



# **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

zum 30. September 2019

## **Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie**

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**Handelsregister-Nr. K1561**

**Der Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie besteht zurzeit aus folgenden Teilfonds:**

**Ellwanger.Geiger Aktien**

**Ellwanger.Geiger Anleihen**

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
<b>Teilfonds Ellwanger.Geiger Aktien</b>	<b>4</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
<b>Teilfonds Ellwanger.Geiger Anleihen</b>	<b>7</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	7
Währungs-Übersicht des Teilfonds	7
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	7
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
Zusammenfassung des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie	10
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	11

## Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. April 2019:  
Thomas Grünewald  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

seit dem 14. August 2019:  
David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head of Regulated Products  
Apex Fund Services (Malta) Limited  
Luxembourg Branch

seit dem 14. August 2019:  
Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head of Fund Administration  
Apex Fund Services (Malta) Limited  
Luxembourg Branch

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied des Vorstands  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### Fondsmanager

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG  
Börsenplatz 1  
D-70174 Stuttgart  
[www.privatbank.de](http://www.privatbank.de)

### Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle

European Depositary Bank SA <sup>1)</sup>  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG  
Börsenplatz 1  
D-70174 Stuttgart  
[www.privatbank.de](http://www.privatbank.de)

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA <sup>1)</sup>  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Vertriebsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG  
Börsenplatz 1  
D-70174 Stuttgart  
[www.privatbank.de](http://www.privatbank.de)

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

<sup>1)</sup> Bis zum 31. Januar 2019 firmiert unter M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.

# Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	89.794.674,88
- davon Wertpapiereinstandskosten	77.346.997,06
Derivate	-19.767,41
Bankguthaben	12.635.865,11
Sonstige Vermögensgegenstände	0,02
<b>Summe Aktiva</b>	<b>102.410.772,60</b>
Bankverbindlichkeiten	-186,34
Sonstige Verbindlichkeiten	-404.057,28
<b>Summe Passiva</b>	<b>-404.243,62</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>102.006.528,98</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds

### Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	78,20	76,67
USD	23,82	23,35
JPY	-0,02	-0,02
<b>Summe</b>	<b>102,00</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

### Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	84,01	82,37
Andere Wertpapiere	3,87	3,79
Indexzertifikate	1,91	1,87
<b>Summe</b>	<b>89,79</b>	<b>88,03</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

### Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	41,11	40,30
Irland	28,75	28,19
Bundesrepublik Deutschland	8,82	8,65
Großbritannien	5,01	4,91
Liechtenstein	4,19	4,11
Jersey	1,91	1,87
<b>Summe</b>	<b>89,79</b>	<b>88,03</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

# Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Indexzertifikate</b>							
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Platinum	DE000A0N62D7	STK	25.150	EUR	75,9700	1.910.645,50	1,87
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	89.300	EUR	43,3040	3.867.047,20	3,79
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTX5	ANT	56.500	EUR	50,2100	2.836.865,00	2,78
BNP Paribas Telecom Act.au Port.I Cap o.N.	LU0823423206	ANT	13.800	EUR	154,2000	2.127.960,00	2,09
Bonafide Global Fish Fund Inhaber-Anteile EUR o.N.	LI0181468138	ANT	930	EUR	2.142,3300	1.992.366,90	1,95
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	ANT	289.000	EUR	10,8700	3.141.430,00	3,08
COMGEST GROWTH-As.Pac ex Ja.Fd Reg. Shares Z Acc. EUR o.N.	IE00BYLPS96	ANT	172.500	EUR	20,3800	3.515.550,00	3,45
DC D.M.Str.-Vietnam Eq.(UC.)Fd Reg. Shares B Acc. USD o.N.	IE00BV8WVB25	ANT	1.750	EUR	1.185,1000	2.073.925,00	2,03
E&G Fonds-Global Reits Inh.-Ant.Professional Dis o.N.	LU0403969420	ANT	1.490	EUR	2.125,1500	3.166.473,50	3,10
I.M.-I.STOXX Europe 600 UETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B60SWW18	ANT	73.510	EUR	84,4400	6.207.184,40	6,09
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	19.900	EUR	106,5200	2.119.748,00	2,08
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	ANT	263.900	EUR	27,2050	7.179.399,50	7,04
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. D EUR A Inc. o.N.	LU1074971026	ANT	235.500	EUR	17,3000	4.074.150,00	3,99
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	ANT	135.900	EUR	15,3170	2.081.580,30	2,04
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	LU0832435464	ANT	350.000	EUR	4,0125	1.404.375,00	1,38
Multifl.-Carnot Effi.Energy Inhaber-Anteile D EUR o.N.	LU0330111302	ANT	1.270	EUR	1.555,2900	1.975.218,30	1,94
Threadn.Spec.I.-Pan Eur.Focus Namens-Anteile I Acc EUR o.N.	GB00B01HLJ59	ANT	1.301.680	EUR	3,8499	5.011.337,83	4,91
Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nominatives I2(EUR) oN	LU0329631708	ANT	960	EUR	2.094,7300	2.010.940,80	1,97
VI Volä Long Act. au Port. I EUR Dis. oN	LU1939222870	ANT	20.100	EUR	96,8700	1.947.087,00	1,91
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	59.000	EUR	34,7800	2.052.020,00	2,01
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	55.000	EUR	38,0150	2.090.825,00	2,05
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0839027447	ANT	166.300	EUR	19,1620	3.186.640,60	3,12
Bellevue Fds (L)-BB Ad.Biotech Namens-Anteile I USD o.N.	LU0415392751	ANT	4.750	USD	443,2000	1.931.021,83	1,89
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares H USD o.N.	IE00BFXSOC71	ANT	304.000	USD	8,9758	2.502.882,58	2,45
Craton Capital-Precious Metal Inhaber-Anteile E o.N.	LI0116308888	ANT	21.600	USD	110,9300	2.197.842,60	2,15
Fr.Tem.Inv.Fds.-T.E.M.S.Com.FD Namens-Ant. I Cap.(USD)o.N.	LU0300738944	ANT	188.400	USD	12,4400	2.149.785,36	2,11
Invest.Gl.Str.Fd-Lat.Am.Equity Act.Nom.I Acc.USD o.N	LU0492943443	ANT	120.000	USD	18,7200	2.060.539,35	2,02
Schroder ISF Emerging Markets Namensanteile C Dis AV o.N.	LU0062903967	ANT	236.000	USD	13,4368	2.908.718,40	2,85
T. Rowe Price-Emerg.Mkts Eq. Namens-Anteile I o.N.	LU01133084979	ANT	82.000	USD	38,6200	2.904.824,80	2,85
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile I Acc.USD o.N.	LU1244139827	ANT	118.850	USD	18,5100	2.017.899,01	1,98
Vontobel-US Equity Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278092605	ANT	18.850	USD	297,7600	5.148.391,12	5,05
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>89.794.674,88</b>	<b>88,03</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Devisenterminkontrakte Verkauf</b>							
<b>offen</b>							
Devisenterminkontrakt Verkauf Japanische Yen Euro 14.02.20		JPY	-350.000.000	EUR	0,0000	-19.767,41	-0,02
<b>Summe Derivate</b>						<b>-19.767,41</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank S.A.		EUR	12.635.371,67	EUR		12.635.371,67	12,39
Bankkonto European Depository Bank S.A.		USD	537,95	EUR		493,44	0,00
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>12.635.865,11</b>	<b>12,39</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank S.A.		USD	0,03	EUR		0,02	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>0,02</b>	<b>0,00</b>

# Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Aktien

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		CHF	-4,75	EUR	-4,37	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank S.A.		GBP	-160,99	EUR	-181,97	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>					<b>-186,34</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-404.057,28</b>	<b>EUR</b>	<b>-404.057,29</b>	<b>-0,40</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>102.006.528,97</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Anteilwert Anteilklasse A				EUR		64,62
Anteilwert Anteilklasse B				EUR		68,79
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				STK		1.371.791
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				STK		194.297
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%		88,03
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%		-0,02

## Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Verkäufe	offene Positionen in EUR
JPY	-2.968.951,29
<b>Summe</b>	<b>-2.968.951,29</b>

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
Schweizer Franken	CHF	1,087100	=1	EUR
Britische Pfund	GBP	0,884700	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR

# Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen per 30. September 2019

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	139.379.140,79
- davon Wertpapiereinstandskosten	138.383.766,70
Bankguthaben	4.096.264,54
Sonstige Vermögensgegenstände	389.089,61
<b>Summe Aktiva</b>	<b>143.864.494,94</b>
Bankverbindlichkeiten	-391,78
Sonstige Verbindlichkeiten	-300.611,40
<b>Summe Passiva</b>	<b>-301.003,18</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>143.563.491,76</b>

## Währungs-Übersicht des Teilfonds

### Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	116,99	81,50
USD	7,65	5,33
DKK	7,58	5,28
NOK	7,50	5,22
SEK	3,84	2,67
<b>Summe</b>	<b>143,56</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

### Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	104,15	72,55
Verzinsliche Wertpapiere	35,23	24,54
<b>Summe</b>	<b>139,38</b>	<b>97,09</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

### Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Luxemburg	57,36	39,97
Bundesrepublik Deutschland	57,34	39,94
Irland	14,46	10,07
Niederlande	3,57	2,49
Dänemark	2,31	1,61
Österreich	1,56	1,08
Schweden	1,53	1,06
Finnland	0,70	0,49
Belgien	0,55	0,38
<b>Summe</b>	<b>139,38</b>	<b>97,09</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden.

# Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2019 des Teilfonds Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019		Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542	EUR	6.000	%	113,6979	6.821.872,99	4,75
0,250% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1695 v.15(20)	DE000MHB15J2	EUR	750	%	100,7260	755.445,00	0,53
0,875% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(24)	DE000A194DD9	EUR	540	%	103,1800	557.172,00	0,39
1,375% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1828032786	EUR	520	%	107,2900	557.908,00	0,39
1,625% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2021)	DE000DL19UQ0	EUR	500	%	101,1100	505.550,00	0,35
1,750% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.09(20)	DE0001030526	EUR	3.000	%	115,1185	3.453.553,61	2,41
1,750% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.525 v.15(23)	DE000DG4T317	EUR	500	%	101,3600	506.800,00	0,35
1,750% STADA Arzneimittel AG Inh.-Schuldv.v.2015(2022)	XS1213831362	EUR	750	%	102,0210	765.157,50	0,53
1,750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.15(20/20)	DE000A14J579	EUR	700	%	100,9050	706.335,00	0,49
2,000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2021)	XS1165445807	EUR	700	%	100,0000	700.000,00	0,49
2,000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2023)	XS1209395729	EUR	500	%	100,2500	501.250,00	0,35
2,375% MAHLE GmbH MTN v.2015(2022)	XS1233299459	EUR	500	%	103,0300	515.150,00	0,36
2,500% Aareal Bank AG Subord.-MTN S.220 v.2014(2022)	DE000A1TNDW7	EUR	991	%	101,5100	1.005.964,10	0,70
2,500% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.) FTF	XS1206540806	EUR	750	%	102,4470	768.352,50	0,54
2,750% CA Immobilien Anlagen AG EO-Anl. 2015(22)	AT0000A1CB33	EUR	500	%	104,7000	523.500,00	0,36
2,875% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2012(12/24)	BE6243179650	EUR	480	%	114,2500	548.400,00	0,38
3,000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075) FTF	DE000A11QR65	EUR	500	%	101,0400	505.200,00	0,35
3,500% DIC Asset AG Inh.-Schuldv.v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9	EUR	1.600	%	107,2000	1.715.200,00	1,19
4,250% UBM Development AG EO-FLR Notes 2015(20) FRN	DE000A18UQM6	EUR	1.000	%	103,1760	1.031.760,00	0,72
4,750% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/Unb.) FTF	DE000A1YCCQ9	EUR	1.400	%	114,7650	1.606.710,00	1,12
5,125% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.) FTF	XS0968913342	EUR	1.500	%	112,5750	1.688.625,00	1,18
5,250% Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44) FTF	XS1064049767	EUR	1.000	%	113,5530	1.135.530,00	0,79
5,500% Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22) FRN	SE0011167972	EUR	500	%	100,3500	501.750,00	0,35
5,500% Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23) FRN	SE0012453835	EUR	1.000	%	98,7500	987.500,00	0,69
5,750% Hannover Finance (Lux.) S.A. EO-FLR Notes 2010(20/40) FTF	XS0541620901	EUR	600	%	105,2800	631.680,00	0,44
0,666% Danske Bank AS SK-FLR Non-Pref. MTN 2018(23) FRN	XS1826033331	SEK	25.000	%	98,9950	2.308.867,43	1,61
0,733% Skandiabanken AB SK-FLR Cov.Loan 2019(24)Nr.517 FRN	SE0011869635	SEK	16.000	%	102,2370	1.526.067,73	1,06
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
4,000% PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9	EUR	510	%	103,7200	528.972,00	0,37
4,750% Obotritia Capital KGaA Anleihe v.2015(2020)	DE000A161HJ6	EUR	115	%	101,0100	116.161,50	0,08
6,000% DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2NBF25	EUR	995	%	105,9000	1.053.705,00	0,73
6,875% SRV Yhtiöt Oyj EO-Notes 2016(19/21)	FI4000198122	EUR	700	%	99,8580	699.006,00	0,49
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. AI-DKK o.N.	LU0476538607	ANT	264.400	DKK	214,1400	7.583.273,53	5,28
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile X (TF)	DE000A2H5XH1	ANT	10.050	EUR	347,7100	3.494.485,50	2,43
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	ANT	26.600	EUR	103,4100	2.750.706,00	1,92
Capitu.Rentenstrat.optim.Univ. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NS5	ANT	65.500	EUR	95,2900	6.241.495,00	4,35
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H7NU1	ANT	115.500	EUR	97,3700	11.246.235,00	7,83
EdR Fund - Convexity Actions Nom. J EUR o.N.	LU1160369598	ANT	64.100	EUR	107,7300	6.905.493,00	4,81
EMCORE COP Inhaber-Anteile T	DE000A2ARN14	ANT	39.000	EUR	105,2500	4.104.750,00	2,86
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348	ANT	219.050	EUR	9,4928	2.079.397,84	1,45
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Inc. EUR o.N.	IE00B55J5565	ANT	352.000	EUR	13,4408	4.731.161,60	3,30
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd Namens-Ant.D EUR Q Inc. HSC oN	LU1076433389	ANT	929.000	EUR	9,6400	8.955.560,00	6,24
MainSky Bond Absolute Return Inhaber-Anteile E o.N.	LU0644515883	ANT	78.000	EUR	53,7000	4.188.600,00	2,92
Nomura Asian Bonds Fonds Inhaber-Anteile Class I / EUR	DE000A2DHSZ2	ANT	69.000	EUR	113,9600	7.863.240,00	5,48
Nordea 1-Flexible Fixed Income Actions Nom. Cap.BI-EUR o.N.	LU0915363070	ANT	36.750	EUR	113,2200	4.160.835,00	2,90
ODDO BHF - Euro Credit Sh.Dur. Namens-Anteile DP o.N.	LU0628638388	ANT	512.000	EUR	8,5710	4.388.352,00	3,06
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101	ANT	1.000	EUR	1.280,3900	1.280.390,00	0,89
StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0340783603	ANT	2.220	EUR	1.586,2500	3.521.475,00	2,45

## Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie - Ellwanger.Geiger Anleihen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand 30.09.2019	Kurs zum 30.09.2019	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom.AHl(hed.)Dis.EUR o.N	LU1599320105	ANT	56.600	EUR	97,2600	5.504.916,00	3,83
Nordea 1-Norwegian Bond Fund Actions Nom. BI-NOK o.N.	LU0500137822	ANT	320.800	NOK	231,5200	7.498.017,87	5,22
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.USD o.N.	IE00B3ZBQ888	ANT	325.000	USD	10,7431	3.202.630,25	2,23
WMF(I)-W.Em.Loc.Debt Adv.Beta Reg.Shs USD SB accumulating oN	IE00BYM1C461	ANT	360.000	USD	13,4730	4.448.981,84	3,10
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>139.379.140,79</b>	<b>97,09</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank S.A.		CAD	104,25	EUR		72,22	0,00
Bankkonto European Depository Bank S.A.		EUR	4.096.192,32	EUR		4.096.192,32	2,85
<b>Summe Bankguthaben</b>						<b>4.096.264,54</b>	<b>2,85</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Wertpapierzinsen		EUR	384.939,87	EUR		384.939,87	0,27
Wertpapierzinsen		SEK	44.481,11	EUR		4.149,74	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>389.089,61</b>	<b>0,27</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		DKK	-19,73	EUR		-2,64	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank S.A.		USD	-424,24	EUR		-389,14	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>						<b>-391,78</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>		EUR	<b>-300.611,40</b>	EUR		<b>-300.611,40</b>	<b>-0,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				EUR		<b>143.563.491,76</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Vertriebsprovision, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Anteilwert Anteilklasse A		EUR		53,48
Anteilwert Anteilklasse B		EUR		49,46
Umlaufende Anteile Anteilklasse A		STK		1.738.619
Umlaufende Anteile Anteilklasse B		STK		1.022.592
Bestand der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen		%		97,09
Bestand der Derivate am Netto-Fondsvermögen		%		0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2019
US-Dollar	USD	1,090200	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	9,905500	=1	EUR
Canadische Dollar	CAD	1,443450	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,719000	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,466250	=1	EUR

# Zusammenfassung des Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

<b>Ellwanger.Geiger Vermögensstrategie</b>	<b>Summe in EUR</b>
<b>Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens</b>	
Wertpapiervermögen	229.173.815,67
Derivate	-19.767,41
Bankguthaben	16.732.129,65
Sonstige Vermögensgegenstände	389.089,63
Bankverbindlichkeiten	-578,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-704.668,68
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>245.570.020,74</b>

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

Mit Wirkung zum 19. Februar 2019 haben die bisherigen Aufsichtsratsmitglieder Günther P. Skrzypek, Florian Gräber, Johan Flodgren und Achim Koch ihre Ämter niedergelegt. Die AUGUR Financial Holding V S.A. hat als alleiniger Aktionär der Verwaltungsgesellschaft Herrn Thondikulam Easwaran Srikumar und Herrn David James Rhydderch mit Wirkung zum 14. August 2019 in den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. berufen.

Per 11. April 2019 wurde bekannt gegeben, dass die LRI Group („LRI“) und die Augeo Capital Management („Augeo“), Tochterunternehmen der Apex Group Ltd („Apex“), zukünftig unter dem gemeinsamen Markennamen LRI Group auftreten werden. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit und als Teil einer strategischen Zusammenführung der beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften unter einer gemeinsamen Marke durch Apex wurde die Augeo Capital Management („Augeo“), früher Warburg Invest Luxembourg S.A. („Warburg Invest“), in LRI Capital Management umbenannt.

Ferner wurde ein gemeinsamer Vorstand für beide Gesellschaften geschaffen, welcher aus Frank Alexander de Boer, Thomas Grünwald und Utz Schüller besteht.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in Buchstaben (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung oder im Falle eines Fonds auf der Grundlage des Wertes, der bei dessen Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt werden würde, ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Sollte ein Abwicklungspreis nicht vorliegen, kann die Bewertung anhand des Geld- oder Midkurses erfolgen. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, wird modelltheoretisch (DCF- bzw. Barwertverfahren) ermittelt.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert pro Anteil dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des jeweiligen Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Da für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach dem unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelfluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen. Die Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Teilfonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Teilfonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteilklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Ellwanger.Geiger Aktien	A	AOM9SU	LU0334446308
Ellwanger.Geiger Aktien	B	A1JSKR	LU0729524057
Ellwanger.Geiger Anleihen	A	AOM9SV	LU0334446647
Ellwanger.Geiger Anleihen	B	A1JSKS	LU0729530450

### Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen die Erträge beider Teilfonds auszuschütten.

Im aktuellen Berichtszeitraum wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### Verwaltungsgebühren der gruppeneigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	0,14

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

### Verwaltungsgebühren der gruppenfremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds erhältlich.