



ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

Fondsstammdaten

WKN / ISIN

A0M9SV / LU0334446647

Fondswährung

EUR

Auflegedatum

15.12.2007

Ausgabeaufschlag

bis zu 3%

Managementgebühr

0,73% 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

LRI Invest S.A.

Fondsmanager

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG

Verwahrstelle

European Depositary Bank

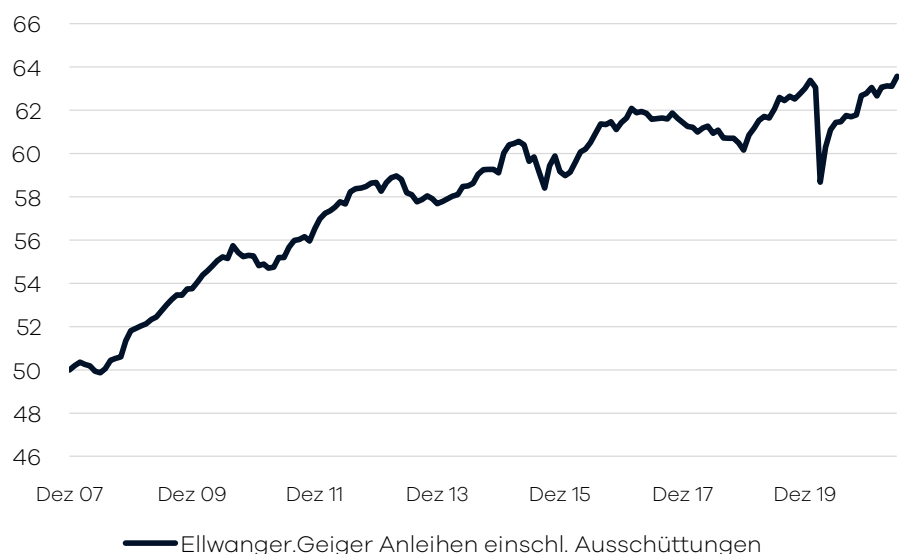
Geschäftsjahr

31. März

ELLWANGER.GEIGER ANLEIHEN

Mit 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, 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).

Bruttowertentwicklung¹ seit Auflage



Kommentar

Die überraschende Ankündigung der US-Notenbank Fed, bereits Ende 2023 - früher als angenommen- in eine etwas restriktivere Geldpolitik und sogar Zinserhöhungen einzusteigen, brachte Bewegung in die Devisenlandschaft. Der Euro-Stärke wurden damit die Flügel gestutzt, wodurch die Fremdwährungspositionen des Fonds „Ellwanger.Geiger Anleihen“ pro-

fitieren konnten. Somit wurde zum Halbjahresende das Jahreshoch des Fonds mit einem Plus von 1,25% erreicht. Den höchsten Anteil haben die Fremdwährungs-Investments (+0,54%), gefolgt von Unternehmensanleihen/Wandelanleihen (+0,41%), Unternehmensanleihen/Nachrang, High Yield (+0,38%) und Staats-/Länderanleihen (0,35%). Obwohl der Renditeanstieg im langfristigen Zinsbereich im zweiten Quar-

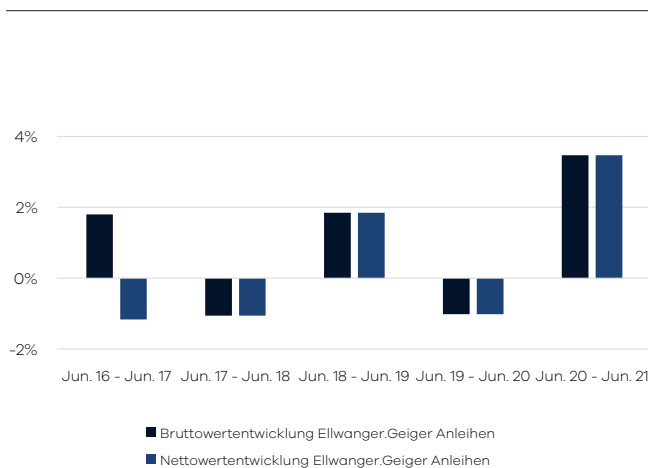
tal zum Erliegen gekommen ist, bestehen aufgrund der erhöhten Inflationsdynamik weiterhin Zinssteigerungsrisiken. Aus diesem Grund belässt das Fondsmanagement die durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds (Duration) bei knapp unter 3 Jahren, um das Risiko von Kursrückgängen bei den Anleiheninvestments zu reduzieren.

Wertentwicklung

WERTENTWICKLUNG 2021

Rücknahmepreis 30.06.2021	53,66€
Fondsvolumen 30.06.2021	149,68 Mio.€
Ausschüttung 2020	0,10€
Bruttowertentwicklung ¹ seit Jahresbeginn	1,25%
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Jahr	3,47%
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Jahre	4,32%
Bruttowertentwicklung ¹ 5 Jahre	5,07%
Bruttowertentwicklung ¹ seit Auflage	27,13%
Volatilität ³ 1 Jahr	1,74%
Volatilität ³ seit Auflage	2,36%

Rollierende Brutto¹-/Nettowertentwicklung²



Bruttowertentwicklung¹

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	ytd	Vola 1 J.
2021	0,43%	-0,62%	0,64%	0,08%	-0,02%	0,73%							1,25%	1,74%
2020	0,58%	-0,52%	-6,94%	2,76%	1,33%	0,56%	0,06%	0,46%	-0,10%	0,15%	1,44%	0,17%	-0,36%	6,61%
2019	1,13%	0,56%	0,57%	0,29%	-0,09%	0,67%	0,87%	-0,22%	0,30%	-0,21%	0,40%	0,40%	4,74%	1,28%
2018	-0,32%	-0,08%	-0,33%	0,29%	0,13%	-0,52%	0,23%	-0,59%	-0,04%	0,00%	-0,35%	-0,54%	-2,10%	1,31%
2017	0,34%	0,74%	-0,34%	0,11%	-0,15%	-0,44%	0,04%	0,04%	-0,06%	0,46%	-0,42%	-0,29%	0,04%	1,28%
2016	-0,30%	0,26%	0,75%	0,83%	0,21%	0,49%	0,76%	0,65%	-0,02%	0,21%	-0,59%	0,52%	3,82%	2,12%
2015	1,59%	0,62%	0,10%	0,15%	-0,25%	-1,26%	0,33%	-1,21%	-1,21%	1,76%	0,77%	-1,21%	0,12%	2,55%
2014	0,18%	0,24%	0,16%	0,16%	0,62%	0,08%	0,16%	0,72%	0,38%	0,02%	0,00%	-0,30%	2,46%	1,20%
2013	-0,70%	0,70%	0,36%	0,16%	-0,30%	-1,04%	-0,16%	-0,58%	0,18%	0,32%	-0,24%	-0,40%	-1,70%	1,36%
2012	0,79%	0,47%	0,18%	0,31%	0,43%	-0,16%	0,97%	0,24%	0,04%	0,12%	0,28%	0,06%	3,79%	1,04%
2011	-0,81%	0,15%	-0,36%	0,11%	0,79%	0,00%	0,85%	0,57%	0,10%	0,21%	-0,35%	1,03%	2,29%	1,78%
2010	0,54%	0,63%	0,34%	0,43%	0,45%	0,30%	-0,11%	1,06%	-0,59%	-0,32%	0,11%	-0,06%	2,81%	1,21%





Portfoliostruktur 30.06.2021

STAATSANLEIHEN UND PFANDBRIEFE

		Fälligkeit	Anteil
0,100%	BRD Inflationsindexiert	15.04.2023	4,54%
0,100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	15.04.2026	2,43%
0,500%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	15.04.2030	1,48%
	Capitulum Rentenstrat. opt.		4,10%
			12,55%

UNTERNEHMENSANLEIHEN

		Fälligkeit	Anteil
1,750%	STADA Arzneimittel AG	08.04.2022	0,51%
2,375%	Mahle GmbH	20.05.2022	0,07%
2,500%	Aareal Bank AG Nachrang	14.10.2022	0,68%
2,000%	DVB Bank SE Nachrang	27.03.2023	0,34%
2,625%	K+S AG	06.04.2023	0,62%
4,000%	PNE AG	02.05.2023	0,35%
1,750%	DZ Bank AG Nachrang	06.06.2023	0,34%
3,500%	DIC Asset AG	02.10.2023	0,63%
5,250%	Goldcup (Aberdeen European Residential)	05.02.2024	0,20%
0,875%	Daimler International Finance BV	09.04.2024	0,55%
2,875%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	25.09.2024	0,36%
5,000%	Holmstrom Fastigheter Holding AB	24.10.2024	0,41%
7,500%	Dooba Finance AB	27.10.2024	0,29%
5,750%	Media and Games Invest SE	06.12.2024	0,27%
5,250%	Deutsche Rohstoff AG	23.03.2025	0,70%
6,875%	SRV Group Oyj	15.08.2025	0,26%
3,510%	Aker Horizons Holding ASA	01.12.2025	0,16%
1,375%	Deutsche Telekom International Finance BV	02.03.2026	0,57%
5,500%	Norske Skog ASA	15.07.2044	0,20%
5,250%	Württ. Leben AG FLR Nachrang		0,77%
4,750%	Allianz SE FLR Nachrang		1,06%
5,125%	VW Int. Finance NV Nachrang		0,57%
2,500%	VW Int. Finance NV Nachrang		0,51%
8,900%	Multitude SE		0,34%
	Acatif IfK Value Renten		2,50%
	GAM Star Cat Bond		1,49%
	ODDO Euro Credit Short Dur.		2,99%
	Ed. de Rothschild Convexity		2,33%
	Vontobel TwentyFour		3,49%
	NN Euro Sustain. Credit ex. Financials		3,08%
	JSS Twelve Insurance Bond Opport.		3,23%
	Ninety One Emerging Markets Inv. Grade		1,97%
			31,85%

FREMDWÄHRUNGSANLEIHEN

		Fälligkeit	Anteil
	Nomura Asian Bonds (Asien)		4,96%
	Capitulum Weltzins-Invest (Schwellenländer)		6,59%
	WMF Emerging Loc.Debt (Schwellenländer)		2,51%
	Ninety One All China Bond (Schwellenländer)		1,59%
	Xtrackers China Government Bond (Schwellenländer)		1,58%
	Nordea Danish Mortgage (DKK)		5,19%
	Nordea Norwegian Bond (NOK)		4,91%
0,701%	Danske Bank A/S FLR (SEK)	25.01.2023	1,65%
0,729%	Skandiabanken AB FLR (SEK)	22.02.2024	1,07%
2,317%	Volvo Car AB (SEK)	07.03.2022	0,67%
4,896%	DS Norden (USD)	28.06.2024	0,28%
	GAM Star Cat Bond (USD)		3,50%
			34,50%

ANLEIHENFONDS FLEXIBEL

		Fälligkeit	Anteil
	Jupiter Dynamic Bond		5,93%
	GAM Star Credit Opport.		3,61%
	StarCapital Argos		1,92%
	Blackrock Fixed Income Strategies		1,91%
			13,37%

ANLEIHENFONDS MARKTNEUTRAL

		Fälligkeit	Anteil
	Emcore Cop		2,70%
	Optoflex		1,21%
			3,91%

LIQUIDITÄT

		Anteil
	Kontoguthaben	3,82%
		3,82%





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 Anleihen 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, auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft 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. 3%. Quelle: LRI-Invest S.A., eigene Berechnung und Darstellung.
- 2 Bei der Nettowertentwicklung ist im 1. Anlagejahr der Ausgabeaufschlag i.H.v 3% 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.

