



ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

Fondsstammdaten

Anteilsklasse

Classic Cap.

WKN / ISIN

A0X9EX / LU0441338497

Bloomberg / Reuters

EGFGLRR LX Equity / LP68050880

Fondswährung

EUR

Auflagedatum

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 Ertrage

Thesaurierung

Kleinste Bezugsgroe

1 Anteil

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.

Fondsmanager

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG

Advisor

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

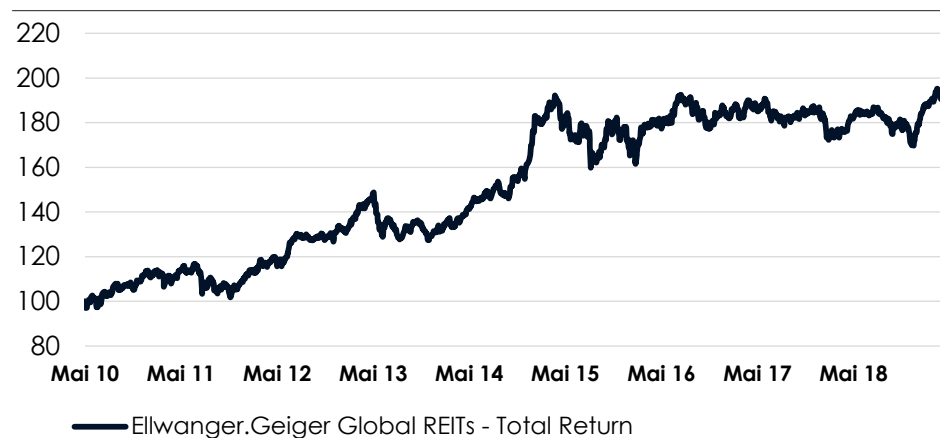
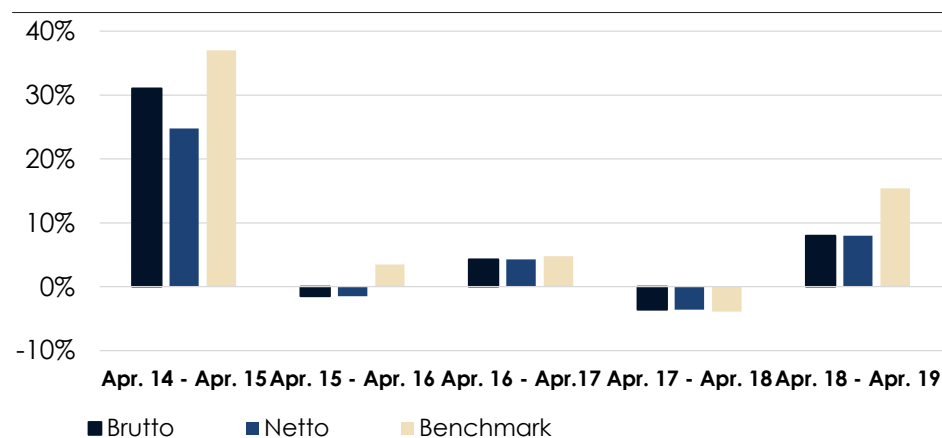
Verwahrstelle

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

Die Kapitalmärkte waren im April von besseren Konjunkturnachrichten insbesondere aus China und den USA sowie etwas besseren Stimmungsindikatoren aus Europa gekennzeichnet. Trotzdem blieben die Rentenmärkte stabil, weil auch die Inflationsdaten im Rahmen der Erwartungen lagen. Hoffnungen auf eine Handelsvereinbarung zwischen den USA und China sowie der Aufschub des Brexits bis Ende Oktober halfen vor allem den konjunktursensitiven Aktien. Der S&P 500 Index erreichte sogar ein neues historisches Hoch. Der breite globale Aktienmarkt (MSCI World Index) schlug sich mit einem Wertzuwachs von 3,7% deshalb im Gegensatz zum März nun besser als die REITs (FTSE EPRA Nareit Global Developed Total Return Index) mit einem Minus von 0,3% (jeweils in Euro berechnet). Im Berichtsmontat entwickeln sich die REITs aus Europa am besten (+1,7%), wobei hier insbesondere Ti-

tel aus Spanien, Italien und den Niederlanden hervorragten. Enttäuschend in Europa waren auf der anderen Seite Papiere aus Belgien und Deutschland. In Übersee gaben REITs in der Region Asien-Pazifik 1,7% ab, was hauptsächlich an Wechselkursverlusten gegen den Euro und der Schwäche Australiens lag. In Nordamerika verloren kanadische REITs im Gegensatz zu den USA überdurchschnittlich. Wegen der höheren Gewichtung Europas entwickelte sich ein Fondsanteil mit einem Plus von 0,3% besser als die Benchmark mit ihrem Minus von 0,1%. Das Fondsportfolio wurde in Europa durch einige Verkäufe und Gewichtungsendergungen gestrafft. In Nordamerika und Asien/Pazifik gab es einige Umschichtungen. Die Übergewichtung Europas blieb bestehen. Ein Indiz für die Unterbewertung gerade der europäischen Reits war auch die Ankündigung von Green Reit PLC aus Irland, sich entweder um den Verkauf des gesamten Immobilienbestan-

des oder des Unternehmens als Ganzes zu bemühen, um den anhaltenden Abschlag auf den Netto-Vermögenswert zu heben.

Fondskennzahlen

	Ellwanger.Geiger Global REITs	Benchmark ⁵
Rücknahmepreis 30.04.2019	194,36 €	n.a.
Fondsvolumen 30.04.2019	8,50 Mio. €	n.a.
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Monat	0,33%	-0,08%
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Monat	5,52%	4,90%
Bruttowertentwicklung ¹ seit Jahresbeginn	14,07%	15,41%
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Jahr	7,98%	15,39%
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Jahre	8,57%	16,18%
Bruttowertentwicklung ¹ 5 Jahre	40,14%	64,72%
Volatilität ³ 1 Jahr	6,68%	8,50%
Volatilität ³ 3 Jahre	7,09%	9,52%
Volatilität ³ 5 Jahre	9,13%	11,64%
Sharpe Ratio ⁴ 3 Jahre	0,43	0,57
Sharpe Ratio ⁴ 5 Jahre	0,83	0,97
Fremdkapitalquote auf REIT-Ebene gemäß Jahresabschluss	39,12%	n.a.





Portfoliostruktur 30.04.2019

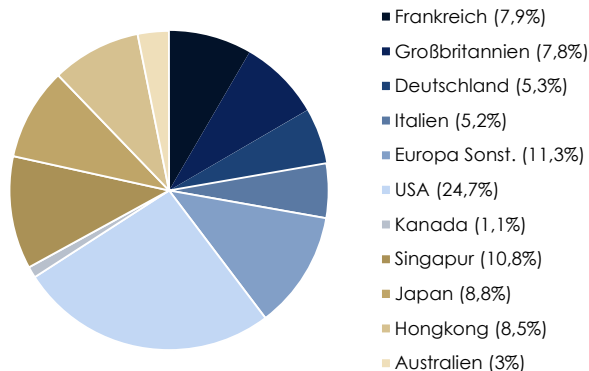
Top Positionen

EUROPA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN	
	Anteil
Aedes SIQ S.p.A.	Italien 3,06%
alstria Office REIT AG	Frankreich 2,86%
Hammerson PLC	UK 2,72%

ASIEN-PAZIFIK - 3 GRÖSSTE POSITIONEN	
	Anteil
Link Real Estate Investment Trust	Hongkong 2,75%
Frasers Logistics & Industrial Trust	Singapur 2,44%
Hoshino Resorts REIT Inc.	Japan 2,34%

AMERIKA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN	
	Anteil
ProLogis Inc.	USA 2,57%
Equity Residential	USA 1,84%
Welltower Inc.	USA 1,81%

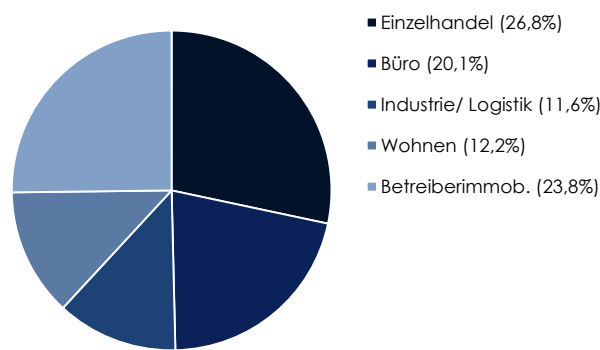
Länderallokation^{6,7}



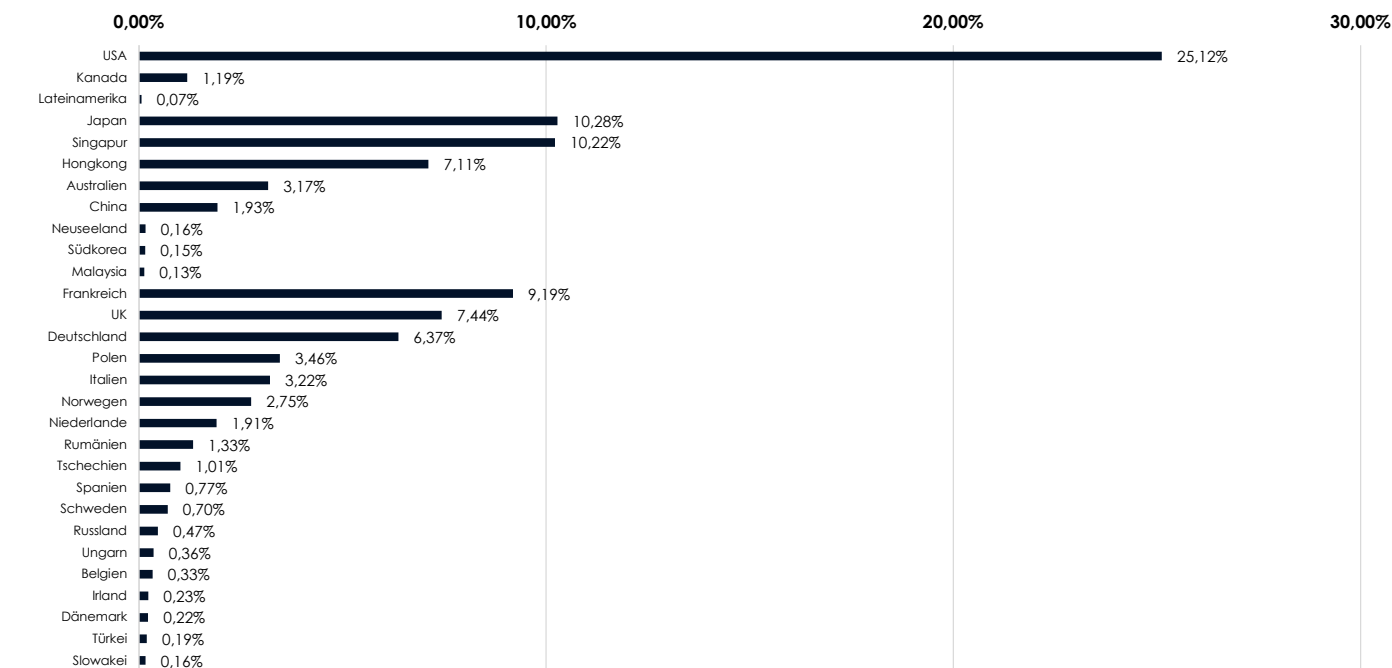
Kontinentale Allokation

ABSOLUT	
	Anteil
Europa	39,70%
Asien-Pazifik	32,98%
Nordamerika	27,32%

Sektorallokation⁶



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.axxion.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

