



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 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.)

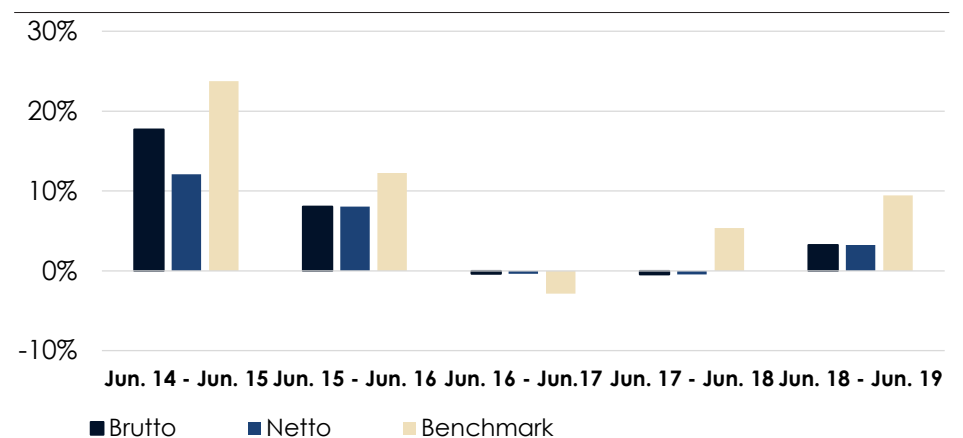
Verwahrstelle

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

Nachdem sich im Mai die Sorgen der Anleger immer mehr zugespitzt hatten, traten im Juni die Zentralbanken auf den Plan. Sie befürchteten eine Negativspirale hinein in eine Rezession, ausgelöst durch die Kombination aus Handelskonflikten, „Brexit“, Spannungen im Persischen Golf sowie der hohen Verschuldung. So entschloss man sich zur Flucht nach vorne. Anfang Juni kündigte Fed-Chef Powell die Zinswende nach unten an, gefolgt vom noch bis Ende Oktober amtierenden EZB-Chef Draghi mit einer Art geldpolitischen Testament. Die Erwartungen noch niedrigerer Zinsen verfestigten sich damit so, dass seine nominierte Nachfolgerin Lagarde diese Politik beibehalten muss, wenn sie keine Kapitalmarktverwerfungen riskieren will. Nicht überraschend gingen die Renditen für Staatsanleihen im Euroraum auf neue Allzeittiefs zurück. Auch in anderen Teilen der Welt fielen die

Zinsen. Was die Anleger von dieser zunehmend waghalsiger werdenden Geldpolitik halten, sah man an den Kurssprüngen bei den Edelmetallen. Die globalen REITs (-0,3% in Euro) profitierten, allerdings wesentlich weniger als der breite Aktienmarkt (MSCI Welt +4,3% in Euro). Die Zuwächse bei den REITs in lokaler Währung verkehrten sich durch den festen Euro in dieses knappe Minus. Besonders erfreulich entwickelten sich die REITs in Singapur, Irland und Australien (in Euro). Besonders schwach tendierten italienische REITs. Die größten Verlierer weltweit waren deutsche Wohnimmobilien-AGs, die unter dem in Berlin geplanten Mietpreis-Deckel litten. In New York wurde aktuell eine verschärfte Mietpreisbremse beschlossen, die allerdings noch Erhöhungen zulässt. Vermutlich stehen wir hier am Beginn eines globalen Trends, Symptome einer Fehlentwicklung zu verwalten ohne die Ursachen zu bekämpfen, welche primär die Politik durch

Überregulierung und Niedrigzinsen zu verantworten hat. Ein Fondsanteil entwickelte sich mit -0,2% etwas schlechter als die Benchmark mit +0,4%. Dabei ist zu beachten, dass Letztere weder Quellensteuern noch Kosten beinhaltet. Im Fonds wurden Aktien einer deutschen und britischen Gesellschaft neu ins Portfolio aufgenommen. Zukäufe wurden bei einer polnischen Gesellschaft getätigt. In Kanada wurde ein REIT ausgetauscht und in den USA fanden ebenfalls Umschichtungen statt. Der Europa-Anteil bleibt übergewichtet, die höher bewerteten US-Titel sind klar untergewichtet. Wie niedrig bewertet viele europäische Titel sind, zeigt sich auch daran, dass WFD Unibail Rodamco NV eine 30-Jahres Anleihe zu einem Zins von nur 1,75% platzieren konnte, während die Aktie eine Dividendenrendite von 8,5% aufweist. Trotz des Strukturwandels im Einzelhandel scheinen hier entweder die Anleihenkäufer oder die Aktienverkäufer einen Fehler zu machen.

Fondskennzahlen

	Ellwanger.Geiger Global REITs	Benchmark ⁵
Rücknahmepreis 30.06.2019	189,7 €	n.a.
Fondsvolumen 30.06.2019	8,50 Mio. €	n.a.
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Monat	-0,21%	0,37%
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Monat	-2,08%	-0,08%
Bruttowertentwicklung ¹ seit Jahresbeginn	11,34%	15,41%
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Jahr	3,22%	9,44%
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Jahre	2,37%	12,00%
Bruttowertentwicklung ¹ 5 Jahre	30,19%	55,61%
Volatilität ³ 1 Jahr	6,76%	8,49%
Volatilität ³ 3 Jahre	6,90%	9,01%
Volatilität ³ 5 Jahre	9,15%	11,63%
Sharpe Ratio ⁴ 3 Jahre	0,30	0,63
Sharpe Ratio ⁴ 5 Jahre	0,67	0,87
Fremdkapitalquote auf REIT-Ebene gemäß Jahresabschluss	39,28%	n.a.





Portfoliostruktur 30.06.2019

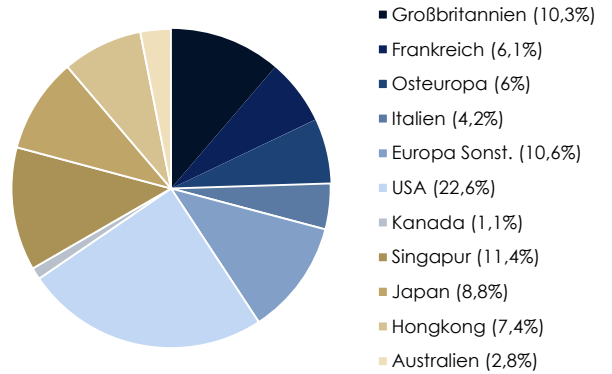
Top Positionen

EUROPA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN		Anteil
Norwegian Property ASA	Norwegen	2,79%
Hammerson PLC	UK	2,35%
Mercialys SA	Frankreich	2,25%

ASIEN-PAZIFIK - 3 GRÖSSTE POSITIONEN		Anteil
Frasers Logistics & Industrial Trust	Singapur	2,48%
Hoshino Resorts REIT Inc.	Japan	2,45%
Nippon Prologis REIT Inc.	Japan	2,41%

AMERIKA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN		Anteil
ProLogis Inc.	USA	2,86%
Equity Residential	USA	1,80%
Extra Space Storage Inc.	USA	1,64%

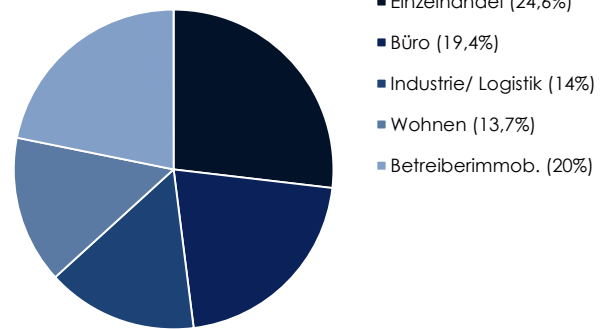
Länderallokation^{6,7}



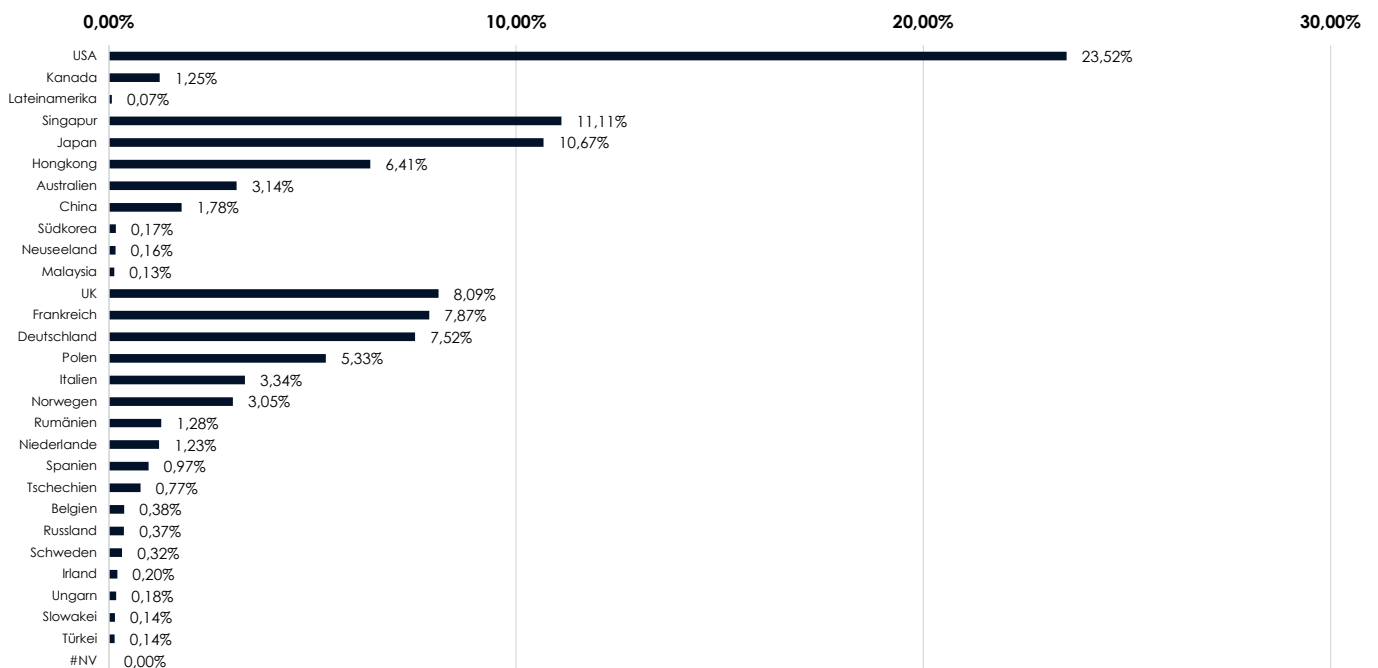
Kontinentale Allokation

ABSOLUT		Anteil
Europa		40,75%
Asien-Pazifik		33,34%
Nordamerika		25,91%

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

