



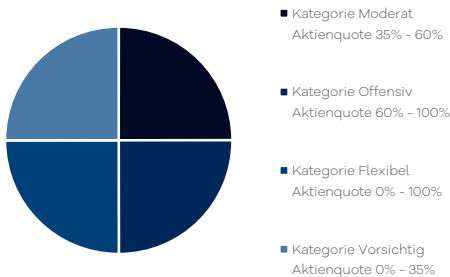
ELLWANGER.GEIGER

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).

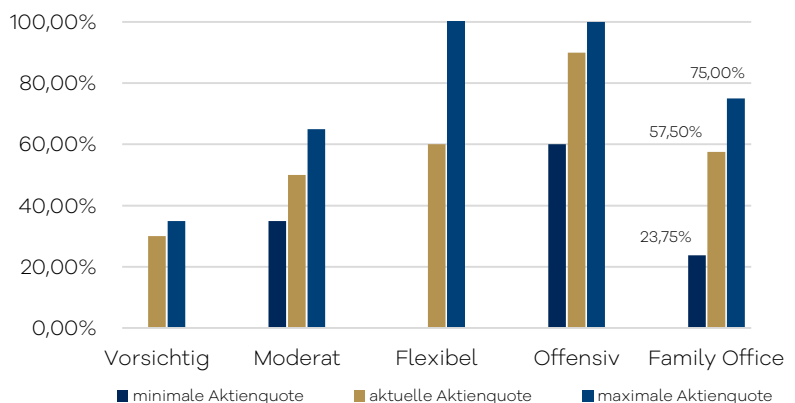
Unsere Leistungen:

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

In Juli konnte sich die positive Erholungstendenz der internationalen Aktienmärkte fortsetzen, wobei die zugrundeliegende Geschäftsmodelle erheblichen Einfluss auf die Wertentwicklung der Aktien haben. Neben den "Corona-Gewinnern" haben viele Unternehmen nach wie vor mit starken Einbußen zu kämpfen. Der Durchbruch beim letzten EU-Gipfel

zur Finanzierung der Wirtschaftshilfen für die von der Covid-19-Pandemie besonders gebeutelten EU-Länder beflügelte nicht nur die Aktienmärkte, sondern auch den Euro und die Anleihenmärkte. Um die gigantischen Geldmittel (ca. 1,8 Billionen Euro in den nächsten 10 Jahren) aufzubringen, entsteht mit den neuen EU-Anleihen ein eigener neuer Markt. Dieses Zeichen der Stärke und Einigkeit

in Europa stärkte auch das Vertrauen in den Euro und schwächte den US-Dollar. Alle Fondsmanager konnten in diesem Umfeld einen positiven Wertbeitrag im Monat Juli erzielen, so dass das aktuell negative Jahresergebnis um fast 1% vermindert werden konnte.

Kennzahlen

WERTENTWICKLUNG ^{1,2}

| | |
|------------------------------|--------|
| seit Investitionsbeginn | 24,06% |
| seit Investitionsbeginn p.a. | 2,88% |
| 5 Jahre | 6,80% |
| 3 Jahre | 4,52% |
| 1 Jahr | 0,62% |
| laufendes Jahr | -2,94% |

Risikokennzahlen

| | |
|--|----------------|
| Volatilität 1 Jahr ^{1,2} | 13,16% |
| Volatilität seit Investitionsbeginn ^{1,2} | 7,12% |
| Bester Monat ³ | 4,35% |
| Schlechtester Monat ³ | -8,45% |
| Maximaler Verlust ³ | -17,72% |
| Maximale Verlustperiode ³ | Feb 20 -Mrz 20 |
| Erholungsphase ³ | N/A |

Wertentwicklung ^{1,2}

einer Investition von 100.000 Euro am 01.01.2013



Wertentwicklung seit Beginn ^{1,2}

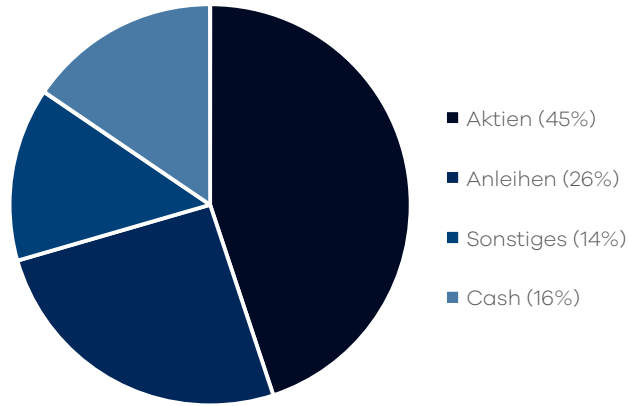
| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | ytd | Vola 1 J. |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 2020 | 0,43% | -4,41% | -8,52% | 6,28% | 1,54% | 1,43% | 0,96% | | | | | | -2,94% | 13,16% |
| 2019 | 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% |
| 2018 | -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% |
| 2017 | -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% |
| 2016 | -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% |
| 2015 | 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% |
| 2014 | -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% |
| 2013 | 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% |



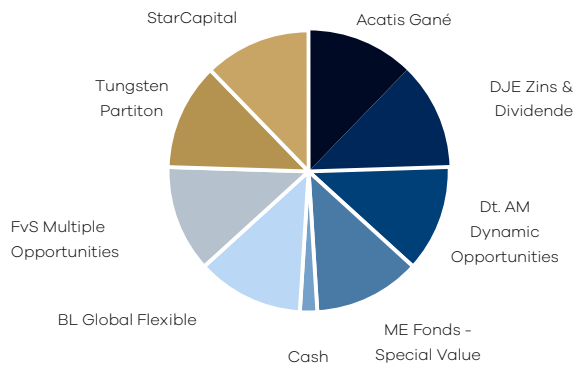


Portfoliostruktur 31.07.2020

Asset Allocation ³



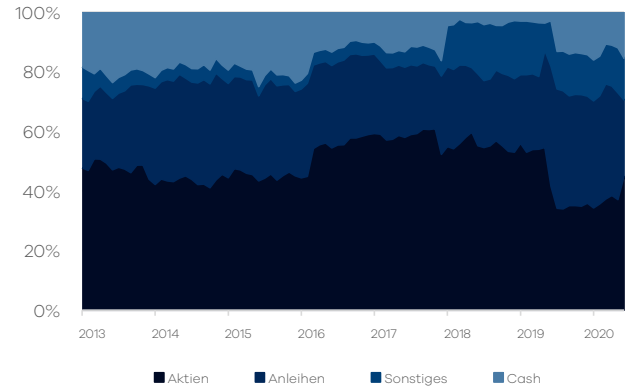
Investments ³



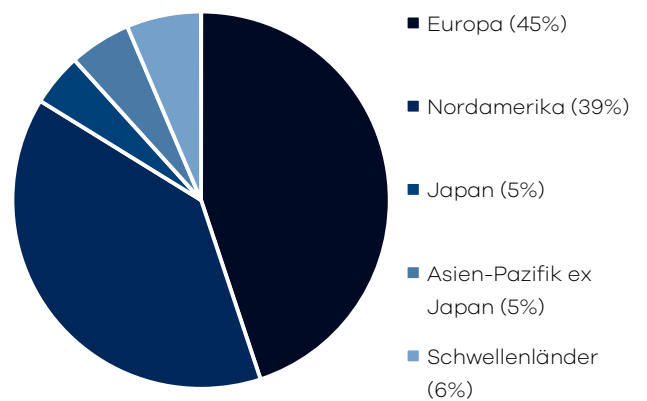
Top 10 Holdings ³

| Titel | Land | Anteil |
|------------------------------|---------|---------------|
| Alphabet | USA | Aktie 1,34% |
| United States Treasury 1,63% | USA | Anleihe 1,29% |
| Amazon.com | USA | Aktie 1,17% |
| Microsoft | USA | Aktie 1,17% |
| Roche | Schweiz | Aktie 1,08% |
| Physical Gold | | Gold 1,06% |
| Apple | USA | Aktie 0,95% |
| Nestle | Schweiz | Aktie 0,94% |
| Norway (Kingdom Of) 3,75% | Europa | Anleihe 0,93% |
| Spain (Kingdom of) | Europa | Anleihe 0,88% |

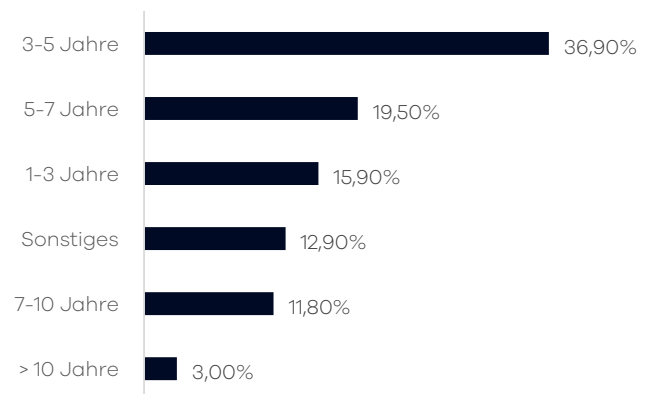
Asset Allocation - Entwicklung ³



Länderallokation ³



Laufzeitenstruktur ³





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

1. Die Angaben zur Bruttowertentwicklung und Volatilität sind unserem Vermögensverwaltungssystem VWD Portfolio Manager entnommen.
2. 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. Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt die im Fonds anfallenden Provisionen, Gebühren und andere Entgelte. Ausgabeaufschläge, Transaktionskosten oder andere Gebühren auf Anlegerebene können, ebenso wie individuelle entstehende Depotgebühren, die Wertentwicklung mindern. Auf die Darstellung der Nettowertentwicklung und die Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages im 1. Anlagejahr wird verzichtet. Sofern die dargestellten Fonds innerhalb der Ellwanger & Geiger Vermögensstrategie Family Office gekauft werden, werden keine Ausgabeaufschläge erhoben. Sollten die Wertpapiere nicht im Rahmen der Vermögensverwaltung gekauft werden, können bei Depotführung/Veräußerung über Dritte weitere Kosten anfallen, die die Rendite verringern. Verwahr- und Veräußerungskosten können sich im Zeitablauf ändern. Das Anlagekonzept „ELLWANGER.GEIGER Family Office“ ist eine Vermögensverwaltung. Dem Kunden wird die All-in-Fee in Höhe von 1,428% p.a. (1,2% p.a. zzgl. 19% USt.) in Rechnung gestellt, die alle Kosten abdeckt. Ausgabeaufschläge auf die Zielfonds werden nicht erhoben. Die All-in-Fee beinhaltet eine Managementfee und Transaktionskostenpauschale.
3. Die Angaben "Bester Monat", "Schlechtester Monat", "Maximaler Verlust", die "Verlustperiode" und "Erholungsphase" sowie die zugrundeliegenden Daten der Asset Allocation 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.

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 (Verkaufsspekt und ggf. Halbjahres- oder Jahresberichte) der verschiedenen Investmentfonds, die bei den Investmentgesellschaften angefordert werden können.

