



# ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

## Fondsstammdaten

**WKN / ISIN**

A0M9SV / LU0334446647

**Fondswährung**

EUR

**Auflagedatum**

15.12.2007

**Ausgabeaufschlag**

max. 3%

**Managementgebühr**

0,73% 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

**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**uch im Dezember hielt die Umkehr bei den Renditen im langfristigen Bereich an. Die Rendite der 10-jährigen Treasury-Anleihe in den USA bildete sich von 3,02% Ende November auf nur noch 2,74% zum Jahresende zurück. Die höchste Rendite erreichte die Treasury-Anleihe Anfang Oktober mit 3,23%. Durch die erneute Leitzinsanhebung in den USA kam es zur lange befürchteten inversen Zinsstruktur, zumindest in den kürzeren und mittleren Laufzeiten. In der Vergangenheit wurde diese Situation generell mit einer drohenden Rezession verbunden. Risikoaversion machte sich bei den Anlegern auch in Deutschland breit.

Die Rendite sank im Dezember von 0,31% auf 0,24%. Demgegenüber verloren Unternehmensanleihen und Wandelanleihen im Kurs. Die Erholung der Schwellenländer-Anleihen wurde im Dezember ebenfalls unterbrochen. Viele Währungen verloren gegen den Euro deutlich an Wert, wie zum Beispiel die Norwegische Krone. Das Fondsmanagement nutzte die Gelegenheit und investierte die Rückflüsse zweier Endfälligkeiten in ausgewählte Unternehmensanleihen und Rentenfonds. Im Rahmen einer Zeichnung wurde eine 5,5% Ferratum-Anleihe erworben und Anleihen von Allianz, Volkswagen und Württembergische Lebensversicherung wurden aufgestockt.

Niedrigere Kurse wurden für Nachkäufe bei den Fonds EdR Convexity Fd. (Wandelanleihen) und Acatis Value Fd. (flexibler Anleihenfonds mit Fokus auf Unternehmensanleihen) genutzt. Der Fonds Ellwanger.Geiger Anleihen konnte sich den Kursverlusten der Märkte nicht entziehen und büßte im Dezember -0,55% ein. Die aktuelle Verzinsung stieg im Fonds auf 3,10% und die mittlere Anlagedauer beträgt 2,61 Jahre.

## Wertentwicklung

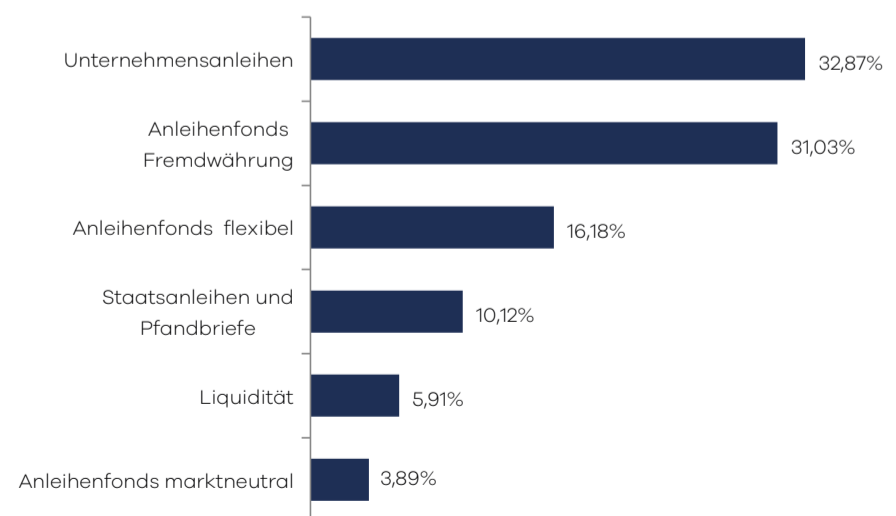
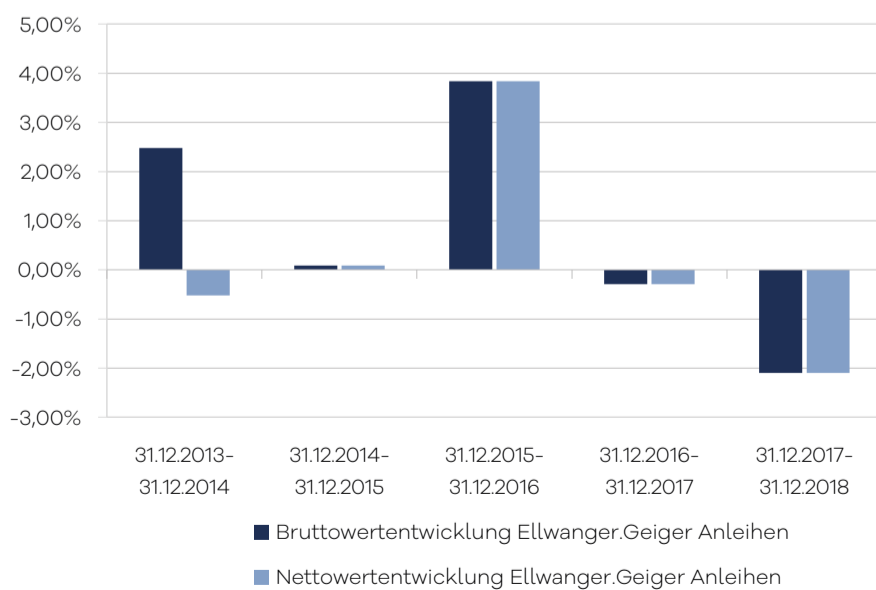
### WERTENTWICKLUNG 2018

Rücknahmepreis 31.12.2018	51,36€
Fondsvolumen 31.12.2018	127,90 Mio.€
Ausschüttung 2018	0,85€
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> seit Jahresbeginn	-2,10%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> 1 Jahr	-2,10%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> 3 Jahre	1,70%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> 5 Jahre	4,31%
Bruttowertentwicklung <sup>1</sup> seit Auflage	20,30%
Volatilität <sup>3</sup> 1 Jahr	1,29%
Volatilität seit Auflage	1,62%

## Portfoliostruktur 31.12.2018

		Anteil
Capitulum Weltzins-Invest	Em. Markets	7,80%
Nordea 1- Norwegian Bonds F.	Norweg. Krone	4,86%
Nordea 1-Danish Mortgage Bonds F.	Pfandbr. DKK	4,83%
Jupiter Gl.Dynamic Bond F.	Anleihen flexibel	4,76%
Edmond de Roth. Global Convexity	Europa	4,61%
0,105% Bund Deutschl. (infl.Index)	Staats-u. Länderanleihen	3,82%
1,125% United States of America.	Anleihen Fremdwährung	3,78%
Vontobel Twentyfour	Unternehmensanleihen	3,69%
Oddo BHF Euro Credit Short D.	High Yield	3,35%
Nordea Flexibel Fixed Inc	Anleihenfonds flexibel	3,05%

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





## 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.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.

## 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.

## 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](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.

