



Finanzreporting

Real I.S. Grundvermögen

Stichtag: 30.09.2019

Inhaltsverzeichnis

Wesentliche Eckdaten der Fondsgesellschaft.....	3
News, Fakten, Hintergründe des Monats.....	4
Bilanz des Monats.....	5
Gewinn- und Verlustrechnung.....	6
Auswertung Fondsvermögen.....	7
Übersicht der Finanzierungen.....	8
Übersicht der Investments.....	9
Fondskennzahlen.....	10
Risikokennzahlen.....	11
GroMiKV Kennzahlen.....	14
Fußnoten.....	15
Impressum.....	16

Eckdaten

Fondstammdaten

Stichtag	30.09.2019
Geschäftsjahresende am	31.12.2019
Fondsaufgabe am	12.01.2015
KVG	Real I.S. AG Gesellschaft für Immobilien Assetmangement
Fondsmanager	Frau Viola Bucher
WKN:	A117NG
ISIN:	DE000A117NG2
Kennung Reuters:	A117NGX.DX
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Fondskennzahlen

Abgerufenes Eigenkapital	69.000.000,00 EUR
Bruttofondsvermögen	139.515.850,27 EUR
Nettofondsvermögen	79.959.181,59 EUR
Umlaufende Anteile	69.000 Stück
Anteilwert	1.158,83 EUR

News, Fakten, Hintergründe zum 30. September 2019

Vermietungsaktivitäten

Zum Berichtsstichtag gab es keine Vermietungsaktivitäten.

Bewertungen

Zum Berichtsstichtag erfolgten keine Neubewertungen.

Auswirkungen NAV

Aufgrund des gestiegenen ordentlichen Nettoertrags konnte der Anteilswert für den aktuellen Monat von 1.156,16 EUR im Vormonat auf aktuell 1.158,13 EUR erhöht werden.

Bilanz zum 30. September 2019

	EUR	Anteil am Fondsvermögen in %
A. Aktiva		
1. Sachanlagen ⁽¹⁾	126.430.000,00	158,12
2. Anschaffungsnebenkosten	4.179.520,95	5,23
3. Barmittel und Barmitteläquivalente	4.415.192,01	5,52
4. Forderungen	255.006,44	0,32
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.163.839,18	5,21
6. Aktive Rechnungsabgrenzung	72.291,69	0,09
Summe	139.515.850,27	174,49
B. Passiva		
1. Rückstellungen	1.348.180,52	1,69
2. Kredite von Kreditinstituten	55.476.000,00	69,38
3. Verbindlichkeiten aus dem Erwerb von Investitionsgütern	260.920,12	0,33
4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	25.932,21	0,03
5. Sonstige Verbindlichkeiten	2.369.137,20	2,96
6. Passive Rechnungsabgrenzung	76.498,63	0,10
7. Eigenkapital	79.959.181,59	100,00
a) Kapitalanteile bzw. gezeichnetes Kapital	69.000.000,00	
b) Kapitalrücklage	3.440.250,00	
c) Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	-647.456,05	
d) Gewinnvortrag/Verlustvortrag	5.979.525,57	
e) Realisiertes Ergebnis der Periode	2.186.862,07	
Summe	139.515.850,27	174,49
<hr/>		
Fondsvermögen⁽²⁾ inkl. Kapitalrücklage	79.959.181,59	100,00
Net Asset Value (in EUR)*	1.158,83	
Net Asset Value (in %)	115,88	
Umlaufende Anteil (in Stück)	69.000	

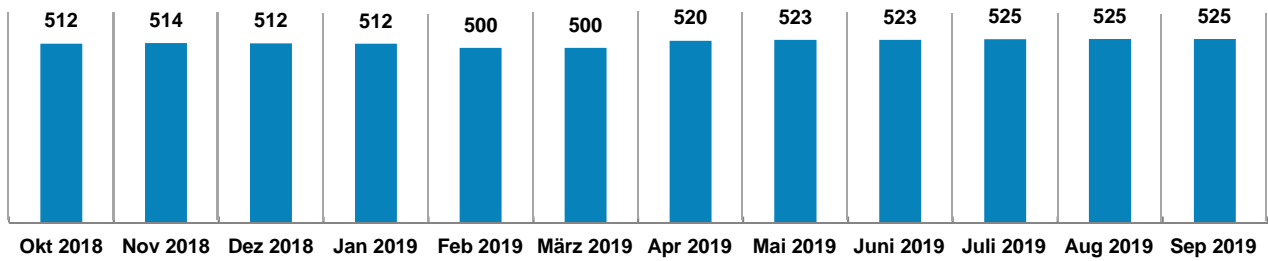
* ein Anteil entspricht einem Kapitalanteil in Höhe von EUR 1.000

Gewinn- und Verlustrechnung 1. Januar bis zum 30. September 2019

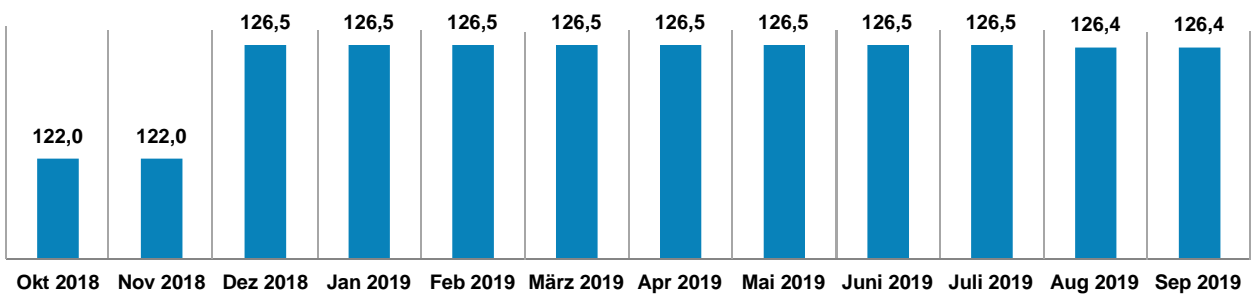
	In EUR	In EUR je Anteil
1. Erträge		
a) Erträge aus Sachwerten	5.339.473,24	77,38
b) Sonstige betriebliche Erträge	505.043,99	7,32
Summe der Erträge	5.844.517,23	84,70
2. Aufwendungen		
a) Zinsen aus Kreditaufnahmen	686.885,14	9,95
b) Bewirtschaftungskosten	1.919.830,96	27,83
c) Verwaltungsvergütung	876.934,90	12,71
d) Verwahrstellenvergütung	22.877,95	0,33
e) Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	10.892,90	0,16
f) Sonstige Aufwendungen	140.233,31	2,03
Summe der Aufwendungen	3.657.655,16	53,01
3. Ordentlicher Nettoertrag	2.186.862,07	31,69
4. Realisiertes Ergebnis der Periode	2.186.862,07	31,69
5. Zeitwertänderungen		
a) Aufwendungen aus der Neubewertung	-100.000,00	-1,45
b) Abschreibungen Anschaffungsnebenkosten	-547.456,05	-7,93
Summe des nicht realisierten Ergebnisses der Periode	-647.456,05	-9,38
6. Ergebnis der Periode	1.539.406,02	22,31

Auswertung Fondsvermögen zum 30. September 2019

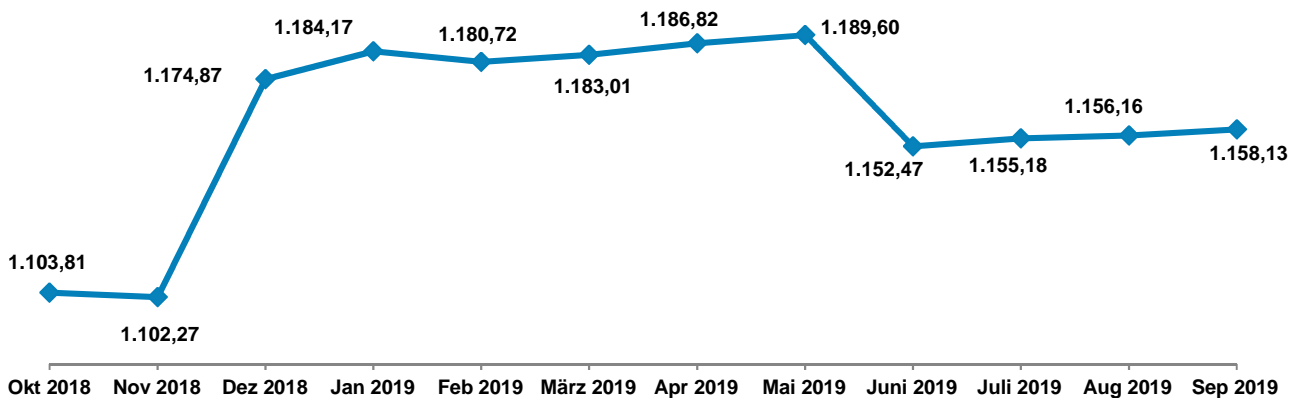
Entwicklung Mieterträge pro Monat in TEUR der vergangenen 12 Monate



Entwicklung Verkehrswerte in Mio. EUR der vergangenen 12 Monaten



Entwicklung Anteilswert in EUR der vergangenen 12 Monaten*



* ein Anteil entspricht einem Kapitalanteil in Höhe von EUR 1.000

Übersicht der Finanzierungen zum 30. September 2019

Aufstellung der Fremdfinanzierungen

Investitionsobjekt	Anschaffungs-/ Herstellungskosten (EUR)	aktueller Verkehrswert (EUR)	Darlehensbetrag (EUR)	LTV (%)	Zinsbindung	Zinssatz (%)	ICR (%)	Laufzeit	Besicherung
Regerhof, München	53.170.000,00	64.200.000,00	26.000.000,00	40,5	31.12.2024	1,69	6,7	31.12.2024	Grundschild
Fronhofer Galeria, Bonn	36.489.000,00	38.530.000,00	17.900.000,00	46,5	30.12.2024	1,57	7,9	30.12.2024	Grundschild
Fachmarktzentrum, Parsdorf	23.200.000,00	23.700.000,00	11.576.000,00	48,8	31.12.2026	1,65	5,9	31.12.2026	Grundschild
Summe:	112.859.000,00	126.430.000,00	55.476.000,00	43,9					

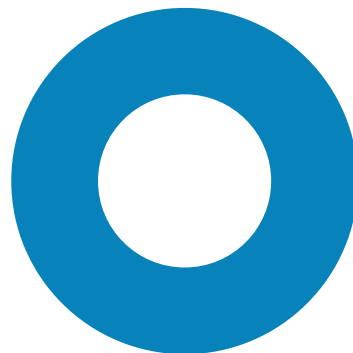
* Die Zwischenfinanzierungen des Eigenkapitals wurden bei der Berechnung von LTV und ICR nicht berücksichtigt

Übersicht der Investments zum 30. September 2019

Aufstellung der direkten Investments

Immobilie	Standort	Land	Nutzungsart	VKW (EUR)	Anteil am Immobilienvermögen	Anschaffungs- und Herstellungskosten (EUR)	Anteil am Immobilienvermögen	Jahresnettosollmiete (EUR)	Hauptmieter	Anteil Hauptmieter am Mietertrag
Regerhof	München	DE	Büro	64.200.000,00	51%	53.170.000,00	47%	2.943.043,80	LH München	20,2%
Fronhofer Galeria	Bonn - Bad Godesberg	DE	Handel	38.530.000,00	30%	36.489.000,00	32%	2.225.755,08	HealthCity Germany	15,5%
Fachmarktzentrum	Parsdorf	DE	Handel	23.700.000,00	19%	23.200.000,00	21%	1.134.240,00	HIT	59,8%
Summe				126.430.000,00		112.859.000,00		6.303.038,88		

Allokation nach Länder*



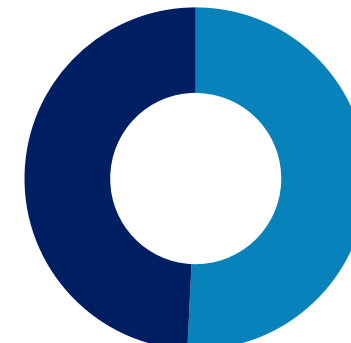
■ DE 100,00%

Allokation nach Nutzung*



■ Büro 50,78% ■ Handel 49,22%

Allokation nach Länder und Nutzung*



■ DE: Büro 50,78% ■ DE: Handel 49,22%

* Allokation direkte und indirekte Investments bezogen auf oben ausgewiesene Verkehrswerte. Jedem Objekt wird die Nutzungsart zugeordnet mit dem höchsten Anteil am Mietertrag. Die Allokation nach Länder und Nutzung wird für die Bestimmung des Benchmarkportfolios zur Ermittlung der Risikokennzahlen herangezogen (siehe hierzu Risikokennzahlen).

Fondskennzahlen zum 30. September 2019

Kennzahlen	in % d. Fondsvermögens
Liquiditätsquote	11,14
Fremdwährungsquote	0,00
Immobilien Gewinn *	0,00
Aktien Gewinn *	0,00
Zwischengewinn *	0,00

* als Berechnungsgrundlage dient die Vorgabe des BVI

KSA-Risikogewichte nach Ländern für die Berechnung des antizyklischen Kapitalpuffers (CCB) nach 10d KWG i.V.m. §64r KWG

Länderaufteilung	Anwendungsdatum	CCyB rates**	Risikogewicht je Land an FV (RWA Ansatz)	Risikogewicht je Land an FV (EaD Ansatz)	Antizyklischer Risikopuffer (ARP)
Deutschland (DE)	01.04.2017	0,00%	96,89%	96,89%	0,00%
Nach Absatz 140 (4) CRD IV i.V.m. CRR Artikel 112 (a-f) befreit [in % TRWA / in TEaD]			0,62%	3,11%	
Schwer ermittelbar gem. Art. 2(5) a oder Art. 4(3) Del. VO (EI 1152/2014) [in % TRWA / in TEaD]			0,00%	0,00%	

**https://www.esrb.europa.eu/national_policy/ccb/all_rates/html/index.en.html

Eigenkapitalposition von Unternehmen der Finanzbranche gemäß Artikel 4 (27) CRR

In dem Sondervermögen sind lt. Einschätzung keine Eigenkapitalpositionen von Unternehmen der Finanzbranche gemäß Artikel 4 (27) CRR enthalten.

Solvabilität	in % d. Fondsvermögens
Solvabilitätskoeffizient	97,51%
Total Expense Rate	
TER	1,74%
Credit Valuation Adjustment	
CVA-Charge in EUR	30.09.2019 n/a

Risikokennzahlen zum 30. September 2019

Immobilienpreisrisiko auf Basis der Anteilspreisentwicklung

Standardabweichung	6,56%
VaR 95 %	10,79%
VaR 99%	15,25%
Quantil 5 %	-1,14%
Quantil 1%	-3,24%

Erläuterungen zu den Risikokennzahlen auf Basis der Anteilspreisentwicklung

Die Risikokennzahlen werden auf Basis der monatlich ermittelten Anteilspreise berechnet. Die Anteilspreise werden hierzu um die Ausschüttung korrigiert. Im Monat der Ausschüttung wird der Ausschüttungsbetrag pro Anteil wieder zum Anteilspreis hinzuaddiert. Mit dieser Zeitreihe der Anteilspreise inkl. Ausschüttung wird die monatliche prozentuale Veränderung und die jährliche prozentuale Veränderung (Performance) berechnet.

Standardabweichung

Zunächst wird auf der monatlichen prozentualen Veränderung der korrigierten Anteilspreise die monatliche Standardabweichung berechnet. Die im Reporting angegebene Standardabweichung bezieht sich auf ein Jahr und errechnet sich aus der monatlichen Standardabweichung.

Var 95% und VaR 99%

Die Value at Risk Werte werden über Faktoren aus der jährlichen Standardabweichung berechnet (Normalverteilungsannahme). Für das Konfidenzniveau 95% wird der Faktor 1,6449, für 99% entsprechend 2,3263 angesetzt.

Quantil 5% und Quantil 1%

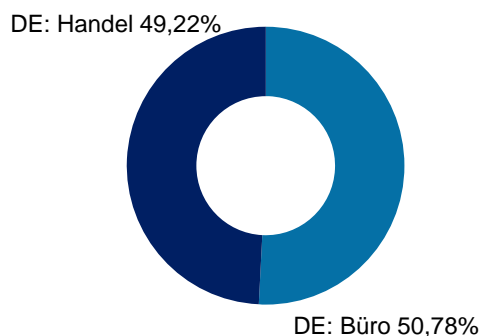
Die Quantile werden auf der Zeitreihe der jährlichen prozentualen Veränderung (Performance) der bereinigten Anteilspreise berechnet. Die Quantilswerte werden erstmalig nach Ablauf von 24 Monaten ausgewiesen.

Risikokennzahlen zum 30. September 2019

Immobilienpreisrisiko auf Basis des Benchmarkportfolios für den aktuellen Immobilienbestand (Property Return Modell)³

Jahr	Wertänderung	Total Return
1999	-0,62%	4,13%
2000	-0,03%	4,70%
2001	-0,49%	4,43%
2002	-1,38%	3,49%
2003	-1,86%	2,97%
2004	-3,12%	1,45%
2005	-3,48%	0,96%
2006	-2,79%	1,70%
2007	1,93%	6,67%
2008	-1,82%	3,07%
2009	-2,82%	2,15%
2010	-1,06%	3,91%
2011	0,15%	5,29%
2012	-0,65%	4,34%
2013	-0,33%	4,75%
2014	0,48%	5,55%
2015	2,95%	7,82%
2016	2,60%	7,37%
2017	4,90%	9,41%
2018	4,75%	8,83%

Allokation nach Ländern und Nutzung



Werte auf Jahresbasis	Wertänderung	Total Return
Mittelwert	-0,14%	4,65%
Standardabweichung	2,45%	2,40%
Quantil 5% (NV-Annahme)	-4,17%	0,70%
Quantil 1% (NV-Annahme)	-5,84%	-0,93%
Value at Risk 95% (NV-Annahme)	4,03%	3,95%
Value at Risk 99% (NV-Annahme)	5,70%	5,58%
Quantil 5% (emp.)	-3,14%	1,42%
Quantil 1% (emp.)	-3,41%	1,05%
Value at Risk 95% (emp.)	3,00%	3,23%
Value at Risk 99% (emp.)	3,28%	3,60%
100% schlechteste Beobachtung	-3,48%	0,96%

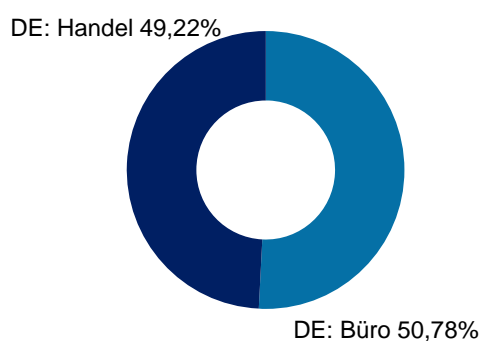
Risikokennzahlen zum 30. September 2019

Immobilienpreisrisiko auf Basis des Benchmarkportfolios für den aktuellen Immobilienbestand (Property Return Modell) mit Anpassungsfaktor ³

	in EUR
Fondsvolumen	79.959.181,59
Immobilien-Anlage gem. Asset Allocation Tool	131.019.989,58
Anpassungsfaktor	1,64

Jahr	Wertänderung	Total Return
1999	-1,02%	6,77%
2000	-0,05%	7,69%
2001	-0,80%	7,26%
2002	-2,26%	5,72%
2003	-3,05%	4,86%
2004	-5,11%	2,37%
2005	-5,71%	1,57%
2006	-4,56%	2,78%
2007	3,15%	10,93%
2008	-2,99%	5,03%
2009	-4,63%	3,51%
2010	-1,73%	6,41%
2011	0,25%	8,67%
2012	-1,07%	7,11%
2013	-0,54%	7,79%
2014	0,78%	9,09%
2015	4,83%	12,81%
2016	4,25%	12,08%
2017	8,02%	15,43%
2018	7,78%	14,47%

Allokation nach Ländern und Nutzung



Werte auf Jahresbasis	Wertänderung	Total Return
Mittelwert	-0,22%	7,62%
Standardabweichung	4,02%	3,93%
Quantil 5% (NV-Annahme)	-6,83%	1,15%
Quantil 1% (NV-Annahme)	-9,56%	-1,53%
Value at Risk 95% (NV-Annahme)	6,60%	6,47%
Value at Risk 99% (NV-Annahme)	9,34%	9,15%
Quantil 5% (emp.)	-5,14%	2,33%
Quantil 1% (emp.)	-5,59%	1,72%
Value at Risk 95% (emp.)	4,92%	5,29%
Value at Risk 99% (emp.)	5,37%	5,90%
100% schlechteste Beobachtung	-5,71%	1,57%

GroMiKV Kennzahlen zum 30. September 2019

Liquidität auf Fondsebene

(sonstige Liquidität, z.B. Kasse, Wertpapiere etc.)

	In % d. Fondsvermögens	Gesamt (EUR)
Bayerische Landesbank, München	5,52%	4.415.192,01

Fußnoten

(1) Erläuterung zur Ermittlung der Gesamtinvestitionskosten:

Die Bewertung der Immobilien erfolgt grundsätzlich im Auftrag der jeweiligen Immobiliengesellschaft durch externe öffentlich vereidigte und von der BaFin akkreditierte Sachverständige.

(2) Das Fondsvermögen wurde zum Bewertungsstichtag ermittelt.

(3) Erläuterungen zu den Darstellungen Immobilienpreisisiko auf Basis des Benchmarkportfolios (Property Return Modell)

Benchmarkportfolio

Auf Basis der Echt-Fonds-Zusammensetzung aus Standort & Nutzungsart der Immobilien wird ein nach Verkehrswerten gewichtetes synthetisches Vergleichsportfolio zusammengestellt. In Kombination mit den Zeitreihen zu Wertänderungsrenditen und Total Return zu Standort und Nutzungsart werden entsprechende Wertänderungs- und Total Return-Zeitreihen des Vergleichsportfolios aufgebaut.

Standardabweichung

Durchschnittliche Streuung bzw. Abw. der Zeitreihenwerte um den Mittelwert.

Value at Risk x%

Wert des (Performance-) Verlustes, der mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit von x% innerhalb eines Jahres nicht überschritten wird.

Quantil x%

Grundgesamtheit ist die (empirisch) beobachtete Menge der Zeitreihen-Werte.

Anpassungsfaktor

Der Anpassungsfaktor entspricht dem Verhältnis zwischen Immobilien-Anlage gemäß unserem Asset Allocation-Tool und dem Fondsvermögen. Mit dem Anpassungsfaktor werden die Zeitreihen entsprechend umgerechnet und daraus die ausgewiesenen Risikokennzahlen ermittelt.

Impressum



Real I.S. AG
Gesellschaft für Immobilien Assetmanagement
Innere Wiener Str. 17
81667 München
Tel. +49 48 489 082 - 0
Fax: +49 89 489 082 - 295

Allgemeiner Hinweis

Das Monatsreporting richtet sich konzeptionell an institutionelle Anleger wie Versicherungsunternehmen und wird sonstigen Anlegern ausschließlich auf freiwilliger Basis und ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Alle enthaltenen Informationen und Daten sind als unverbindlich anzusehen. Insbesondere ist die Real I.S. AG gesetzlich nicht verpflichtet, für die Real I.S. Grundvermögen GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (die "**Investment-KG**") derartige Monatsreportings fortlaufend zur Verfügung zu stellen. Die Real I.S. AG kann daher die Zurverfügungstellung derartiger Monatsreportings jederzeit einstellen. Darüber hinaus ist zu beachten, dass etwaige darin enthaltene Angaben zur vergangenen Wertentwicklung und Performance kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung der Investment-KG bzw. ihrer Vermögensgegenstände sind.

Dieses Monatsreporting ist nur für Informationszwecke erstellt worden und stellt keine individuelle Beratung oder Empfehlung im Hinblick auf eine Anlage in die Investment-KG dar. Dieses Monatsreporting berücksichtigt nicht besondere Anlageziele, die finanzielle Situation oder die Bedürfnisse einzelner Anleger und ersetzt weder eine anleger- und anlagegerechte Beratung noch die Verkaufsunterlagen im Sinne des § 297 Abs. 5 Kapitalanlagegesetzbuch der Investment-KG. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen sowie der aktuellsten Berichte getroffen werden. Dieses Monatsreporting stellt kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zur Zeichnung, zum Erwerb, zum Halten oder zum Verkauf einer Anlage in die Investment-KG dar.