

E&G Fonds Global REITs

Professional Dis. (ausschüttend)

Monatsbericht November 2018

ELLWANGER & GEIGER
PRIVATBANK

48° 48' 03.17" N 9° 10' 14.06" O | Höhenpark Killesberg, Stuttgart

Fondsstammdaten

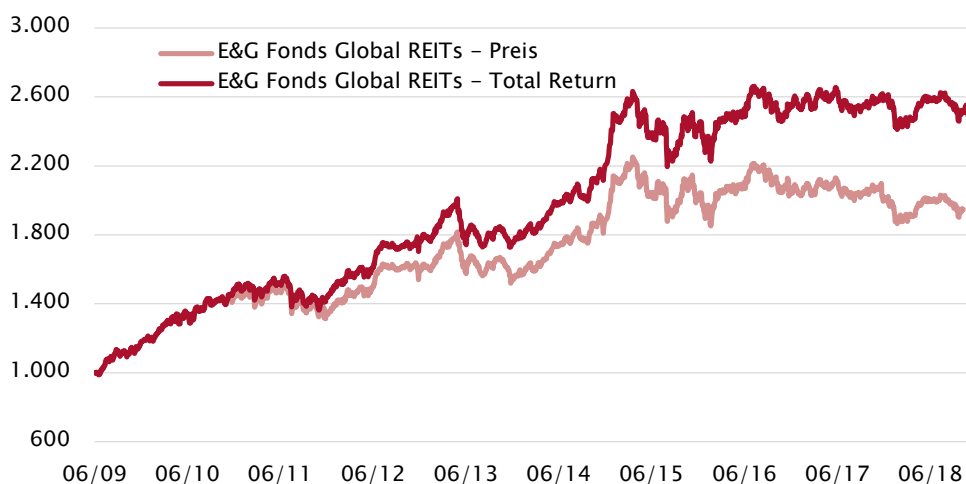
WKN / ISIN
AoRDTN / LU0403969420
Bloomberg / Reuters
EGFGLBR LX Equity / LP68014186
Fondswährung
EUR
Auflegungsdatum
Juni 2009
Ausgabeaufschlag
max. 4%
Managementgebühr
0,95% p.a.
Depotbankgebühr
0,05% p.a.
Verwaltungsgebühr
0,10% p.a.
Total Expense Ratio
1,49% p.a.
Verwendung der Erträge
Ausschüttung, (75,00 Euro; Ex-Tag 15.12.2017)
Mindestanlage
250.000 EUR
Kapitalverwaltungsgesellschaft
LRI Invest Luxemburg
Fondsmanager
Bankhaus Ellwanger & Geiger AG
Advisor
CBRE Clarion Sec., LLC (Nordamerika)
Nikko Asset Management Co. Ltd. (Asien, Ozeanien)
Depotbank
M.M.Warburg & Co. Lux. S.A.
Geschäftsjahr
30. September

Anlagephilosophie

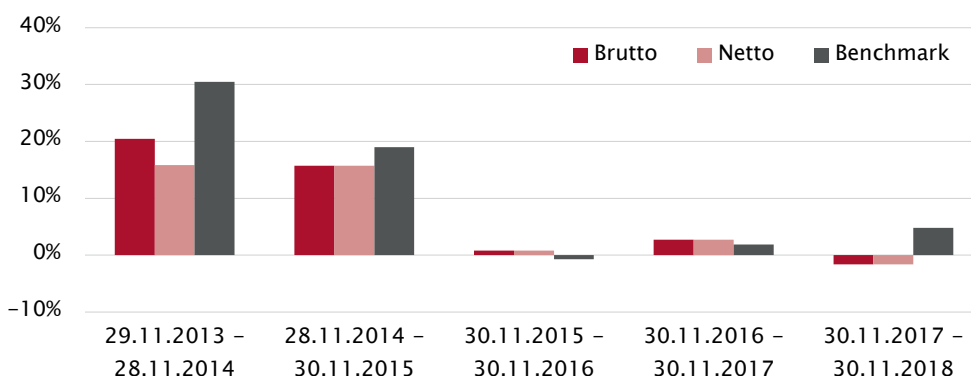
Der „E&G Fonds Global REITs“ ist ein Aktienfonds, der weltweit ausschließlich in börsennotierte Real Estate Investment Trusts (REITs) investiert. Entsprechend unserer Managementphilosophie – möglichst nahe an der Immobilie zu sein – erfolgt die Titelselektion durch lokale Managementteams mit einer langjährigen Erfahrung.

Der Fonds richtet sich zum einen an Investoren, die für ihre Wertpapierallokation und zur Diversifizierung des Aktienportfolios an Titeln mit nachhaltiger Substanz interessiert sind und zum anderen an Anleger, die in der Immobilienallokation liquide Anlagen wünschen und bereit sind, die typischen Eigenschaften eines börsennotierten Wertpapiers im Rahmen des aktiven Portfoliomanagements zu nutzen.

Bruttowertentwicklung⁽¹⁾ seit Auflage



Rollierende Brutto⁽¹⁾-/Nettowertentwicklung⁽²⁾





Kommentar

Nach dem schwarzen Oktober stabilisierten sich die Kurse im November wieder. Die wie erwartet ausgefallenen US-Wahlen hatten kaum Einfluss auf das Börsengeschehen. Die von Fed Chef Powell angedeutete Verlangsamung der Zinserhöhungen – der US Häusermarkt sendet Schwächesignale – führte zu weltweit rückläufigen Zinsen. Auch der weitere Einbruch des Ölpreises trug über rückläufige Inflationserwartungen mit dazu bei. Der G20-Gipfel in Argentinien brachte eine gewisse Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China, konnte aber die Wachstumssorgen nicht dämpfen. In Europa blieben weiterhin die Themen Italiens Haushalt und die anhaltende Unsicherheit in Bezug auf den „Brexit“ im Blickpunkt. Der Stoxx 600-Index verlor im Berichtsmonat nach einem volatilen Kursverlauf insgesamt 1,0%, wogegen der MSCI World 1,2% hinzugewann.

Bei den Immobilientiteln verlief der November ähnlich gespalten. Während die nordamerikanischen und asiatisch-pazifischen REITs deutlich im Plus lagen, verloren die europäischen

REITs in ähnlicher Größenordnung. Währungseffekte spielten dabei nur eine untergeordnete Rolle. So gewannen die nordamerikanischen REITs im Berichtsmonat in Euro gerechnet 4,7% und in lokaler Währung 4,9% hinzu. Ähnlich war die Entwicklung mit 4,3% bzw. 5,3% im asiatisch-pazifischen Raum. In Europa verloren die REITs hingegen 4,0% (Euro) bzw. 4,4% (lokale Währung). Dabei zeigten sich besonders die britischen und niederländischen REITs mit jeweils -5,3% schwach. In Nordamerika gewannen vor allem die US-REITs hinzu. Deutlich zulegen konnten auch die REITs aus Asien – allen voran aus Honkong – wogegen die australischen REITs nur geringfügig hinzugewannen (0,1% in lokaler Währung). Insgesamt konnte die Benchmark im Berichtsmonat knapp 1,7% hinzugewinnen.

Der Fonds lag mit einem Kursanstieg von gut 0,6% ein Prozent hinter der Benchmark, was primär auf die Übergewichtung der attraktiv bewerteten europäischen REITs zu Lasten der US-REITs zurückzuführen ist. Wir halten diese Über-/Untergewichtungen aus Value-Aspekten

nach wie vor für richtig und erwarten, dass sich spätestens im kommenden Jahr diese Bewertungsdiskrepanzen abbauen werden. Im Fondsportfolio wurden zwei Positionen verkauft und bei einigen Titeln die Gewichtungen auf Ihre Zielgrößen angepasst. Neuaufnahmen sind im Berichtsmonat nicht erfolgt.

Fondskennzahlen

	E&G Fonds	Benchmark ⁽⁵⁾
Rücknahmepreis 30.11.2018	1.959,43 EUR	n.a.
Fondsvolumen 30.11.2018	11,50 Mio EUR	n.a.
Bruttowertentwicklung ⁽¹⁾ 1 Monat	0,64%	1,67%
Bruttowertentwicklung ⁽¹⁾ 3 Monate	-2,20%	-1,66%
Bruttowertentwicklung ⁽¹⁾ seit Jahresbeginn	-2,52%	3,01%
Bruttowertentwicklung ⁽¹⁾ 1 Jahr	-1,64	4,82%
Bruttowertentwicklung ⁽¹⁾ 3 Jahre	1,83%	6,04%
Bruttowertentwicklung ⁽¹⁾ 5 Jahre	41,94%	64,65%
Volatilität ⁽³⁾ 1 Jahr	6,99%	8,95%
Volatilität ⁽³⁾ 3 Jahre	8,12%	10,77%
Volatilität ⁽³⁾ 5 Jahre	9,13%	11,65%
Sharpe Ratio ⁽⁴⁾ 3 Jahre	0,11	0,22
Sharpe Ratio ⁽⁴⁾ 5 Jahre	0,86	0,97
FK-Quote auf REIT-Ebene gemäß Jahresabschluss	38,08%	n.a.

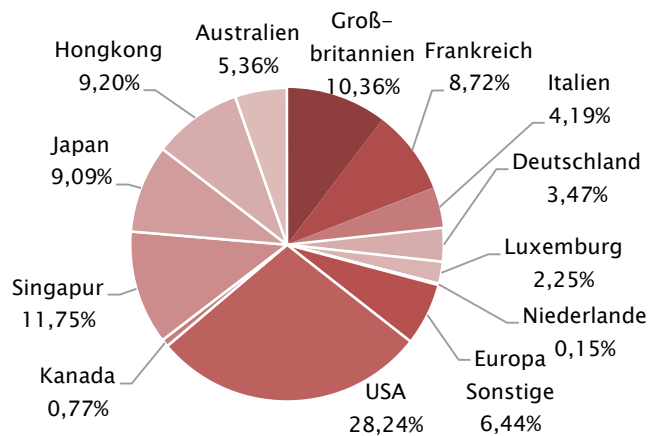


Portfoliostruktur

Top Positionen⁽⁶⁾

Europa - 3 größte Positionen		
Société Foncière Lyonnaise SA	Frankreich	3,79%
alstria office REIT AG	Deutschland	3,35%
Empiric Student Property PLC	Großbritannien	2,77%
Asien - Pazifik - 3 größte Positionen		
Link Real Estate Investment Trust	Hongkong	2,83%
Frasers Logistics & Industrial Trust	Singapur	2,51%
Far East Hospitality Trust	Singapur	2,43%
Amerika - 3 Positionen		
ProLogis Inc.	USA	2,41%
Simon Property Group Inc.	USA	2,08%
Avalonbay Communities Inc.	USA	2,02%

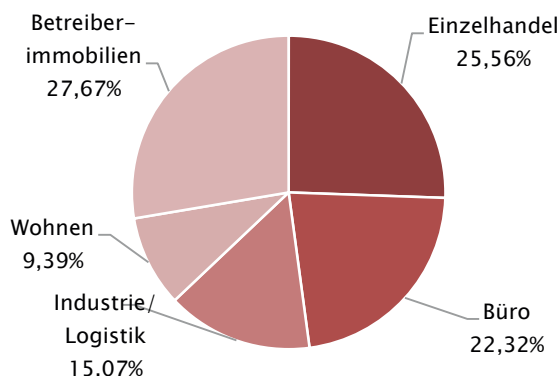
Länderallokation^(7,8)



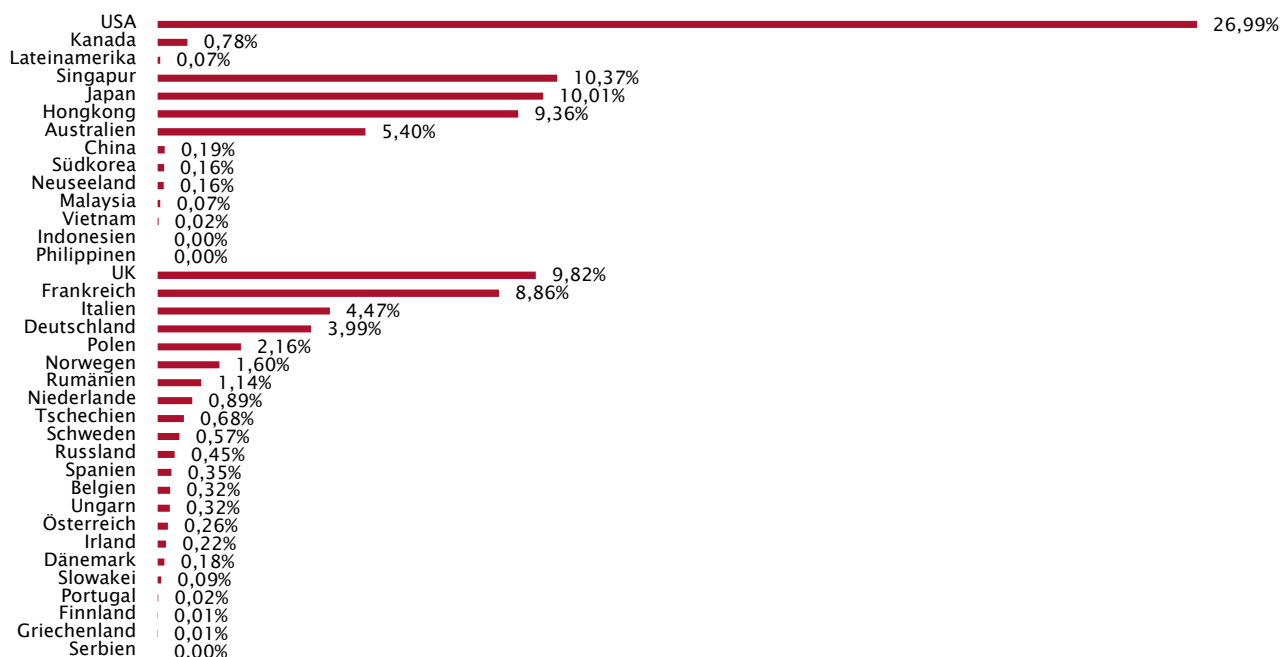
Kontinentale Allokation

Absolut	
Europa	35,59%
Asien - Pazifik	35,40%
Nordamerika	29,01%

Sektorallokation⁽⁷⁾



Länderallokation der Immobilienbestände⁽⁷⁾





Fondsinformationen

Zeichnung
Zeichnungen erfolgen über die M.M.Warburg & Co. Lux. S.A. bzw. die jeweilige Depotbank des Investors.
Bewertungstag
Der Erwerb von Aktien des Teilfonds E&G Fonds Global REITs erfolgt zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages. Zeichnungsanträge, welche der Gesellschaft bis 12.00 Uhr (luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag zugehen, werden auf der Grundlage des Anteilwertes des nächsten Bewertungstages abgerechnet. Zeichnungsanträge, welche nach 12.00 Uhr (Luxemburger Zeit) an einem Bewertungstag bei der Gesellschaft eingehen, werden zum Anteilwert des übernächsten Bewertungstages abgerechnet. Der Ausgabepreis wird in jedem Fall nach der festgelegten Cut-off-Zeit bestimmt, so dass sichergestellt ist, dass die Anleger auf Basis von unbekanntenen Preisen zeichnen.
Valuta
T+2 [ausgehend vom Bewertungstag (s.o.)]

Vertriebskontakt

Den ausführlichen Verkaufsprospekt sowie weitere Unterlagen zu dem E&G Fonds Global REITs erhalten Sie auf unserer Homepage www.privatbank.de. Gerne beantworten wir Ihnen alle Fragen auch persönlich. Auf Ihr Interesse freuen wir uns sehr!

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG
Börsenplatz 1
D- 70174 Stuttgart

Tel.: 0711 2148 235
Email: GlobalREITs@privatbank.de

Amtsgericht Stuttgart HRB 766641
Sitz der Gesellschaft: Stuttgart
Vorstand: Dr. Volker Gerstenmaier,
Harald Brenner
Aufsichtsratsvorsitzender: Lars Hille

Fußnoten

- (1) Die angegebene Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Managementvergütung, Verwaltungsgebühr, Quellensteuern), jedoch ohne Ausgabeaufschlag von max. 4%. Ausschüttungen werden wieder angelegt. Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode (Ausgabeaufschlag, Transaktionskosten, Depotgebühren und andere Kosten auf Kundenebene werden nicht berücksichtigt).
Quelle: LRI-Invest S.A.; Bloomberg, eigene Berechnung und Darstellung
- (2) Bei der Nettowertentwicklung ist im 1. Anlagejahr der Ausgabeaufschlag i.H.v 4% 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., Bloomberg, 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 Sharpe Ratio ist eine Kennzahl, die die Rendite einer Geldanlage in ihrer Abhängigkeit vom Risiko bewertet.
- (5) Seit 1.10.2014 Gleichgewichtung von:
EPRA/NAREIT Europe REITs Index TR EUR
EPRA/NAREIT Asia REITs Index TR EUR
EPRA/NAREIT North Amer. REITs Index TR EUR
Bis 30.09.2014
EPRA/NAREIT Global REITs TR
- (6) Die Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen am letzten Börsentag des Berichtsmonats.
- (7) Berechnet ohne Liquidität.
- (8) Länderallokation nach Unternehmensstammsitz.

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 das beste Fondsmanagement 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 und 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 von 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. 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 A G, Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart, www.privatbank.de, auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.lri-invest.lu oder bei Ihrem Berater angefordert werden.