



ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

Fondsstammdaten

Anteilsklasse

Classic Cap.

WKN / ISIN

AOX9EX / LU0441338497

Bloomberg / Reuters

EGFGLRR LX Equity / LP68050880

Fondswährung

EUR

Aufledgedatum

Mai 2010

Managementgebühr/Ausgabeaufschlag

1,75% p.a. / max. 5%

Verwahrstellengebuhr

0,07% p.a.

Zentralverwaltungs-, Betreuungsgebühr

0,13% p.a.

Total Expense Ratio

2,35% p.a.

Verwendung der Erträge

Thesaurierung

Kleinste Bezugsgröße

1 Anteil

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.

Fondsmanager

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG

Advisor

CBRE Clarion Sec., LLC (Nordamerika)
Nikko Asset Management Co. Ltd. (Asien-Paz.).

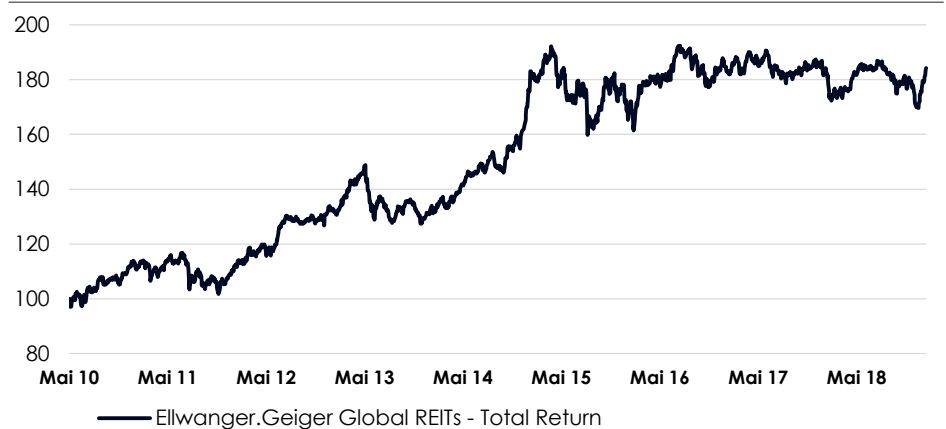
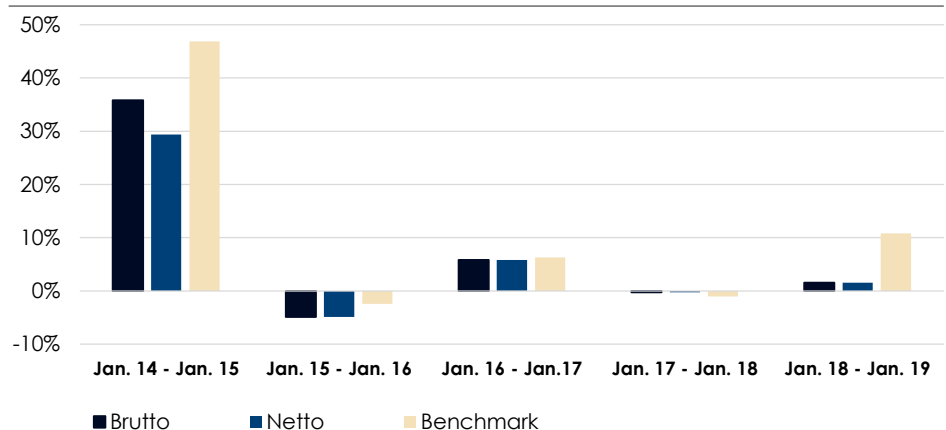
Depotbank

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Luxemburg

ELLWANGER.GEIGER GLOBAL REITS

Der Ellwanger.Geiger Global REITs ist ein Aktienfonds, der weltweit in börsennotierte Real Estate Investment Trusts (REITs) und vergleichbare börsennotierte Immobiliengesellschaften 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.

Bruttowertentwicklung¹ seit AuflageRollierende Brutto¹/Nettowertentwicklung²



Kommentar

Nach dem heftigen Einbruch an den Aktienmärkten im Dezember des vergangenen Jahres begann das neue Jahr mit einer dynamischen Gegenbewegung. Der MSCI Welt-Aktienindex gewann in Euro umgerechnet 7,4% an Wert hinzu. Der Stoxx 600 Index für europäische Aktien kletterte um 6,3%. Grund für diese beeindruckende Aufwärtsbewegung waren primär neue Töne von der US Notenbank sowie anhaltende Hoffnungen auf eine Entspannung im chinesisches-amerikanischen Handelskonflikt. Beide Faktoren verhalfen den Anlegern wieder zu neuem Mut. Vertreter der Fed ließen Anfang Januar sehr deutlich erkennen, dass sie die Reaktionen der Kapitalmärkte, die Verschlechterung der Wachstumserwartungen und die noch akzeptable Inflationsentwicklung in die Geldpolitik einbeziehen würden. Weil die Stimmung unter Börsianern, Ökonomen und Unternehmern so schlecht geworden war,

trafen diese neuen Töne der Fed auf einen demoralisierten Markt. Dieser erwies sich als ein ausgezeichneter Nährboden für eine kraftvolle Erholungsbewegung. Die Fed wird nun abwarten und weitere Zinserhöhungen dürften zumindest für die nächsten Monate vom Tisch sein. Und auch die EZB gab Anlass über neue Maßnahmen zur Förderung der Kreditvergabe – vor allem der italienischen und spanischen Banken – zu spekulieren. Das zu lange hinausgezögerte Ende ihrer Anleihenkäufe zum Jahresende kam konjunkturell gesehen dagegen zur Unzeit. Für Immobilienaktien ergaben sich insgesamt gleich mehrere positive Entwicklungen: Zunächst wurde die Kursänderung der Fed für diesen zinsempfindlichen Sektor positiv aufgenommen. Und weil die Themen Handelskonflikte und Konjunkturschwäche für defensive, binnenorientierte Sektoren sprechen, stiegen REITs sogar überproportional. Der FTSE EPRA Nareit Global REITs Index gewann glatte

10%. Die europäischen REITs gingen mit einem Plus von 11,6% noch vor den Amerikanern (plus 11,3%) in Führung. Nur die im Dezember sehr robusten asiatischen REITs blieben mit ihrem Plus von 7,2% zurück. Die besten Märkte waren die Niederlande, Italien und Großbritannien (in Euro, in dieser Reihenfolge). Für die Anteilsklasse Professional Dis. erfolgte zum Monatsende eine Ausschüttung von 65 Euro pro Anteil. Neben einigen Umschichtungen in Nordamerika fand in Asien ein Tausch bei Hotels statt. In Europa wurde zu Monatsbeginn ein Einzelhandels-REIT aufgestockt. Ein Titel aus dem Bereich Studentenwohnheime wurde dagegen abgebaut. Die hohe Gewichtung Asiens und vor allem die entsprechende Untergewichtung Nordamerikas verhinderten eine noch bessere Wertentwicklung. Wir sehen letztere Region weiter als weniger attraktiv an als Europa oder Asien-Pazifik.

Fondskennzahlen

Rücknahmepreis 31.01.2019
Fondsvolumen 31.01.2019
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Monat
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Monat
Bruttowertentwicklung ¹ seit Jahresbeginn
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Jahr
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Jahre
Bruttowertentwicklung ¹ 5 Jahre
Volatilität ³ 1 Jahr
Volatilität ³ 3 Jahre
Volatilität ³ 5 Jahre
Sharpe Ratio ⁴ 3 Jahre
Sharpe Ratio ⁴ 5 Jahre
FK-Quote auf REIT-Ebene gemäß Jahresabschluss

Ellwanger.Geiger Global REITs	Benchmark ⁵
184,20 €	n.a.
11,78 Mio. €	n.a.
8,11%	10,02%
2,96%	6,41%
8,11%	10,02%
1,54%	10,83%
7,12%	16,60%
38,42%	67,08%
7,28%	9,41%
7,55%	10,16%
9,18%	11,70%
0,38	0,57
0,80	1,01
37,55%	n.a.





Portfoliostruktur 31.01.2019

Top Positionen

EUROPA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN

	Anteil
alstria Office REIT AG	Deutschland 3,49%
Société Foncière Lyonnaise SA	Frankreich 3,06%
Klepierre SA	Frankreich 2,54%

ASIEN-PAZIFIK- 3 GRÖSSTE POSITIONEN

	Anteil
Link Real Estate Investment Trust	Hongkong 3,13%
Far East Hospitality	Singapur 2,64%
Frasers Logistics & Industrial Trust	Singapur 2,52%

AMERIKA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN

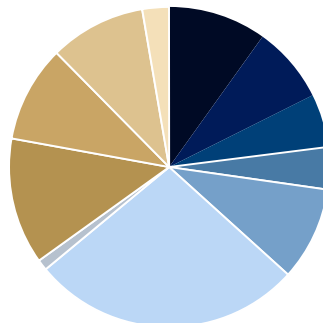
	Anteil
ProLogis Inc.	USA 2,49%
Extra Space Storage Inc.	USA 1,89%
Equity Residential inc.	USA 1,88%

Kontinentale Allokation

ABSOLUT

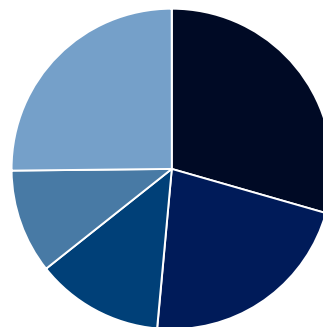
	Anteil
Europa	36,71%
Asien-Pazifik	34,92%
Nordamerika	28,37%

Länderallokation⁶⁷



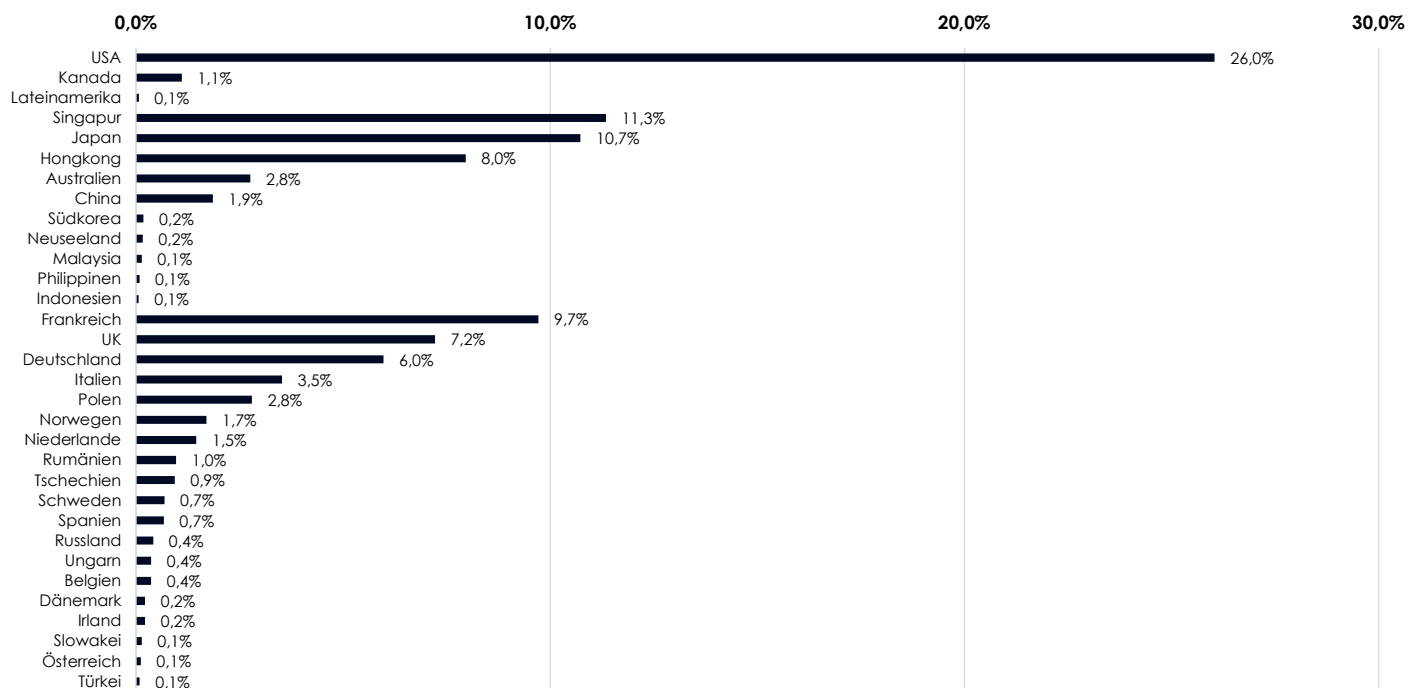
- Frankreich (9,2%)
- Großbritannien (7,2%)
- Deutschland (5%)
- Italien (4%)
- Europa Sonst. (8,8%)
- USA (25,4%)
- Kanada (1%)
- Singapur (11,9%)
- Hongkong (9,1%)
- Japan (9%)
- Australien (2,5%)

Sektorallokation⁶



- Einzelhandel (27,4%)
- Büro (20,5%)
- Industrie/ Logistik (12%)
- Wohnen (9,8%)
- Betreiberimmobilien (23,4%)

Länderallokation der Immobilienbestände⁶





Fondsinfo

Zeichnung

Zeichnungen erfolgen über die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Luxemburg bzw. die jeweilige Depotbank des Investors.

Bewertungstag

Der Erwerb von Aktien des Teilfonds Ellwanger & Geiger 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 unbekanntem Preisen zeichnen.

Valuta

T+2 [ausgehend vom Bewertungstag (s.o.)]

Fußnoten

- Die angegebene Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Managementvergütung, Verwaltungsgebühr, Quellensteuern), jedoch ohne Ausgabeaufschlag von max. 5%. Ausschüttungen werden wieder angelegt. Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode (Ausgabeaufschlag, Transaktionskosten, Depotgebühren und andere Kosten auf Kundenebene werden nicht berücksichtigt).
- Bei der Nettowertentwicklung ist im 1. Anlagejahr der Ausgabeaufschlag i.H.v 5% 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., Bloomberg, eigene Berechnung und Darstellung
- Die Volatilität ist eine Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der Preisschwankungen eines Wertpapiers oder Index innerhalb eines Betrachtungszeitraums.
- Die Sharpe Ratio ist eine Kennzahl, die die Rendite einer Geldanlage in ihrer Abhängigkeit vom Risiko bewertet.
- Seit 1.10.2014 Gleichgewichtung von:
EPRA/NAREIT Europe REITs Index TR EUR
EPRA/NAREIT Asia REITs Index TR EUR
EPRA/NAREIT North America REITs Index TR EUR
Bis 30.09.2014
EPRA/NAREIT Global REITs TR
- Berechnet ohne Liquidität.
- 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 AG, Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart, www.privatbank.de, auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.lri-invest.lu oder bei Ihrem Berater angefordert werden.

Vertriebskontakt

Den ausführlichen Verkaufsprospekt sowie weitere Unterlagen zu dem Ellwanger & Geiger 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, 70174 Stuttgart

Tel.: 0711 2148 235

Email: GlobalREITs@privatbank.de

Amtsgericht Stuttgart

HRB 766641

Vorstand: Dr. Volker Gerstenmaier,

Harald Brenner

Aufsichtsratsvorsitzender: Lars Hille

