



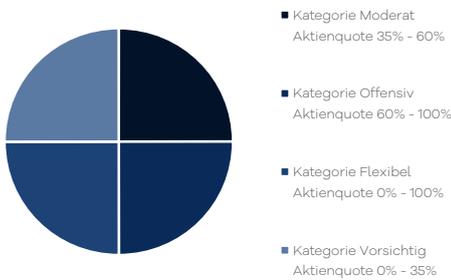
# ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

## ELLWANGER.GEIGER FAMILY OFFICE

Unabhängig. Flexibel. Diversifiziert.

Erfolgreiche Family Offices strukturieren ihre Vermögensanlagen über verschiedene Anlageklassen und erteilen Verwaltungsmandate an die jeweils besten und erfahrensten Portfoliomanager ihrer Klasse. Diesem Prinzip folgt auch



unsere Vermögensverwaltungsstrategie Family Office. Wie ihr persönliches Family Office investieren wir ihren Anlagebetrag in acht der besten vermögensverwaltenden Fonds aus vier verschiedenen Anlageklassen.

Zu den Erfolgsfaktoren der Vermögensverwaltungsstrategie Family Office zählen:

### Flexibilität

Im Gegensatz zu klassischen Aktien- und Anleihenfonds, die meist voll investiert sind, passen die Manager von vermögensverwaltenden Fonds ihre Investitionsgrenzen je nach ihrer Marktmeinung dynamisch nach oben und unten an. Die Aktienquote ihrer Gesamtanlage liegt entsprechend zwischen 25% und 75%. Letztlich „atmet“ die Aktienquote in Abhängigkeit von der Markterwartung der ausgewählten Fondsmanager.

## Die besten und erfahrensten Portfoliomanager ihrer Klasse

### Managerselektion

Bei der Auswahl der Vermögensverwalter richtet sich unser Hauptaugenmerk zunächst auf die Ergebnisse in der Vergangenheit, deren Analyse wir mit Hilfe einer Datenbank vornehmen. Noch wichtiger ist uns die qualitative Beurteilung der Strategie. In persönlichen Gesprächen mit den Fondsmanagern machen wir uns ein Bild, wie konsequent die Strategie gelebt bzw. umgesetzt wird. Dabei legen wir Wert auf eine Kombination von verschiedenen Investitionsansätzen und -stilen.

### Diversifikation

Ziel ist, durch die Auswahl der Fondsmanager, Risiken strategisch zu mindern

und gleichzeitig eine reale Wertsteigerung zu erreichen. Im Ergebnis wird in verschiedene Assetklassen (Aktien, Anleihen...) und Regionen und Währungen investiert. Die Anlagestruktur der Vermögensverwaltungsstrategie Family Office wird von uns nach quantitativen und qualitativen Kriterien laufend überwacht und angepasst. Zum Jahresende wird eine Anpassung auf die Zielgewichtung vorgenommen (Rebalancing).

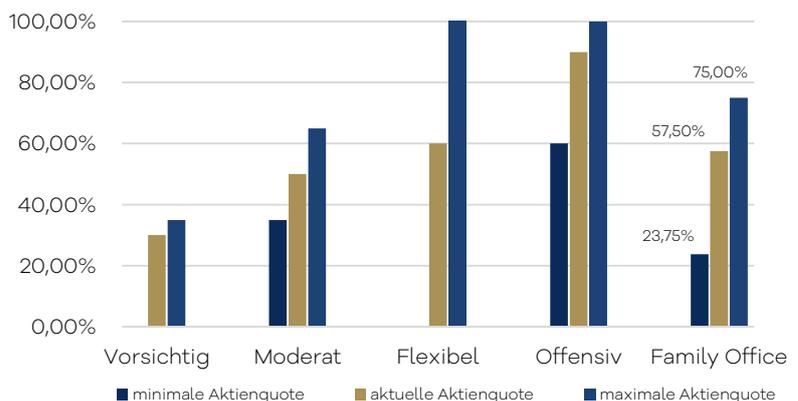
Unsere Leistungen:

### Anlagesumme

Einmalanlage ab Euro 100.000,00

### Kosten

All-in-Fee in Höhe von 1,428% (1,20% p.a. zzgl. 19,00% Ust.), beinhaltet Managementfee und Transaktionskostenpauschale, Belastung halbjährlich. Das Konzept eignet sich speziell für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren.





# Marktbericht

Der Februar brachte eine gewisse Beruhigung an den internationalen Aktienmärkten mit sich. Gestiegene Inflationserwartungen gingen mit teils deutlichen Renditeanstiegen an den Rentenmärkten einher. So legte z.B. in den USA die Rendite der 10-jährigen Treasury-Anleihe allein in den letzten vier Wochen um knapp 0,60% zu. Sie stieg da-

mit von ihrem Tief (0,50%) um einen vollen Prozentpunkt auf knapp über 1,50%, um sich knapp darunter bei ca. 1,43% einzupendeln. Hierbei kam es insbesondere bei hoch bewerteten Märkten (z.B. USA) und Sektoren (z.B. Technologie) zu Korrekturen. Da sich die konjunkturelle Erholung nach schleppendem Impfstart zumindest in Europa deutlich verzögern wird, dauert es voraussichtlich noch eini-

ge Monate bis diese Märkte mit der Vorgabe der asiatischen und vieler Schwellenländer-Märkte aufschließen können. Die Performance unserer beiden Fondsmanager in der Kategorie flexibel belastete das Ergebnis im Februar während alle anderen Manager ein leicht positives Ergebnis ausweisen konnten. Hier machte sich der Rückgang des Goldpreises um 6% bemerkbar.

### Kennzahlen <sup>1,2,3</sup>

#### WERTENTWICKLUNG <sup>1,2</sup>

seit Investitionsbeginn	29,12%
seit Investitionsbeginn p.a.	3,18%
5 Jahre	16,80%
3 Jahre	7,24%
1 Jahr	5,22%
laufendes Jahr	-0,57%

#### Risikokennzahlen

Volatilität 1 Jahr <sup>1,2</sup>	12,78%
Volatilität seit Investitionsbeginn <sup>1,2</sup>	7,18%
Bester Monat <sup>3</sup>	6,28%
Schlechtester Monat <sup>3</sup>	-8,52%
Maximaler Verlust <sup>3</sup>	-17,72%
Maximale Verlustperiode <sup>3</sup>	Feb 20 - Mrz 20
Erholungsphase <sup>3</sup>	Mrz 20 - Feb 21

### Wertentwicklung <sup>1,2,3</sup>

einer Investition von 100.000 Euro am 01.01.2013



### Wertentwicklung seit Beginn <sup>1,2</sup>

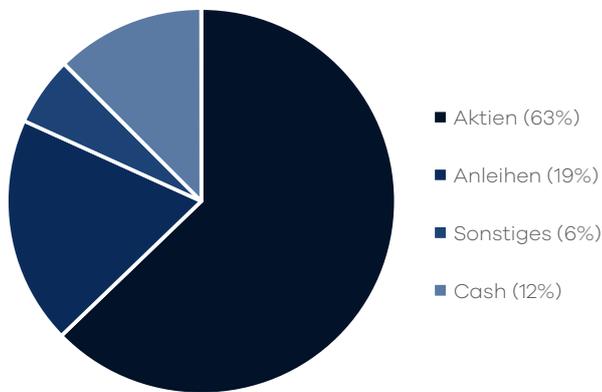
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	ytd	Vola 1 J.
<b>2021</b>	-0,68%	0,11%											-0,57%	12,78%
<b>2020</b>	0,43%	-4,41%	-8,52%	6,28%	1,54%	1,43%	0,96%	2,02%	-1,29%	-1,53%	4,28%	1,25%	1,61%	13,79%
<b>2019</b>	3,60%	1,05%	1,25%	2,04%	-2,26%	2,42%	0,46%	-0,62%	1,00%	0,41%	1,94%	0,90%	12,76%	5,57%
<b>2018</b>	-0,05%	-1,02%	-1,78%	1,57%	1,86%	-1,49%	0,74%	0,49%	-0,30%	-3,15%	0,76%	-4,12%	-6,86%	6,27%
<b>2017</b>	-0,29%	2,27%	0,63%	1,15%	0,73%	-0,98%	-0,95%	-0,12%	1,42%	1,27%	-0,09%	0,04%	5,14%	3,60%
<b>2016</b>	-3,33%	0,31%	1,83%	0,36%	0,96%	-1,09%	1,53%	0,36%	-0,63%	-0,42%	-0,42%	2,20%	1,54%	7,10%
<b>2015</b>	2,30%	2,40%	1,43%	-0,38%	0,78%	-2,64%	0,78%	-3,20%	-2,36%	4,52%	0,83%	-1,48%	2,73%	6,60%
<b>2014</b>	-1,64%	1,79%	0,10%	0,41%	1,57%	0,41%	-0,61%	0,83%	0,45%	-0,17%	2,23%	0,35%	5,79%	5,10%
<b>2013</b>	1,05%	0,89%	1,13%	0,56%	0,95%	-2,48%	0,42%	-0,81%	1,25%	1,36%	0,66%	-0,12%	4,89%	4,40%



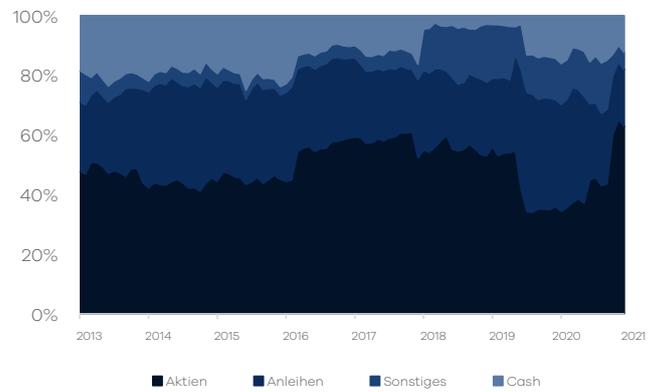


# Portfoliostruktur 28.02.2021

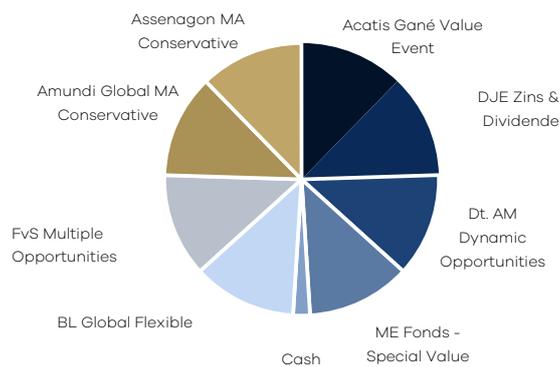
Asset Allocation <sup>1</sup>



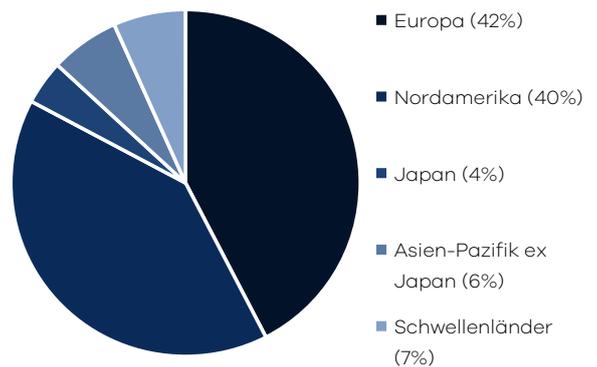
Asset Allocation - Entwicklung <sup>1</sup>



Investments <sup>1</sup>



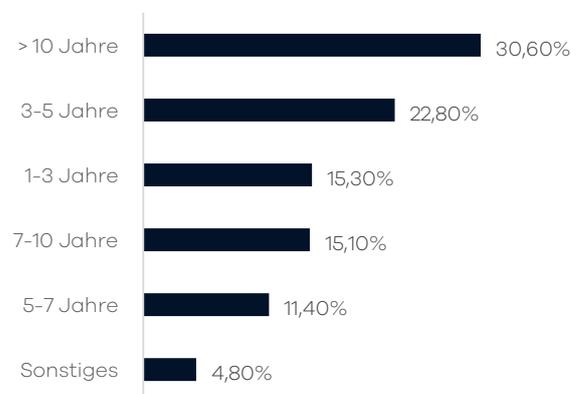
Länderallokation <sup>1</sup>



Top 10 Holdings <sup>1</sup>

Unternehmen	Land	Anteil
Alphabet	USA	Aktie 1,81%
Nestle	Schweiz	Aktie 1,28%
Microsoft	USA	Aktie 1,17%
Amazon.com	USA	Aktie 1,16%
Gold		Edel-metall 1,10%
Roche	Schweiz	Aktie 0,95%
Berkshire Hathaway	USA	Aktie 0,78%
Allianz	Deutschland	Aktie 0,75%
SAP	Deutschland	Aktie 0,65%
Reckitt Benckiser	GB	Aktie 0,65%

Laufzeitenstruktur <sup>1</sup>





## Kontakt

---

BANKHAUS ELLWANGER & GEIGER AG  
Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart

Vorstand: Dr. Volker Gerstenmaier,  
Harald Brenner

Amtsgericht Stuttgart  
HRB 766641

Aufsichtsratsvorsitzender:  
Lars Hille

Redaktion:

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

Claudia Buchmüller, Fondsmanagement  
claudia.buchmueller@privatbank.de

Vermögensverwalter der Strategie Ellwanger.Geiger Family Office 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.

## Fußnoten

---

- Die zugrundeliegenden Daten der Portfoliostruktur sind der Software Plattform Morningstar Direct TM entnommen. Morningstar Direct TM ist eine Datenbank und stellt Analyseinstrumente zur Verfügung, die wir zur Auswahl und Überwachung der Zielfonds einsetzen.  
Die Angaben zur Wertentwicklung und zu den Risikokennzahlen sind unserem Vermögensverwaltungssystem VWD Portfolio Manager entnommen.
- Die angegebene Wertentwicklung berücksichtigt alle auf Ebene der Zielfonds anfallenden Kosten (z.B. Managementvergütung, Verwaltungsgebühr) sowie eine Vermögensverwaltungsvergütung in Höhe von 1,428% (1,2% p.a. zzgl. 19% Ust.). Auf die Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags im 1. Anlagejahr wird verzichtet, da diese im Rahmen der Vermögensverwaltung nicht erhoben werden. Sofern die dargestellten Fonds nicht innerhalb einer Vermögensverwaltung von Ellwanger. Geiger gekauft werden, können bei Erwerb/Depotführung/Veräußerung über Dritte abweichende Kosten anfallen, die die Rendite beeinflussen. Verwahr- und Veräußerungskosten können sich im Zeitablauf ändern.
- Bei der Performancedarstellung handelt es sich um eine Betrachtung der früheren 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 Verlusten oder Gewinnen führen. 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.

## 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. 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.

In diesem Dokument werden lediglich allgemeine, unverbindliche Informationen zu den Produkten erteilt. Für einen Erwerb verbindlich sind ausschließlich die Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt und ggf. Halbjahres- oder Jahresberichte) der verschiedenen Investmentfonds, die bei den Investmentgesellschaften angefordert werden können.

