



# ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

## Fondsstammdaten

**WKN / ISIN**

A0M9SV / LU0334446647

**Fondswährung**

EUR

**Aufledgedatum**

15.12.2007

**Ausgabeaufschlag**

bis zu 3%

**Managementgebühr**

0,73% p.a.

**Verwahrstellengebuhr**

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**

Axxion S.A.

**Fondsmanager**

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG

**Verwahrstelle**

Banque de Luxembourg

**Geschäftsjahr**

31. März

## ELLWANGER.GEIGER ANLEIHEN

**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





# Kommentar

Die erratischen Entscheidungen der neuen US-Administration, verbunden mit einer wirtschaftsschädlichen Zollpolitik belasten das Sentiment an den internationalen Anleihenmärkten. Die Einnahmen aus den US-Zöllen werden die geplanten Ausgabenprogramme nicht kompensieren. Die US-Zölle werden zudem inflationstreibend wirken und den Leitzinssenkungsspielraum der US-Zentralbank weiter reduzieren.

Zudem dürften bei einer Fortsetzung der massiven Verschuldungspolitik zunehmend Zweifel an der US-Bonität aufkommen, was die Anleihenmärkte eher belasten wird und das langfristige Zinsniveau nach oben tendieren lässt. In Europa zeichnet sich aufgrund der immensen notwendigen Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur eine ähnliche Entwicklung ab, was das Sentiment für Staatsanleihen

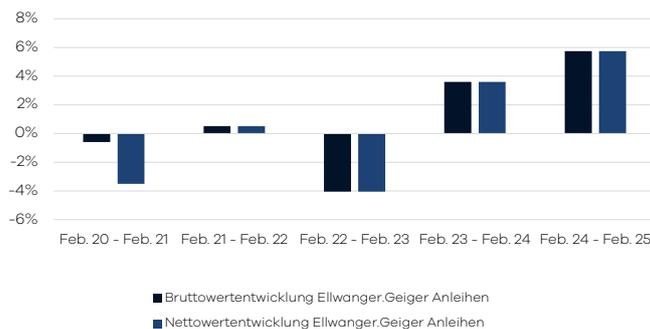
belastet. Demgegenüber haben sich Unternehmensanleihen sowohl im konservativen Investment Grade- als auch im spekulativeren High Yield Segment sehr gut entwickelt. In Verbindung mit ebenfalls positiv sich entwickelnden Fremdwährungsanleihen konnte der Ellwanger Geiger-Anleihenfonds im Februar um +0,60% voranrücken und notiert nun zum Jahresbeginn mit einem Plus von 0,96%. Die Cash-Quote stieg auf 8,6%.

## Wertentwicklung

### WERTENTWICKLUNG 2025

Rücknahmepreis 28.02.2025	€53,85
Fondsvolumen 28.02.2025	€151,87 Mio.
Ausschüttung 2024	€0,90
Bruttowertentwicklung ytd	0,96%
Bruttowertentwicklung 1 Jahr	5,73%
Bruttowertentwicklung 3 Jahre	5,10%
Bruttowertentwicklung 5 Jahre	5,00%
Bruttowertentwicklung 10 Jahre	9,59%
Bruttowertentwicklung seit Auflage	32,37%
Volatilität seit Auflage	2,41%

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



## Portfoliostruktur 28.02.2025

### EINZELANLEIHEN TOP 8

		Fälligkeit	Anteil
0,100%	BRD Inflationsindexiert 26	15.04.2026	2,59%
0,500%	BRD Inflationsindexiert 30	15.04.2030	2,29%
0,100%	BRD Inflationsindexiert 33	15.04.2033	2,17%
0,100%	French Republic Government	01.03.2025	1,57%
3,875%	US Treasury Note 33 (USD)	15.08.2033	0,75%
3,125%	US Treasury Note 28 (USD)	15.11.2028	0,74%
0,000%	BRD Bundesanleihe 30	15.08.2030	0,74%
4,750%	US Treasury Note 37 (USD)	15.02.2037	0,74%
			<b>11,57%</b>

### ANLEIHENFONDS TOP 8

	Anteil
JSS Twelve Insurance Bond Opport.	5,45%
Nordea Danish Mortgage	4,89%
GAM Star Cat Bond (USD)	3,81%
GAM Star Credit Opport.	3,23%
Evli Green Corporate Bond	3,20%
Nordea Norwegian Bond (NOK)	3,07%
DWS Corporate Hybrid	3,05%
Anaxis	2,94%
<b>29,66%</b>	





## Kontakt

---

BANKHAUS ELLWANGER & GEIGER AG  
Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart

Vorstand: Philipp Stodtmeister,  
Harald Brenner

Claudia Buchmüller, Portfoliomanagement  
claudia.buchmueller@privatbank.de

Amtsgericht Stuttgart  
HRB 766641

Aufsichtsratsvorsitzender:  
Lars Hille

Patrick Nass, Portfoliomanagement  
patrick.nass@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 das Basisinformationsblatt 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.axxion.lu](http://www.axxion.lu) oder bei Ihrem Berater angefordert werden. Informationen zu den Anlegerrechten und dem Beschwerdeverfahren der Verwaltungsgesellschaft mit weitergehenden Informationen zu Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>. Die Verwaltungsgesellschaft kann etwaige, länderspezifische Anpassungen der Vertriebszulassung, einschl. Widerruf des Vertriebs, bezüglich ihrer Investmentfonds vornehmen.

## Fußnoten

---

- 1 Die angegebene Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Managementvergütung, Verwaltungsgebühr), jedoch ohne Ausgabeaufschlag von max. 3%. Quelle: Axxion 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: Axxion 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.
- 4 Die Duration ist ein Maß für die Zinssensitivität (durchschnittliche Kapitalbindungsdauer). In Abhängigkeit von der Restlaufzeit und Höhe des Zinssatz ändern sich Anleihekurse unterschiedlich stark.
- 5 Die Endfälligkeitsrendite ist der zu einem bestimmten Stichtag erwartete Ertrag eines Anleihenportfolios, sofern die Anleihen bis zu ihrer Endfälligkeit gehalten werden. Der tatsächliche Ertrag kann durch Portfolioumschichtungen, Emittentenausfälle und Wiederanlagerisiken abweichen. Die Kosten der Zielfonds wurden bei der Berechnung berücksichtigt.

