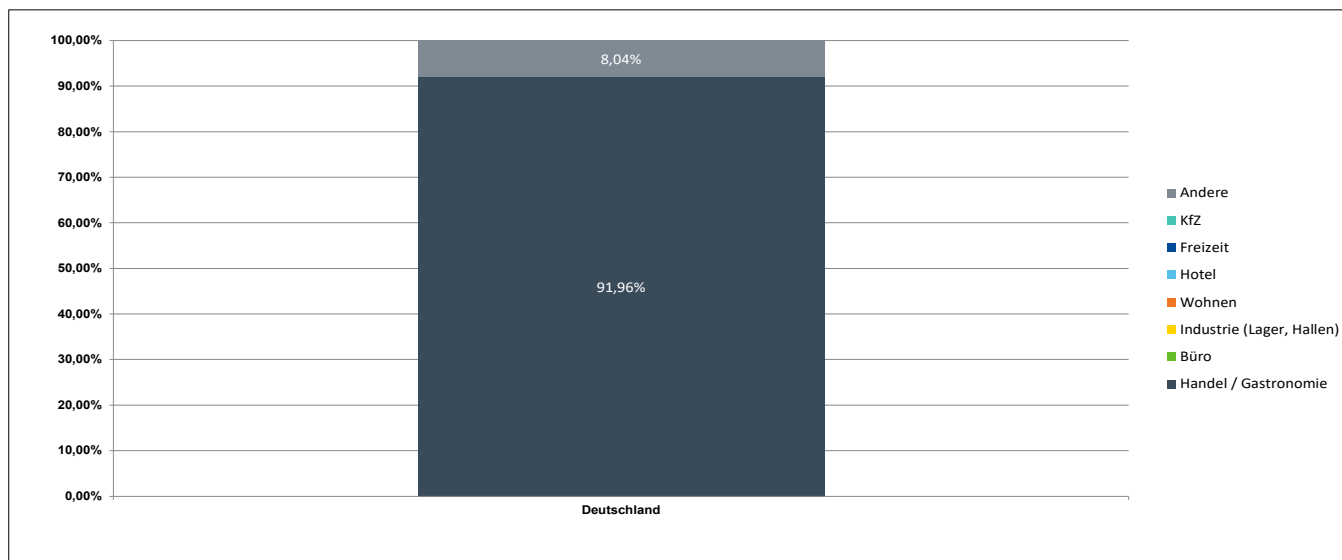


1. Volatilität auf Basis täglicher Anteilspreisberechnung gem. Berechnungsvorgabe des BVI

Berechnungsgrundlage		Ergebnisübersicht			
Summe aller Fondsreturn	3,0921		10 Tage	25 Tage	1 Jahr
Mittelwert aller Fondsreturns	0,0103	Konfidenzniveau 95%	0,3980	0,6293	1,9901
Quadierte Summe aller Abweichungen vom Mittelwert:	1,7506	Konfidenzniveau 99%	0,5629	0,8900	2,8146
Standardabweichung SIGMA	0,0765	Konfidenzniveau 99,9%	0,7477	1,1823	3,7387
SIGMA * Normierungsfaktor	0,3980				

2. Property Return Modell nach BVI

Portfoliozusammensetzung nach Land-Nutzungsart-Aufteilung zum 30.04.2021



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	-1,80	3,04	Mittelwert	0,57	5,61
2004	-2,53	2,13	Standardabweichung	2,18	2,17
2005	-2,09	2,63	Quantil 5% (NV-Annahme)	-3,02	2,03
2006	-0,33	4,40	Quantil 1% (NV-Annahme)	-4,51	0,55
2007	3,79	8,76	Quantil 0,1% (NV-Annahme)	-6,17	-1,11
2008	-1,64	3,50	Value at Risk 95% (NV-Annahme)	3,59	3,58
2009	-2,10	3,17	Value at Risk 99% (NV-Annahme)	5,07	5,06
2010	-0,37	4,86	Value at Risk 99,9% (NV-Annahme)	6,74	6,72
2011	0,45	6,08	Quantil 5% (emp.)	-2,19	2,53
2012	-0,03	5,51	Quantil 1% (emp.)	-2,46	2,21
2013	0,62	6,23	Quantil 0,1% (emp.)	-2,53	2,14
2014	1,22	6,75	Value at Risk 95% (emp.)	2,75	3,08
2015	3,07	8,24	Value at Risk 99% (emp.)	3,03	3,39
2016	2,13	7,30	Value at Risk 99,9% (emp.)	3,09	3,47
2017	3,76	8,58	100% schlechteste Beobachtung	-2,53	2,13
2018	3,31	7,72			
2019	2,15	6,44			

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 (emp.)	Wird durch den minimalen Rendite-Wert der gesamten Benchmarkportfolio-Zeitreihe für den festgelegten Zeitraum beschrieben. 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.