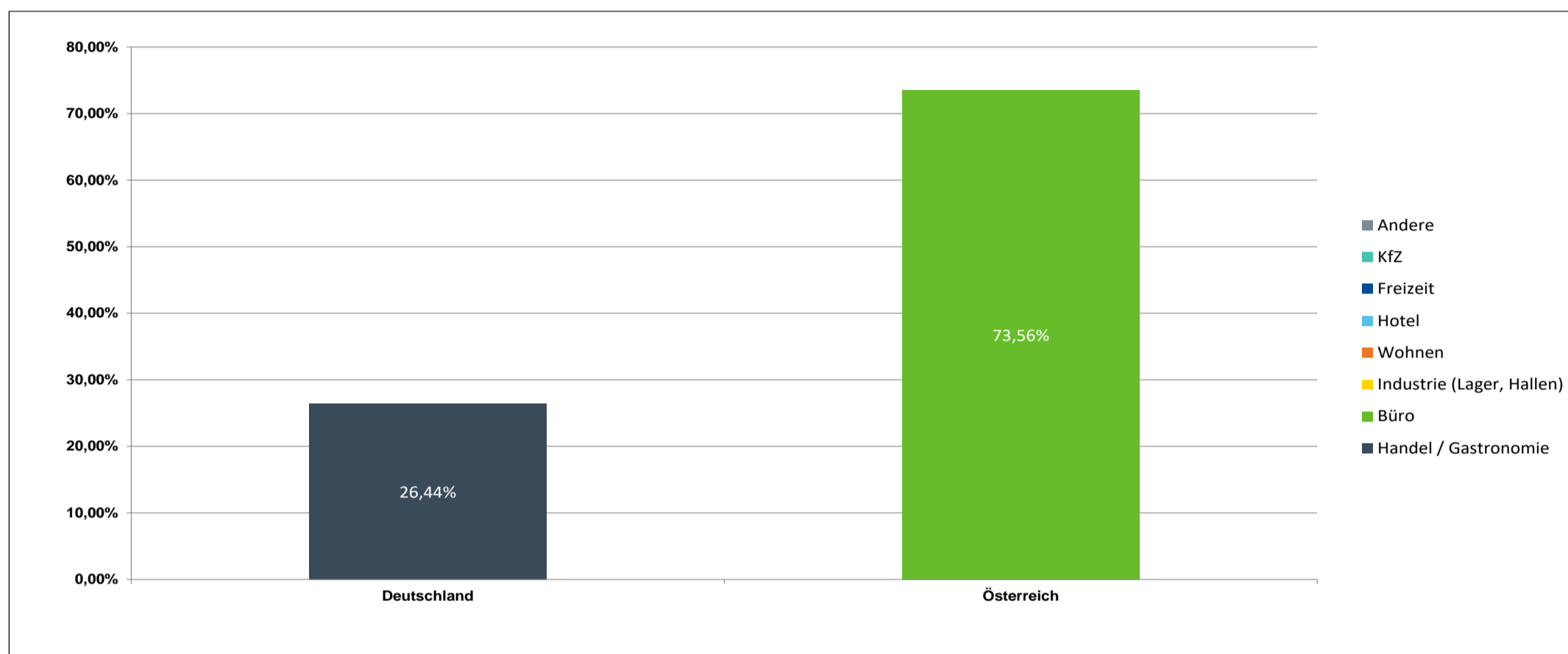


1. Volatilität auf Basis täglicher Anteilspreisberechnung gem. Berechnungsvorgabe des BVI

Berechnungsgrundlage		Ergebnisübersicht			
Summe aller Fondsreturn	4,4010		10 Tage	25 Tage	1 Jahr
Mittelwert aller Fondsreturns	0,0147	Konfidenzniveau 95%	0,1351	0,2136	0,6755
Quadrierte Summe aller Abweichungen vom Mittelwert:	0,2017	Konfidenzniveau 99%	0,1911	0,3021	0,9554
Standardabweichung SIGMA	0,0260	Konfidenzniveau 99,9%	0,2538	0,4013	1,2691
SIGMA * Normierungsfaktor	0,1351				

2. Property Return Modell nach BVI

Portfoliozusammensetzung nach Land-Nutzungsart-Aufteilung zum 30.11.2021



Volatilität auf Basis des MSCI /IPD Benchmarkportfolio* nach dem Property-Return-Modell

Jahr	Wertänderung in %	Total Return in %	Werte auf Jahresebene	Wertänderung in %	Total Return in %
2003	-0,60	4,70	Mittelwert	0,80	5,38
2004	-1,38	3,22	Standardabweichung	1,55	1,54
2005	-0,72	3,69	Quantil 5% (NV-Annahme)	-1,76	2,84
2006	1,09	5,65	Quantil 1% (NV-Annahme)	-2,82	1,79
2007	1,30	5,62	Quantil 0,1% (NV-Annahme)	-4,01	0,61
2008	-1,77	2,64	Value at Risk 95% (NV-Annahme)	2,56	2,54
2009	-0,84	3,86	Value at Risk 99% (NV-Annahme)	3,62	3,59
2010	1,60	6,30	Value at Risk 99,9% (NV-Annahme)	4,80	4,77
2011	1,49	6,09	Quantil 5% (emp.)	-1,44	3,13
2012	0,91	5,72	Quantil 1% (emp.)	-1,70	2,74
2013	0,23	5,04	Quantil 0,1% (emp.)	-1,76	2,65
2014	0,13	4,88	Value at Risk 95% (emp.)	2,24	2,25
2015	1,56	6,25	Value at Risk 99% (emp.)	2,50	2,64
2016	2,13	6,84	Value at Risk 99,9% (emp.)	2,56	2,73
2017	2,39	6,86	100% schlechteste Beobachtung	-1,77	2,64
2018	3,06	7,47			
2019	3,91	8,32			
2020	-0,17	3,73			

Kennzahlen Erläuterung

Erwartungswert	beschreibt den durchschnittliche Rendite der jeweiligen Benchmarkportfolio-Zeitreihe. Häufig wird für den Erwartungswert das Synonym Mittelwert verwendet.
Standardabweichung	Durchschnittliche Streuung bzw. Abweichung der Zeitreihenwerte um den Mittelwert.
Quantil x%	Die angegebene Performance in 1 Jahr wird nur mit einer Wahrscheinlichkeit von x% unterschritten.
Value at Risk x%	Wert des (Performance-) Verlustes, der mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit von x% innerhalb eines Jahres nicht überschritten wird.
100% schlechteste Beobachtung	Wird durch den minimalen Rendite-Wert der gesamten Benchmarkportfolio-Zeitreihe für den festgelegten Zeitraum beschrieben.
(emp.)	Grundgesamtheit ist die (empirisch) beobachtete Menge der Zeitreihenwerte.
Benchmarkportfolio	Auf Basis der Echt-Fonds-Zusammensetzung aus Standort und Nutzungsart der Immobilien wird ein gewichtetes synthetisches Vergleichsportfolio zusammengestellt. In Kombination mit den Zeitreihen zu Wertänderungsrenditen und Total Return zu Standort und Nutzungsart werden entsprechende Wertänderungs- und Total Return-Zeitreihe des Vergleichsportfolio aufgebaut.

*) Basis sind Marktdatenreihen MSCI / IPD für Wertänderung bzw. Total Return nach Land / Nutzungsart zur Ermittlung des aus der Fondsallokation resultierenden Benchmarkportfolio.