



ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

Fondsstammdaten

WKN / ISIN

A0M9SV / LU0334446647

Fondswährung

EUR

Auflagedatum

15.12.2007

Ausgabeaufschlag

bis zu 3%

Managementgebühr

0,73% p.a.

Verwahrstellengebühr

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

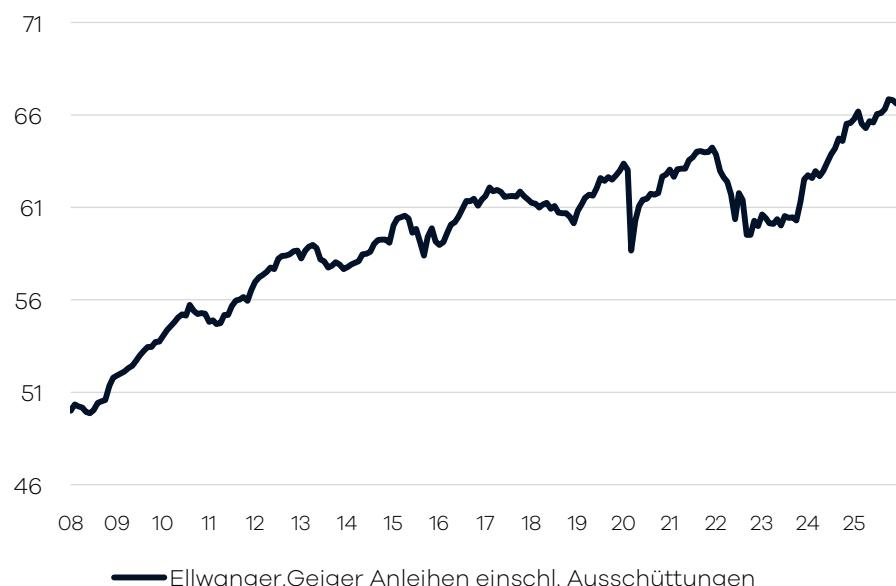
Geschäftsjahr

31. März

ELLWANGER.GEIGER ANLEIHEN

it dem Fonds Ellwanger. Geiger Anleihen beteiligen Sie sich an einem weltweiten und aktiv ge- managten Anleihenportfolio. Das Fonds- management 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 fest- gelegt. Dabei bildet der Anleihenmarkt

der europäischen Kernländer einen Schwerpunkt. Bei der Auswahl der Unter- nehmensanleihen legen wir großen Wert auf gute Bonität der Emittenten. Zur Ab- deckung der außereuropäischen Märkte und Spezialthemen wird vorwiegend in Investmentfonds (aktiv und passiv ge- managte Fonds) investiert. Die Auswahl dieser Drittforen erfolgt auf Basis eines unabhängigen, quantitativen und qua- litativen Screenings. Durch die breite Diversifikation (Streuung) über die ver- schiedenen Anlagemarkte und Laufzei- ten hinweg wird das Risiko der Gesamt- anlage 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).

Bruttowertentwicklung¹ seit Auflage



Kommentar

Ein widersprüchliches Anleihenjahr fand nach einem wechselhaften Dezember ein versöhnliches Ende. Der Fonds Ellwanger.Geiger Anleihen schloss das Jahr 2025 mit einer positiven Performance von +1,63% ab. Investitionen in lange Laufzeiten und Fremdwährungen belasteten die Wertentwicklung. Der fortschreitende Vertrauensverlust in

Staatsanleihen infolge stark steigender Staatsverschuldungen zeigte sich hier besonders. Demgegenüber entwickelte sich der Sektor Unternehmensanleihen erfreulich. Innerhalb des Fonds Ellwanger.Geiger Anleihen lieferten die beiden Segmente „Unternehmensanleihen Investment Grade“ (+1,22%) und Unternehmensanleihen High Yield/Nachrang (+0,98%) die höchsten Performance-

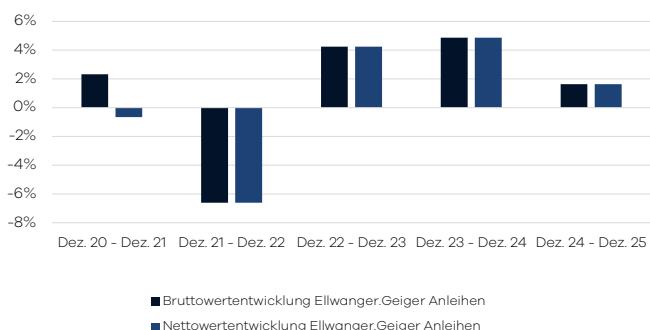
beiträge in 2025. Moderat entwickelten sich „Fremdwährungsanleihen“ (+0,15%) sowie „Pfandbriefe“ (+0,14%). Staatsanleihen, hauptsächlich in Form inflationsgeschützter Anleihen, lieferten einen leicht negativen Performancebeitrag. Die Cash-Quote erhöhte sich aufgrund von Mittelzuflüssen auf 8,15% zum Jahresende.

Wertentwicklung

WERTENTWICKLUNG 2025

Rücknahmepreis 31.12.2025	€53,26
Fondsvolumen 31.12.2025	€156,79 Mio.
Ausschüttung 2025	€0,95
Bruttowertentwicklung ytd	1,63%
Bruttowertentwicklung 1 Jahr	1,63%
Bruttowertentwicklung 3 Jahre	11,07%
Bruttowertentwicklung 5 Jahre	6,13%
Bruttowertentwicklung 10 Jahre	12,63%
Bruttowertentwicklung seit Auflage	33,24%
Volatilität ³ seit Auflage	2,42%

Rollierende Brutto¹/Nettowertentwicklung²



Portfoliostruktur 31.12.2025

EINZELANLEIHEN TOP 8

0,500%	BRD Inflationsindexiert 30
0,100%	BRD Inflationsindexiert 26
0,100%	BRD Inflationsindexiert 33
0,125%	US Treasury Inflationsindexiert
0,000%	BRD Bundesanleihe 36
3,250%	Bundesrepublik Deutschland
2,500%	Staatsanleihe Niederlande
2,600%	BRD Bundesanleihe 41

Fälligkeit

Anteil

15.04.2030	1,86%
15.04.2026	1,85%
15.04.2033	1,83%
15.01.2032	0,76%
15.05.2036	0,71%
04.07.2042	0,70%
15.07.2033	0,69%
15.05.2041	0,68%
9,08%	

ANLEIHENFONDS TOP 8

JSS Twelve Insurance Bond Opport.
Nordea Danish Mortgage
M&G Investment Grade ABS Fund
DWS Corporate Hybrid
Nordea Norwegian Bond (NOK)
Anaxis
Algebris Financial Credit
Schroders Asian Local Currency Bond

Anteil

Unternehmensanleihen	5,49%
Staatsanleihen/Pfandbriefe	4,75%
Unternehmensanleihen	3,12%
Unternehmensanleihen	3,08%
Anleihen Fremdwährung	3,02%
Unternehmensanleihen	2,94%
Unternehmensanleihen	2,83%
Anleihen Fremdwährung	2,57%
27,81%	





Kontakt

BANKHAUS ELLWANGER & GEIGER AG
Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart

Vorstand: Philipp Stadtmeister,
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 zusammenge stellt. 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 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, auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft 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 Zinssensibilität (durchschnittliche Kapitalbindungsdauer). In Abhängigkeit von der Restlaufzeit und Höhe des Zinssatz ändern sich Anleihekurse unterschiedlich stark.
- 5 Die Endfälligkeitserendite 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.

