



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.)

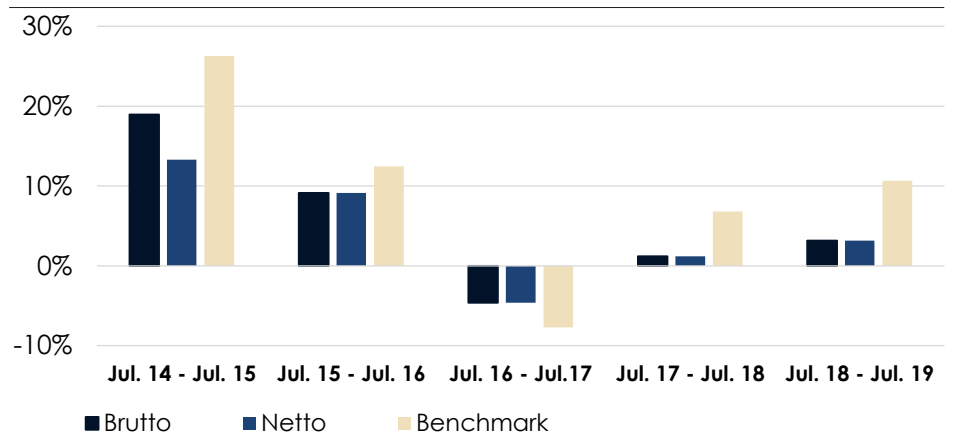
Verwahrstelle

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



bwohl der Internationale Währungsfonds seine Wachstumsprognose für 2019 auf nur noch 3,2% zurücknahm, profitierten Aktien von den Erwartungen auf eine wieder expansivere Geldpolitik. Wegen diesen schon im Juni aufgekommenen Aussichten auf Maßnahmen vor allem der US-Notenbank und der EZB als den beiden wichtigsten Zentralbanken der Welt, kletterten die Börsen im abgelaufenen Monat weiter. Am letzten Tag des Monats handelte die Fed dann auch wie erwartet und senkte den US-Leitzins zum ersten Mal seit Jahren wieder um 0,25%. Dass die USA und China ihre Handelsgespräche in Shanghai wieder aufnahmen, half der Stimmung ebenso. Auf Monatssicht gewann der MSCI Welt Aktien-Index in Euro 2,8% an Wert hinzu. Dabei verhinderte der Anstieg des US-Dollars um 2,2% gegenüber dem Euro eine bessere Entwicklung der europäischen Aktien

(STOXX 600 Gesamtertragsindex nur +0,3%). Dass der „Brexit“-Befürworter Boris Johnson britischer Premierminister wurde, belastete die europäischen und hier vor allem die britischen Aktienmärkte zusätzlich. Viele Staatsanleihen aus Europa erreichten auch im Juli wieder neue Rekordtiefstände bis weit in den negativen Bereich. Die Drittel-Benchmark des Fonds gewann 1,8% hinzu. Auch bei den REITs zeigte sich das Zurückbleiben Europas (EPRA / Nareit Europe REITs Total Return Index -1,7%), das insbesondere von der Schwäche Großbritanniens herrührte. Besonders erfreulich schnitten REITs aus Japan und den USA ab, denen zusätzlich auch die höheren Devisenkurse gegenüber dem Euro an die Spitze verhalfen. Am schlechtesten entwickelten sich die Papiere aus den Niederlanden, Großbritannien und Hongkong, das unter den dortigen politischen Unruhen litt. Ein Fondsanteil entwickelte sich mit einem Plus von 0,9% etwas schlechter

als die Benchmark mit ihrem Plus von 1,8%, was auf die deutliche Übergewichtung Europas zurückzuführen ist. Aus dem Fonds wurden die Aktien einer in Deutschland aktiven AG sowie einer luxemburgischen Gesellschaft verkauft. Neu wurden Anteile von je einer Gesellschaft aus den Niederlanden und Großbritannien in das Portfolio aufgenommen. Die Aktionäre der Atrium European Real Estate Ltd erhielten vom Großaktionär des Unternehmens ein als opportunistisch niedrig eingeschätztes Abfindungsangebot, das den Papieren (die auch der Fonds hält) dennoch zu einem zweistelligen Kursanstieg verhalf. Dies zeigt das Potential, das in vielen, gerade europäischen Titeln steckt. Der Europa-Anteil bleibt übergewichtet, die höher bewerteten US-Titel sind weiterhin klar unterrepräsentiert. Insgesamt gilt weiter, dass der preiswerteste Weg, Immobilien zu erwerben über die Börse führt.

Fondskennzahlen

Rücknahmepreis 31.07.2019
Fondsvolumen 31.07.2019
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
Fremdkapitalquote auf REIT-Ebene gemäß Jahresabschluss

Ellwanger.Geiger Global REITs	Benchmark ⁵
191,26 €	n.a.
8,59 Mio. €	n.a.
0,82%	1,75%
-1,59%	1,75%
12,25%	17,43%
3,17%	10,64%
-0,46%	9,03%
29,19%	54,80%
6,98%	8,71%
6,91%	8,98%
9,18%	11,66%
0,09	0,43
0,64	0,85
39,68%	n.a.





Portfoliostruktur 31.07.2019

Top Positionen

EUROPA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN	
	Anteil
Norwegian Property ASA	Norwegen 2,37%
Tritax EuroBox PLC	UK 2,62%
ADLER Real Estate AG	Deutschland 2,39%

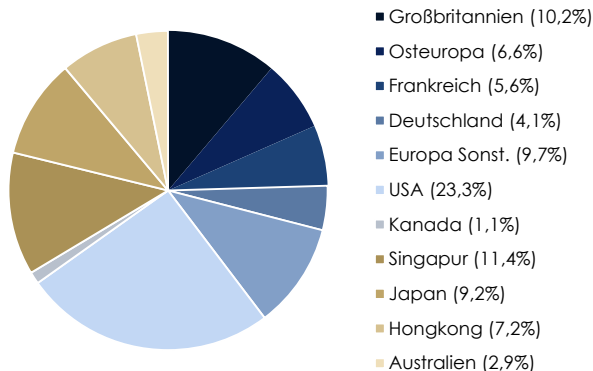
ASIEN-PAZIFIK- 3 GRÖSSTE POSITIONEN	
	Anteil
Nippon Prologis REIT Inc.	Japan 2,55%
Hoshino Resorts REIT Inc.	Japan 2,49%
Frasers Logistics & Industrial Trust	Singapur 2,46%

AMERIKA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN	
	Anteil
ProLogis Inc.	USA 2,92%
Equity Residential	USA 1,90%
Extra Space Storage Inc.	USA 1,76%

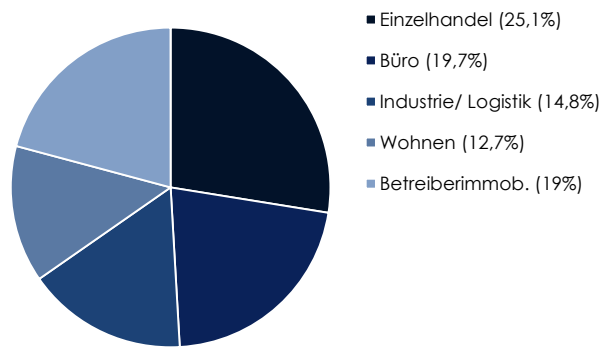
Kontinentale Allokation

ABSOLUT	
	Anteil
Europa	39,68%
Asien-Pazifik	33,61%
Nordamerika	26,71%

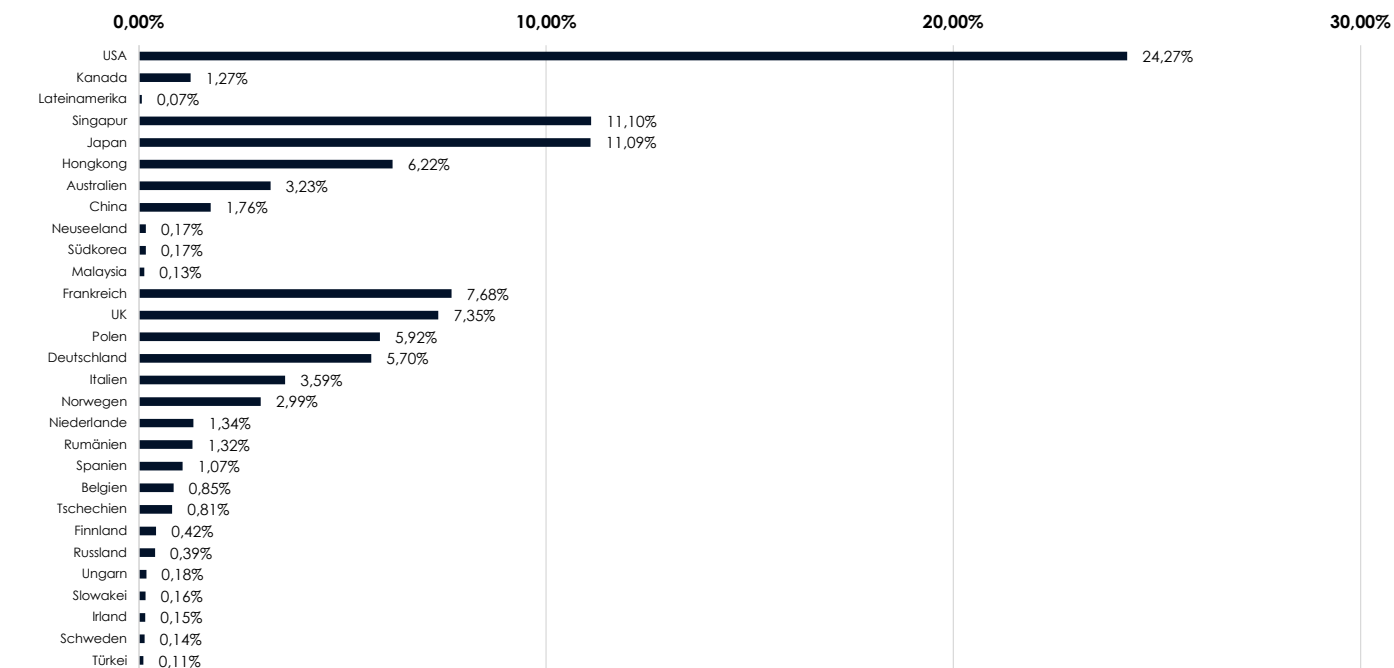
Länderallokation^{6,7}



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

1. 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).
2. 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
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 America REITs Index TR EUR
Bis 30.09.2014
EPRA/NAREIT Global REITs TR
6. Berechnet ohne Liquidität.
7. 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

