



ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

Fondsstammdaten

WKN / ISIN

A0M9SU / LU0334446308

Fondswährung

EUR

Aufledgedatum

15.12.2007

Ausgabeaufschlag

max. 5%

Managementgebühr

1,40% p.a.

Depotbankgebühr

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 & Geiger AG

Depotbank

M.M. Warburg & Co. Lux. S.A.

Geschäftsjahr

31. März

Anlagephilosophie

Mit dem Fonds Ellwanger.Geiger Aktien beteiligen Sie sich an einem weltweiten und aktiv gemanagten Aktienportfolio. Der

Fonds investiert global in Aktienanlagen sowie ergänzend in Edelmetalle und Rohstoffe. Zur Begrenzung des Währungsrisikos wird eine Gleichgewichtung von Europa und dem Rest der Welt (Nordamerika, Asien, Emerging Markets) angestrebt. Ziel ist ein sehr gut diversifiziertes Aktienportfolio, welches einen nachhaltigen Vermögensaufbau unter Minimierung der aktientypischen Schwankungen ermöglicht. Die breite Streuung und aktive Steuerung der Investitionsquote dienen dem langfristigen Vermögensaufbau bei einer optimierten Risiko-Rendite-Struktur. Unter Risiko verstehen wir, neben den allgemeinen

Risiken und speziellen Risiken von Aktienanlagen, auch die Häufigkeit und Intensität der Preisschwankungen im Wert des Fonds (Volatilität).

Die internationale Aufteilung im Fonds wird durch die volkswirtschaftliche Analyse der Bankhaus Ellwanger & Geiger AG festgelegt. Passiv gemanagte Fonds (ETFs) über verschiedene Indizes hinweg bilden das Grundgerüst der Portfolio-Allokation. Ergänzend wird in aktiv gemanagte Aktienfonds investiert, welche bestimmte Länder/Regionen oder Themen/Branchen abdecken. Die Auswahl dieser Drittfonds erfolgt auf Basis eines unabhängigen, quantitativen und qualitativen Screenings. Der Fonds eignet sich für Aktienanleger mit einem langfristigen Anlagehorizont von mindestens 10 Jahren.

Bruttowertentwicklung¹ seit Auflage





Kommentar

Die erhoffte Weihnachtsrally an den internationalen Aktienmärkten blieb dieses Mal leider gänzlich aus. Allen voran wurde das Dezember-Ergebnis des Fonds Ellwanger.Geiger Aktien von der ausgeprägten Korrektur der US-Aktienmärkte mit über -8% Kursverlusten belastet. Die beiden Investments in den USA iShares S&P ETF und der Vontobel US Equity leisteten einen negativen Wertbeitrag von -1,26% im Dezember. Lediglich der wesentlich höher gewichtete Anteil in Europa verlor noch mehr (-1,74%). Während sich die Märkte um -6% reduzierten leistete das Fondsmanagement des Threadneedle Pan. European Equity mit

-4,51% gute Arbeit. Positive Kursbewegungen zeigten sich im Rohstoffsegment. Im Gleichlauf mit dem Anstieg des Goldpreises gewann das Xetra-Gold +3,58% und der Fonds Craton Capital Precious Metals erwirtschaftete durch seine Selektion von Goldaktien mehr als 11%. Sowohl bei Betrachtung des Jahres- als auch des Monatsergebnisses zeigt sich der positive Effekt von Absicherungsstrategien. Im so turbulenten Dezember leisteten der Fonds Assenagon Alpha Volatility (+0,21%) und MUL.LYX S&P 500-ETF (+0,13%) einen positiven Renditebeitrag für das Gesamtergebnis. Aufgrund der politischen Unsicherheiten in Frankreich verkauften wir den Lyxor CAC 40. Zum Jah-

resende passten wir den Anteil unserer Investitionen auf unsere Zielgewichtung an. Gewinne wurden beim MIV Global-Medtec mitgenommen. Entsprechend haben wir in Themen investiert, die stärker korrigiert hatten oder eine bessere zukünftige Wertentwicklung versprechen (z.B. Global Reits, Carnot Efficient Energies, Apus Capital Revalue Fd., Jupiter Europ. Growth Fd. sowie die Stoxx 600-ETF-Position). Das Portfolio der Vermögensstrategie Ellwanger.Geiger Aktien verlor im Dezember -5,10%. Über das Gesamtjahr 2018 summierten sich die Verluste auf ein Minus in Höhe von -8,22%. Damit entwickelte sich der Fonds nach Kosten besser als die Benchmark (-9,63%).

Wertentwicklung

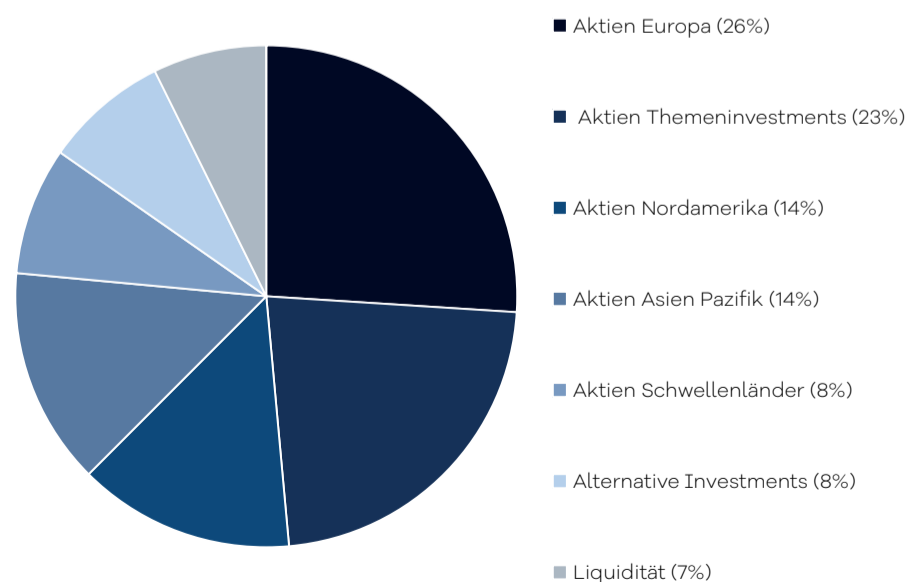
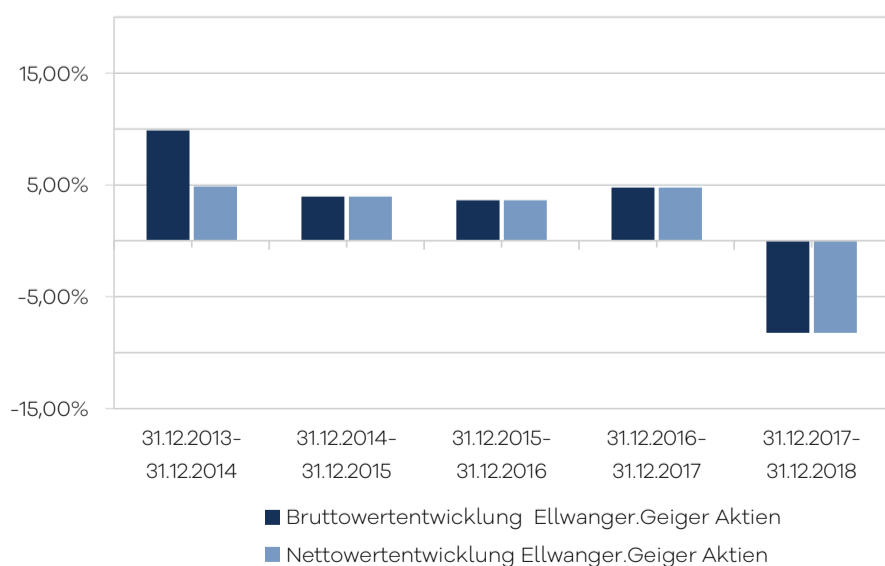
WERTENTWICKLUNG 2018

Rücknahmepreis 31.12.2018	56,14€
Fondsvolumen 31.12.2018	88,52 Mio.€
Ausschüttung 2018	0,57€
Bruttowertentwicklung ¹ seit Jahresbeginn	-8,22%
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Jahr	-8,22%
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Jahre	-0,36%
Bruttowertentwicklung ¹ 5 Jahre	13,79%
Bruttowertentwicklung ¹ seit Auflage	21,26%
Volatilität ³ 1 Jahr	9,99%
Volatilität ³ seit Auflage	11,45%

Portfoliostruktur 31.12.2018

		Anteil
iShares S&P 500 Index	USA	8,97%
I.M.I.Stoxx Europe 600	Europa	8,96%
Cash		7,31%
Vontobel US Equity	USA	4,96%
Jupiter GI.FD.Europ. Growth	Europa	4,91%
F.St.I.-Stewart Inv. APAC	Asien ex Japan	4,16%
Threadneedle Pan.Europ.	Europa	3,87%
Assenagon Alpha Volatility	Volatilität	3,70%
Comgest Growth Asia Pac	Asien ex Japan	3,46%
Comgest Growth Japan	Japan	3,45%

Rollierende Brutto¹-/Nettowertentwicklung²





Kontakt

BANKHAUS ELLWANGER & GEIGER AG
Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart

Amtsgericht Stuttgart
HRB 766641
Vorstand: Dr. Volker Gerstenmaier,
Harald Brenner
Aufsichtsratsvorsitzender: Lars Hille

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

Claudia Buchmüller
Fondsmanagement
claudia.buchmueller@privatbank.de

Initiator und Fondsmanager der 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.

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.

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 (Verkaufsprospekt 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.

