



E&G Fonds Global REITs

Monatsbericht August 2017

Classic Cap. (thesaurierend)

A0X9EX / LU0441338497

ELLWANGER & GEIGER
PRIVATBANK



Fondsstammdaten

Anteilsklasse

Classic Cap.

WKN / ISIN

A0X9EX / LU0441338497

Bloomberg / Reuters

EGFGLRR LX Equity
LP68050880

Fondsgesellschaft

E&G FONDS SICAV
(Investmentgesellschaft mit
variablen Kapital nach dem Recht
des Großherzogtums Luxemburg)

Fondsmanager

BANKHAUS
ELLWANGER & GEIGER KG

Advisor

CBRE Clarion Securities, LLC
(Nordamerika)
Nikko Asset Management
(ehem. Treasury Asia Asset Man.)
(Asien/Ozeanien)

Depotbank / Zahlstelle

M.M.Warburg & CO Luxembourg
S.A.

Auflegungsdatum

Mai 2010

Geschäftsjahr

30. September

Fondswährung

Euro

Verwendung der Erträge

Thesaurierung

Benchmark

Seit 1.10.2014
Gleichgewichtung von:
EPRA/NAREIT Europe REITs TR
EPRA/NAREIT Asia REITs TR
EPRA/NAREIT North Amer. REITs TR
Bis 30.09.2014
EPRA/NAREIT Global REITs TR

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5%

Managementgebühr

1,70% p.a.

Verwaltungsgebühr

0,10% p.a.

Depotbankgebühr

0,05% p.a.

TER - Total Expense Ratio

2,26%

Mindestanlage

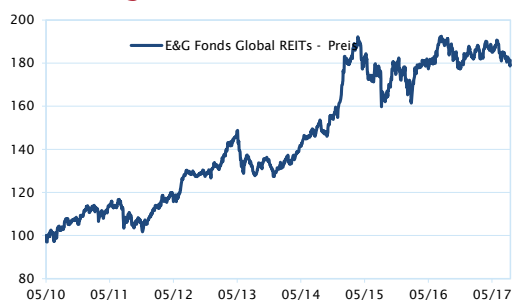
Keine ⁽⁵⁾

Anlageziel

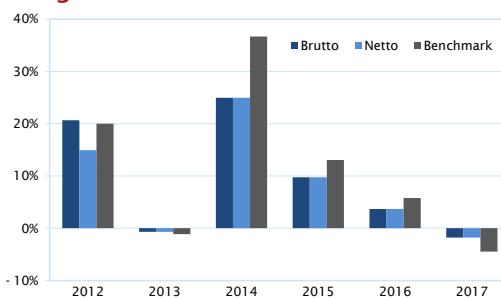
Der „E&G Fonds Global REITs“ ist ein Aktienfonds, der weltweit ausschließlich in börsennotierte Real Estate Investment Trusts (REITs) investiert. Entsprechend unserer Managementphilosophie – möglichst nahe an der Immobilie zu sein – erfolgt die Titelselektion durch lokale Management-Teams mit einer langjährigen Erfahrung im Immobilien- und Wertpapierbereich.

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.

Bruttowertentwicklung seit Auflage ^(1,6)



Brutto-/Nettowertentwicklung im Vergleich zur Benchmark ^(2,6,7)



Fondskennzahlen ⁽⁶⁾

Stand: 31.08.2017

	E&G Fonds	Benchmark ⁽⁷⁾
Rücknahmepreis	181,34 EUR	n.a.
Fondsvolumen	17,00 Mio. EUR	n.a.
Bruttowertentwicklung 1 Monat ⁽¹⁾	-1,03%	-0,94%
Bruttowertentwicklung 3 Monate ⁽¹⁾	-2,50%	-3,45%
Bruttowertentwicklung Year to Date ⁽¹⁾	-1,77%	-4,48%
Bruttowertentwicklung 1 Jahr ⁽¹⁾	-4,90%	-6,93%
Bruttowertentwicklung 3 Jahre ⁽¹⁾	19,44%	24,85%
Bruttowertentwicklung 5 Jahre ⁽¹⁾	41,21%	51,57%
Volatilität – 1 Jahr ⁽³⁾	7,25%	9,75%
Volatilität – 3 Jahre ⁽³⁾	10,49%	13,30%
Volatilität – 5 Jahre ⁽³⁾	9,49%	12,27%
Sharpe Ratio – 3 Jahre ⁽⁴⁾	0,64	0,64
Sharpe Ratio – 5 Jahre ⁽⁴⁾	0,83	0,77
FK-Quote auf REIT-Ebene gemäß Jahresabschluss	37,04%	n.a.

(1) Die angegebene Bruttowertentwicklung berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Managementvergütung, Verwaltungsgebühren, Quellensteuern), 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 den Performancedarstellungen handelt es sich um eine Betrachtung früherer 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.

(2) Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Fondsanteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür 1.050 Euro aufwenden. Im Vergleich zur Bruttowertentwicklung berücksichtigt die Nettowertentwicklung im 1. Anlagejahr zusätzlich den maximalen Ausgabeaufschlag in Höhe von 5% p.a. Sofern die Wertpapiere bei uns im Haus geführt 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. Verwah- und Veräußerungskosten können sich im Zeitablauf ändern.

(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) Für Anlagebeträge ab 250.000 Euro steht dem Investor eine weitere Anteilsklasse Professional Dis. mit ermäßigten Gebühren zur Verfügung. Für weitere Informationen dazu können Sie uns jederzeit gerne kontaktieren.

(6) Quelle für Daten zur Wertentwicklung und Fondskennzahlen: LRI Invest S.A., Bloomberg, eigene Berechnung.

(7) Änderung der Benchmark zum Geschäftsjahresende 30.09.2014.



Marktkommentar ^(1,3)

Trotz Raketen- und Atomtests von Nordkorea mit den daraus resultierenden zunehmenden Spannungen in dieser Region regten sich die Aktienindices wie schon im Juli kaum. Die potentiell verheerenden Folgen eines dortigen Konfliktes wurden und werden weitgehend ausgeblendet, weil eine kriegerische Auseinandersetzung für sehr unwahrscheinlich gehalten wird.

Das andere Hauptthema im August war - wie fast in jedem Monat - was die großen Zentralbanken vorhaben. Doch nicht nur die EZB, sondern auch die US-Notenbank ließ die Gelegenheit verstreichen, auf der traditionellen Sommertagung der Fed in Jackson Hole bedeutende Aussagen zu machen. Der feste Euro dämpfte die Erwartungen vieler Investoren, dass die EZB schon auf ihrer inzwischen abgehaltenen Sitzung am 7. September eine Rückführung ihrer nach wie vor gigantischen Anleihenkäufe beschließen würde. Mit dieser Vermutung sollten die Anleger auch Recht behalten. Die Kapitalmärkte sind also weiter vom geldpolitischen Rückenwind getrieben, der auch den hoch rentierlichen REIT-Märkten zugutekommen sollte.

Die globalen REIT-Märkte (EPRA/ NAREIT Global REITs TR) traten auf der Stelle. Bedingt durch den weiteren Anstieg des Euros gegen das Pfund und die Währungen der anderen Kontinente ergab sich ein Indexverlust auf Euro-Basis von einem Prozent. Auch zwischen den Kontinenten ergaben sich kaum Verschiebungen. Auffällig waren lediglich die britischen REITs mit einem überwiegend durch das schwache Pfund bedingten Rückgang um 3,2%. Die zweite Sonderbewegung fand in Kontinentaleuropa statt. Die italienischen REITs gewannen 5,2%.

Auf Monatssicht verringerte sich der Wert eines Fondsanteils um 1%, während die Fondsbenchmark 0,9% verlor.

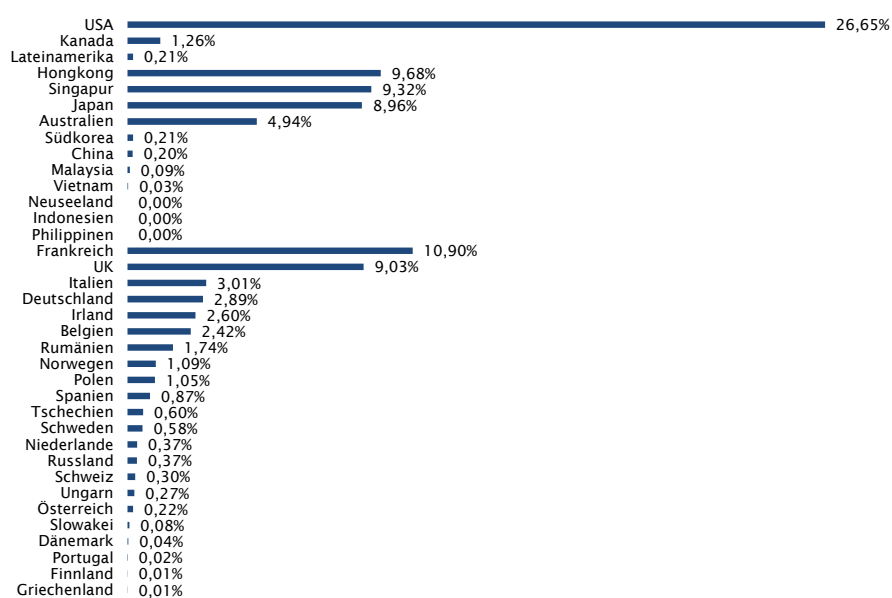
Zweistellige Kursveränderungen der Titel im Fonds gab es bei den erst vor einigen Wochen gekauften Arena REIT aus Australien mit einem Plus von 12,1% in Euro. Auch der erst im Juli erworbene und im August wieder verkaufte kanadische DREAM Global REIT erreichte bis zur Veräußerung ein Plus von 10%. Neben diesem Verkauf wurden in den USA 4 REITs komplett verkauft und 2 neue Werte erworben. Ebenfalls neu mit aufgenommen ins Portfolio wurde ein REIT aus Kanada.

Daneben wurden eine ganze Reihe von Gewichtungänderungen durchgeführt. In der Summe verringerten sich die Titellanzahl und die vorhandene Liquidität, womit der attraktiven Bewertung des Sektors Rechnung getragen wurde.

Top Positionen ⁽²⁾

Europa - 3 größte Positionen	
Société Foncière	2,75%
Lyonnais SA (FR)	2,48%
Carmila SAS (FR)	2,48%
Green REIT PLC (IE)	2,37%
Asien - 3 größte Positionen	
Link REIT (HK)	3,09%
Mapletree Logistics Trust (SG)	2,79%
Frasers Logistics & Industrial Trust (SG)	2,63%
Amerika - 3 größte Positionen	
Simon Property Group Inc. (US)	2,37%
HCP Inc. (US)	2,08%
ProLogis Inc. (US)	1,88%

Länderallokation der Immobilienbestände ⁽⁴⁾



Kontinentale Allokation

Absolut	
Europa	37,42%
Asien-Pazifik	34,33%
Nordamerika	28,25%

(1) 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. Die Informationen sind keine Anlageberatung oder Empfehlung. Für individuelle Anlageempfehlungen und umfassende Beratungen stehen Ihnen die Berater unseres Hauses gerne zur Verfügung. Bei den Performancedarstellungen handelt es sich um eine Betrachtung früherer 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.

(2) Die Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen am letzten Börsentag des Berichtsmonats.

(3) Der NAV bzw. Net Asset Value (Nettoinventarwert) ist die Summe aller Vermögenswerte abzüglich aller Verbindlichkeiten eines Investmentfonds bzw. hier einer Immobiliengesellschaft.

(4) Berechnet ohne Liquidität



Fondsinformationen

Zeichnung

Zeichnungen erfolgen über die M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. bzw. die jeweilige Depotbank des Investors.

Bewertungstag

Der Erwerb von Aktien des Teilfonds E&G Fonds 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 unbekanntenen Preisen zeichnen.

Valuta

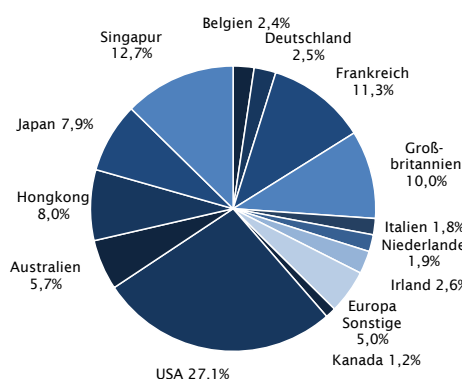
T+2 [ausgehend vom Bewertungstag (s.o.)]

Initiator

BANKHAUS
ELLWANGER & GEIGER KG
Börsenplatz 1
D-70174 Stuttgart

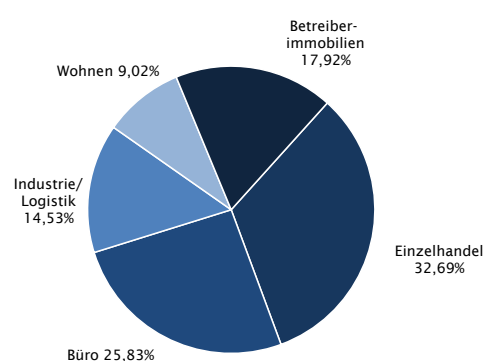
Amtsgericht Stuttgart HRA 738
Sitz der Gesellschaft: Stuttgart
Persönlich haftende Gesellschafter:
Dr. Volker Gerstenmaier,
Mario Caroli

Länderallokation ⁽¹⁾



(1) Berechnet ohne Liquidität, Länderallokation nach Unternehmensstammsitz

Sektorallokation ⁽¹⁾



Vertriebskontakt

Den ausführlichen Verkaufsprospekt sowie weitere Unterlagen zu dem E&G Fonds 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 KG
Börsenplatz 1
D-70174 Stuttgart

Tel.: 0711 2148 237
Email: GlobalREITs@privatbank.de

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.

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 KG, Börsenplatz 1, D-70174 Stuttgart, www.privatbank.de, auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.lri-invest.lu oder bei Ihrem Berater angefordert werden.

Hinweise für Anleger in Deutschland: Als Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland fungiert die BANKHAUS ELLWANGER UND GEIGER KG, Börsenplatz 1, D-70174 Stuttgart. Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich in der Börsen-Zeitung, Frankfurt am Main, veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz: Die Funktion des gesetzlichen Vertreters übernimmt in der Schweiz die Carnegie Fund Services S.A., mit Sitz in Genf, 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf. Die Funktion der Zahlstelle in der Schweiz wird von der Züricher Kantonalbank, mit Sitz in Zürich, Bahnhofstraße 9, CH-8010 Zürich übernommen. Die maßgeblichen Dokumente können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) und auf www.fundinfo.com. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert der Anteile des Fonds mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" werden auf www.fundinfo.com publiziert.