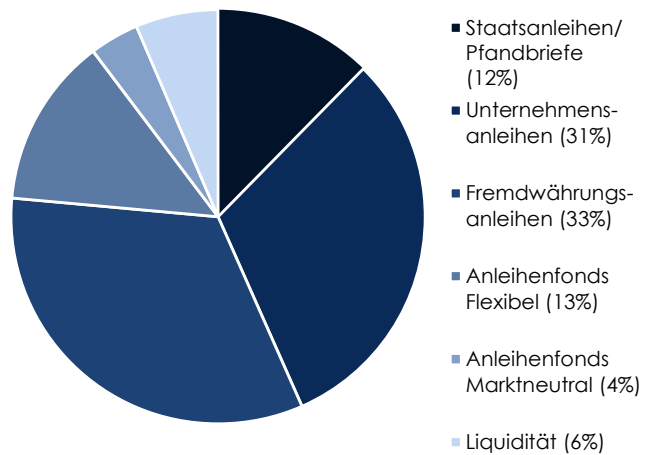
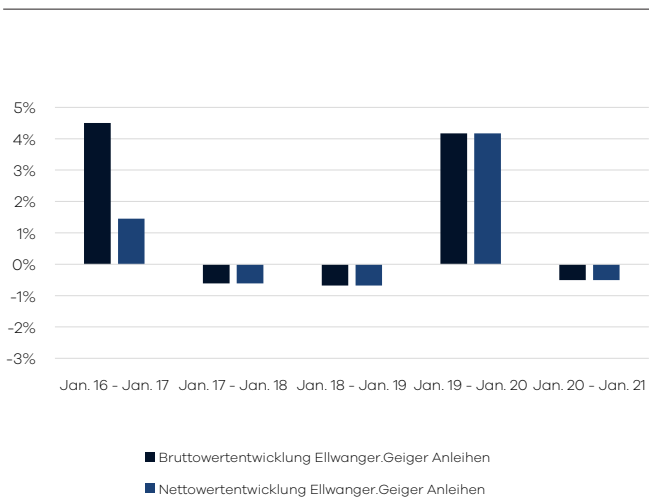
**WERTENTWICKLUNG 2021**

Rücknahmepreis 29.01.2021	53,23€
Fondsvolumen 29.01.2021	150,85 Mio.€
Ausschüttung 2020	0,10€
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> seit Jahresbeginn	0,43%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> 1 Jahr	-0,50%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> 3 Jahre	2,94%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> 5 Jahre	6,91%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> seit Auflage	26,11%
Volatilität <sup>3</sup> 1 Jahr	6,61%
Volatilität <sup>3</sup> seit Auflage	2,37%

Portfoliostruktur 29.01.2021

		Anteil
Capitulum Weltzins-Invest (Schwellenländer)	Anleihen Fremdwährung	6,80%
Jupiter Dynamic Bond	Anleihenfonds Flexibel	5,96%
Nordea Norwegian Bond (NOK)	Anleihen Fremdwährung	5,22%
Nordea Danish Mortgage (DKK)	Anleihen Fremdwährung	4,96%
0,1% BRD Inflationsindexiert	Staatsanleihen/Pfandbriefe	4,45%
Capitulum Rentenstrat. opt.	Staatsanleihen/Pfandbriefe	4,08%
Nomura Asian Bonds (Asien)	Anleihen Fremdwährung	3,54%
GAM Star Credit Opport.	Anleihenfonds Flexibel	3,48%
Vontobel TwentyFour	Unternehmensanleihen	3,44%
GAM Star Cat Bond (USD)	Anleihen Fremdwährung	3,34%

Rollierende Brutto<sup>1</sup>-/Nettowertentwicklung<sup>2</sup>





## Kontakt

---

BANKHAUS ELLWANGER & GEIGER AG  
Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart

Vorstand: Dr. Volker Gerstenmaier,  
Harald Brenner

Michael Beck, Leiter Asset Management  
michael.beck@privatbank.de

Amtsgericht Stuttgart  
HRB 766641

Aufsichtsratsvorsitzender:  
Lars Hille

Claudia Buchmüller, Fondsmanagement  
claudia.buchmueller@privatbank.de

Initiator und Fondsmanager der Vermögensstrategie Ellwanger.Geiger Aktien 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.lri-invest.lu](http://www.lri-invest.lu) oder bei Ihrem Berater angefordert werden.

© Bankhaus Ellwanger & Geiger AG, Alle Rechte vorbehalten.

## Fußnoten

---

- 1 Die angegebene Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Managementvergütung, Verwaltungsgebühr), jedoch ohne Ausgabeaufschlag von max. 5%. Quelle: LRI-Invest 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: LRI-Invest 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.

