



ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

Fondsstammdaten

Anteilsklasse

Professional Dis.

WKN / ISIN

AORDTN / LU0403969420

Bloomberg / Reuters

EGFGLBR LX Equity / LP68014186

Fondswährung

EUR

Auflagedatum

Juni 2009

Managementgebühr/Ausgabeaufschlag

1,10% p.a. / max. 4%

Verwahrstellengebuhr

0,07% p.a.

Zentralverwaltungs-, Betreuungsgebühr

0,13% p.a.

Total Expense Ratio

1,68% p.a.

Verwendung der Ertrage

Ausschuttung

Mindestanlage

25.000 EUR

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.

Fondsmanager

Bankhaus Ellwanger & Geiger AG

Advisor

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

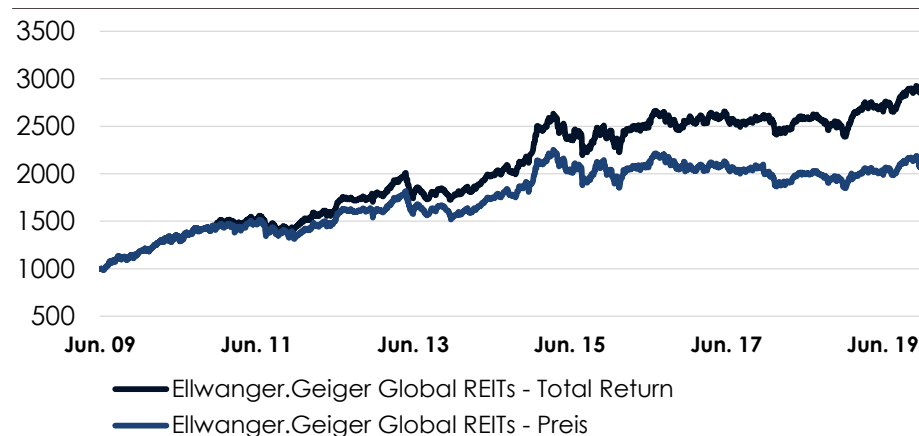
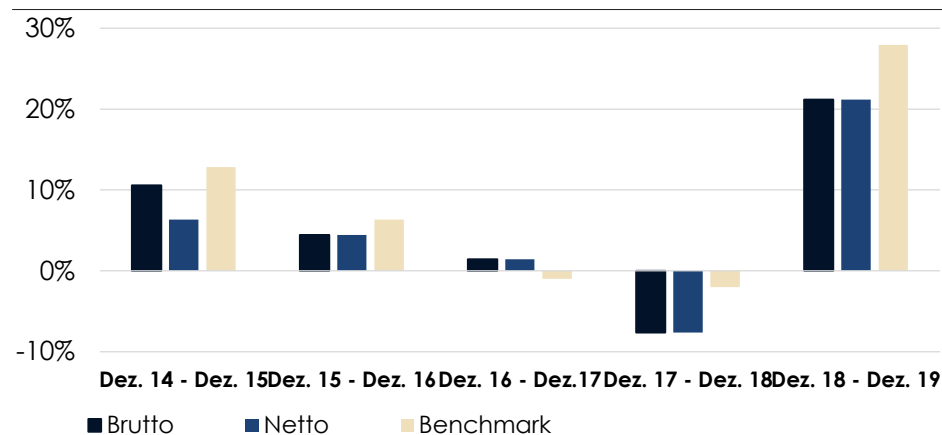
Verwahrstelle

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

Im Dezember setzten die Aktienmärkte ihre erfreuliche Entwicklung des Jahres 2019 fort. Der MSCI Welt Aktien-Index in Euro gewann 1,2%. REITs schnitten dagegen schlechter ab (-0,9%). Das tat ihrer Wertentwicklung 2019 mit einem Plus von über 20% keinen Abbruch. Die Diskrepanz im Dezember erklärt sich mit der weichenden Konjunkturskepsis. Letztere hatte ihren Grund primär in der Annäherung der USA und Chinas im Handelsstreit. Dies verhinderte die für Mitte Dezember angekündigten Zollerhöhungen. China verpflichtet sich im Gegenzug in großem Umfang US-Produkte zu importieren. Allerdings vertagte der Kompromiss wesentliche Zollsenkungen auf die nächste Verhandlungsrunde. An den Rentenmärkten führte weniger Skepsis zu leichten Zinsanstiegen. Der Wahlsieg der Konservativen beendete die quälende Unsicherheit und Lähmung der britischen Politik im Hinblick auf den „Brexit“. Das resultieren-

de Plus der britischen REITs von 4,2% verhalf auch den europäischen REITs zu einer wesentlich besseren Entwicklung (+2,3%) als in Nordamerika (-2,7%) bzw. Asien (-2,4%). Auch an der M&A-Front gab es wieder Bewegung: Mit einem Überraschungscoup kehrte Ado Properties SA den Spieß um, nachdem Adler Real Estate im September eine Kontrollmehrheit erworben hatte. Nun sollen Adler Real Estate und gleich noch der Immobilienentwickler Consus Real Estate AG von ADO übernommen werden. Ein Geschäft, das zwar mit der Schaffung eines neuen Wohnungsgiganten Sinn macht, jedoch die Minderheitsaktionäre der ADO Properties schlecht behandelt. In England wurde die Übernahme eines britischen Logistik-REITs durch Blackstone vereinbart. Offenbar finden Investoren die günstigsten Immobilien nach wie vor an der Börse. Im Berichtsmonat wurde ein auf Gesundheitsobjekte fokussierter US-REIT bei einer Kursschwäche zugekauft.

In Asien vergrößerte der Fonds die Position bei einem Hotel-REIT. In Europa wurden nach Kurssteigerungen bei einer deutschen Immobiliengesellschaft Teilverkäufe vorgenommen. Im britischen Markt nahm der Fonds im Rahmen einer Kapitalerhöhung eine neue Position bei einem britischen REIT mit Fokus auf Gesundheitsimmobilien auf. Im Gegenzug wurden Anteile eines anderen britischen REITs vollständig verkauft. Bei einem auf Einzelhandel spezialisierten REIT wurden Teile des Bestandes im Rahmen eines Kaufangebotes abgegeben. Ebenfalls neu investiert wurde in einen niedrig bewerteten niederländischen REIT. Mit Ex-Tag 9.12. wurden Ausschüttungen vorgenommen. Ein Fondsanteil verlor 0,2% an Wert, und hielt sich damit besser als die Benchmark mit ihrem Minus von 0,9%. Angesichts der nach wie vor vergleichsweise attraktiv bewerteten REITs und dem Anhalten der Niedrigzinsphase sehen wir den Ausblick für 2020 positiv.

Fondskennzahlen

	Ellwanger.Geiger Global REITs	Benchmark ⁵
Rücknahmepreis 31.12.2019	2.106,82 €	n.a.
Fondsvolumen 31.12.2019	9,2 Mio. €	n.a.
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Monat	-0,23%	-0,91%
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Monat	1,85%	1,37%
Bruttowertentwicklung ¹ seit Jahresbeginn	21,18%	27,93%
Bruttowertentwicklung ¹ 1 Jahr	21,18%	27,93%
Bruttowertentwicklung ¹ 3 Jahre	13,52%	24,11%
Bruttowertentwicklung ¹ 5 Jahre	31,12%	48,92%
Volatilität ³ 1 Jahr	6,92%	8,04%
Volatilität ³ 3 Jahre	6,79%	8,44%
Volatilität ³ 5 Jahre	9,12%	11,50%
Sharpe Ratio ⁴ 3 Jahre	0,85	1,19
Sharpe Ratio ⁴ 5 Jahre	0,75	0,87
Fremdkapitalquote auf REIT-Ebene gemäß Jahresabschluss	37,28%	n.a.





Portfoliostruktur 31.12.2019

Top Positionen

EUROPA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN		Anteil
Norwegian Property ASA	Norwegen	2,96%
Tritax EuroBox PLC	UK	2,68%
Hammerson PLC	UK	2,67%

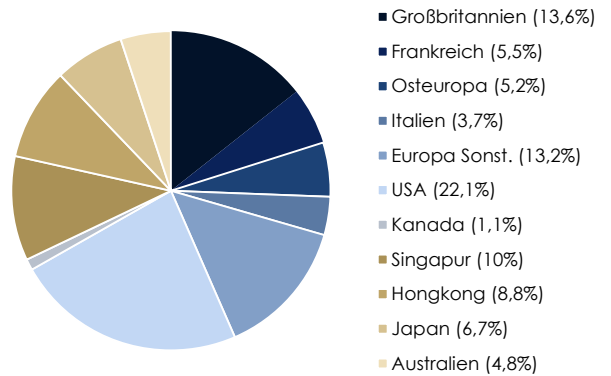
ASIEN-PAZIFIK - 3 GRÖSSTE POSITIONEN		Anteil
Link REIT	Hongkong	3,12%
Far East Hospitality Trust	Singapur	2,50%
Frasers Logistics & Industrial Trust	Singapur	2,40%

AMERIKA - 3 GRÖSSTE POSITIONEN		Anteil
ProLogis Inc.	USA	2,61%
Welltower Inc.	USA	1,83%
Equity Residential	USA	1,65%

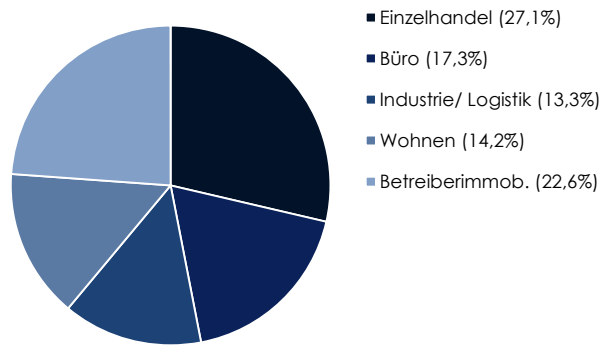
Kontinentale Allokation

ABSOLUT		Anteil
Europa		43,43%
Asien-Pazifik		32,08%
Nordamerika		24,49%

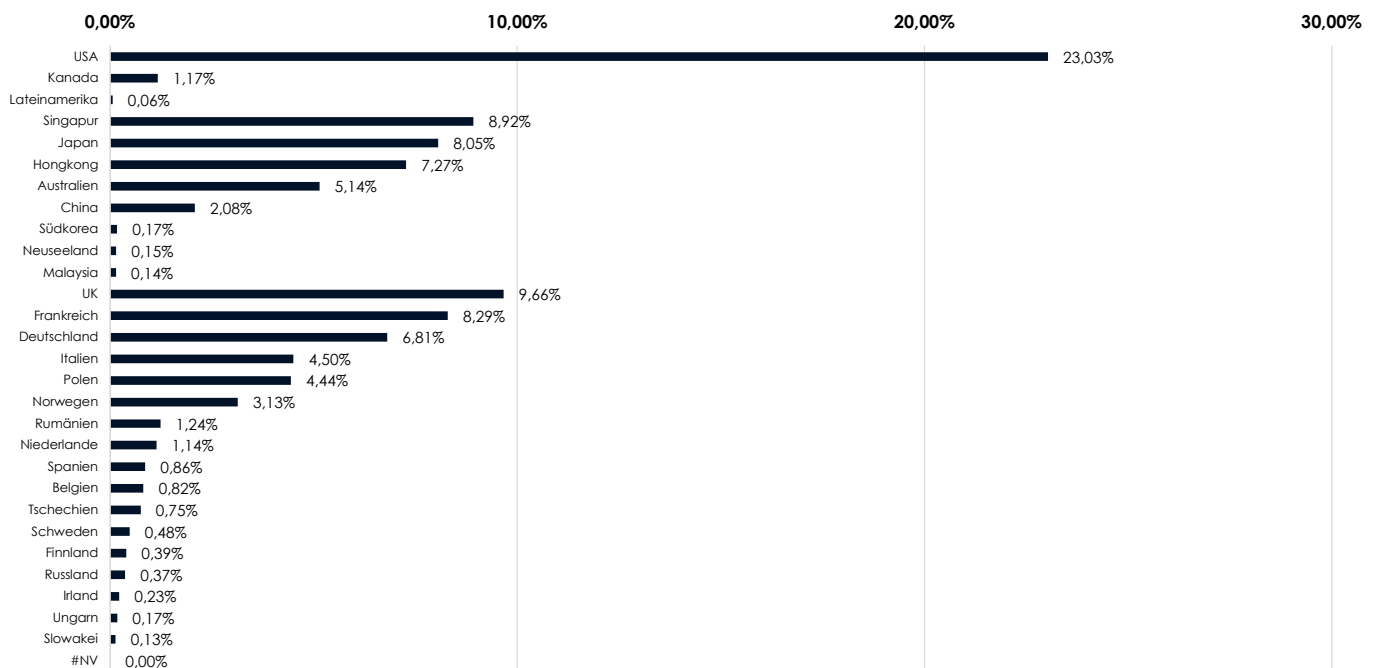
Länderallokation^{6,7}



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

- 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

