

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

**Zwischenbericht und  
verkürzter, ungeprüfter  
Abschluss**

Für den am 30. Juni 2017 beendeten  
Finanzzeitraum

**Inhaltsverzeichnis**

	<b>Seite</b>
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Anlagemanagers	4
Bilanz	5
Gesamtergebnisrechnung	6
Eigenkapitalveränderungsrechnung	7
Geldflussrechnung	8
Erläuterungen zum Abschluss	9
Aufstellung der Anlagen	14
Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen	16
Weitere Informationen	17

## Allgemeine Informationen

### Verwaltungsräte der Verwaltungsgesellschaft

Mary Broughan (irische Staatsbürgerin) (unabhängig)  
 Declan McCourt (irischer Staatsbürger) (unabhängig)  
 Christian Lange (US-Staatsbürger)  
 Andrew Cox (britischer Staatsbürger) (am 1. Juli 2017  
 zurückgetreten)

(Kein Verwaltungsrat hat eine geschäftsführende Funktion inne.)

### Verwaltungsgesellschaft

EII Real Estate Securities Advisors Limited  
 25/28 North Wall Quay  
 International Financial Services Centre  
 Dublin 1  
 Irland

### Anlagemanager und Vertriebsstelle

EII Capital Management, Inc.  
 640 Fifth Avenue, 8<sup>th</sup> Floor  
 New York 10019  
 USA

### Verwaltungs- und Transferstelle

Capita Financial Administrators (Ireland) Limited  
 2<sup>nd</sup> Floor, 2 Grand Canal Square  
 Grand Canal Harbour  
 Dublin 2  
 Irland

### Unabhängiger Wirtschaftsprüfer

KPMG  
 1 Harbourmaster Place  
 International Financial Services Centre  
 Dublin 1  
 Irland

### Irischer Rechtsberater & Sekretariatsstelle

A & L Goodbody  
 25/28 North Wall Quay  
 International Financial Services Centre  
 Dublin 1  
 Irland

### Treuhänder und Verwahrstelle

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited  
 Guild House  
 Guild Street  
 International Financial Services Centre  
 Dublin 1  
 Irland

### Irischer Börsenmakler

A & L Listing Limited  
 25-28 North Wall Quay  
 International Financial Services Centre  
 Dublin 1  
 Irland

## Fondsperformance & Marktanalyse

Für den Zeitraum von Jahresbeginn bis zum 30. Juni 2017 fiel der EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund (der „Fonds“) um -1,37 % (in Euro). Der FTSE EPRA/NAREIT Developed ex-US Index (die Benchmark) erzielte im gleichen Zeitraum eine Rendite von 1,81 % (in Euro). Regional gesehen und auf der Grundlage der Renditen in Euro stellte Europa den stärksten Markt dar; der Anstieg betrug 5,66 % in der ersten Jahreshälfte 2017. Asien verzeichnete im selben Zeitraum einen Rückgang um -0,28 %. In Asien wichen die Anlagen des Fonds in Australien und Hongkong von der relativen Wertentwicklung ab. In Europa war eine Untergewichtung in Deutschland (das eine Outperformance zeigte), ohne Engagement in der Schweiz und Österreich, abträglich, wohingegen ein gestiegenes Engagement in Spanien und Großbritannien der Performance zuträglich war.

## Halbjahresüberblick

### Asien

Hongkong, China und Singapur gehörten im ersten Halbjahr 2017 zu den Top-Performern. Die Bauträger in Hongkong erzielten Gewinne, da die Erwartungen für höhere Zinssätze aufgrund eines ungewissen makroökonomischen Umfelds zurückgestellt wurden. Ungeachtet zunehmender Strafmaßnahmen zur Einschränkung der Vergabe von Hongkonger Bankdarlehen für Immobilien-Hypotheken hat der Start der Eigentumswohnungsprojekte tatsächlich die Erwartungen übertroffen, wobei die Nachfrage von niedrigen Zinssätzen, vom Preiswettbewerb zwischen den Hypothekengebern und von einem latenten Bedarf an Wohnungen im bodenarmen Hongkong getrieben wurde. In China haben sich die Bauträger während des Zeitraums kräftig erholt, ungeachtet der restriktiven Maßnahmen zur Drosselung des Anstiegs der Immobilienpreise. Die Chinesische Volksbank (PBOC) unterstützt weiterhin den Renminbi und fördert so eine Wertsteigerung gegenüber dem US-Dollar, was die Anleger beruhigt, die Sorgen hatten, dass die Regierung über keine Optionen mehr zur Kontrolle der Wirtschaft verfügt. In Singapur steigen die Aktienkurse der Bauträger weiter in Erwartung einer möglichen Politikanpassung bei der Veröffentlichung des Haushaltsplans der Regierung, die im weiteren Verlauf des Monats erfolgt, und weitere Verkäufe deuten darauf hin, dass der Wohnungsmarkt sich beruhigt hat.

Japan und Australien lieferten im ersten Halbjahr 2017 eine Underperformance. Die japanischen Aktien wurden seitwärts gehandelt, trotz Wirtschaftsdaten, die die Erwartungen übertrafen, eines starken Saisonergebnisses und eines Wachstums der Leasingerträge, die weiterhin von sinkenden Leerstandsraten und einer Ausweitung des Unternehmensbedarfs profitieren. Die Beurteilung durch das Management bleibt für 2017 aufgrund ordentlicher Grundlagen positiv; die Büromärkte von Tokio sind nach wie vor solide, obwohl der makroökonomische Ausblick gemischt bleibt – der angespannte Arbeitsmarkt wird durch eine nachlassende Unternehmensstimmung ausgeglichen. In Australien sind die REITs im Allgemeinen hinter den Erwartungen zurückgeblieben, da die inländischen Anleihenrenditen angesichts globaler Inflationserwartungen langsam angestiegen sind. Der australische Bürosektor stellte einen Lichtblick dar, der weiterhin von einem unterversorgten Markt in Sydney profitierte, wobei sich der Einzelhandelssektor Herausforderungen mit einer schwachen Betriebsumgebung konfrontiert sah.

### Europa/Vereinigtes Königreich

Das Programm zur quantitativen Lockerung (QE) der Europäischen Zentralbank stellte für die Immobilien in Europa einen starken Hintergrund dar – die Anleihenrenditen befinden sich auf sehr niedrigen Niveaus, wohingegen Vertrauen und Wachstum sich gebessert haben. Das monetäre politische Umfeld in Schweden war sehr akkomodierend und das wirtschaftliche Wachstum war dort noch stärker. Der Brexit hat die gesamteuropäische Landschaft eindeutig verändert. Die Unsicherheit und die Risiken sind noch größer und es bleibt eine Herausforderung, die Auswirkungen vorherzusagen, während das Vereinigte Königreich alle Aspekte der EU-Mitgliedschaft neu verhandelt.

Auf grundlegender Ebene bleibt der Investitionsbedarf an Immobilien in Europa hoch, weil die Anleger Immobilien wegen ihrer attraktiven Ertragsrenditen anvisieren – wir erwarten nicht, dass sich dies ändert. Dadurch steigt der Wert der Vermögenswerte. Immobiliengesellschaften mit den richtigen Anlagen und Kapitalstruktur bleiben daher gut aufgestellt, um von dieser Nachfrage zu profitieren, indem sie a) Vermögenswerte in einen aufsteigenden Markt verkaufen und b) eine Steigerung der Nettoinventarwerte (NIW) erleben. Die Datenpunkte im Vereinigten Königreich unterliegen größerem Druck, da sie seit dem Brexit bis jetzt keine wirkliche Verbesserung erlebt haben, abgesehen von einer ausgeprägten Underperformance aufgrund der Abwertung des Pfund Sterling und einer Aktienkursschwäche.

Den Anlagemärkten in Europa, einschließlich London, ergeht es gut, dank einer starken Immobiliennachfrage. Insgesamt erscheinen die Bewertungen für den notierten Immobiliensektor gegenüber dem direkten/privaten Markt attraktiv und wir sind der Meinung, dass die Immobiliennachfrage weiterhin von niedrigen Anleihenrenditen gestützt wird.

### Ausblick

In Asien bleiben die Wachstumsaussichten grundsätzlich gesund, gestützt von einem stabilen, wenn auch nicht überwältigenden, Wirtschaftswachstum und einer Ausweitung des Vermögens der Haushalte. Dies wird weiterhin von einer akkomodierenden Geld- und Fiskalpolitik unterstützt, die für die Immobilienmärkte Gutes verheißt. Wir glauben, dass die Bewertungen für notierte Immobilienaktien weder die grundlegende Stimmung noch die anhaltende Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Immobilien vor Ort widerspiegeln. Unsere Portfolios sind so aufgestellt, dass sie von Arbitrage Pricing ebenso profitieren wie von der anhaltenden Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Immobilien.

In Europa werden sich die kontinentalen Immobiliengesellschaften beim Handel im Allgemeinen am NIW und ihren gemeldeten Zahlen der Vergangenheit orientieren, wobei wir ein Wachstum des NIW erwarten. Währenddessen handeln die Unternehmen im Vereinigten Königreich mit erheblichen Abschlägen gegenüber dem NIW (vor allem, wenn die Abwertung der Währung eingerechnet wird), angesichts eines erwarteten Rückgangs der Bewertung, wobei die Preisgestaltung auf ein schlechteres Szenario hindeutet als wir für realistisch halten. Die Dividendenrenditen bleiben vor allem in Kontinentaleuropa auf einem attraktiven Niveau, wobei sich die Aktienbestände in einem Bereich von 4-5 % bewegen, was unserer Meinung nach die Preisgestaltung weiter unterstützt.

**Bilanz**

Zum 30. Juni 2017

<b>EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund</b>	<b>Erl.</b>	<b>30. Juni 2017 (ungeprüft) EUR</b>	<b>31. Dezember 2016 (geprüft) EUR</b>
<b>Anlagen</b>			
Bankguthaben und liquide Mittel	4	22.759	1.346.790
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen	3		
- Übertragbare Wertpapiere		7.949.194	33.709.566
Abgegrenztes Einkommen		56.597	99.240
Vorausbezahlte Auslagen	10	-	3.121
Forderungen aus verkauften Wertpapieren		1.454.944	-
<b>Gesamtwert der Anlagen</b>		<b>9.483.494</b>	<b>35.158.717</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Kontoüberzug	4	72.786	
Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren		-	112.827
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.060.139	-
Verbindlichkeiten aus der Vergütung des Anlagemanagers und der Vertriebsstelle	5	16.223	36.316
Verbindlichkeiten aus der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft	6	3.109	6.973
Verbindlichkeiten aus der Vergütung des Wirtschaftsprüfers		8.575	17.219
Verbindlichkeiten aus der Vergütung des Treuhänders	8	22.403	13.170
Verbindlichkeiten aus anderen Auslagen	10	14.254	17.514
<b>Gesamtwert der Verbindlichkeiten (exkl. des Inhabern von Eigenkapitalanteilen zuzurechnenden Nettovermögens)</b>		<b>1.197.489</b>	<b>204.019</b>
<b>Den Inhabern von Eigenkapitalanteilen zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>8.286.005</b>	<b>34.954.698</b>
<b>Anzahl ausstehender Anteile</b>	11		
EUR Anteilsklasse A		37.109,084	153.094,688
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>			
EUR Anteilsklasse A		223,288 EUR	228,321 EUR

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

**Gesamtergebnisrechnung**

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

		<b>30. Juni 2017</b> <b>(ungeprüft)</b> <b>EUR</b>	<b>30. Juni 2016</b> <b>(ungeprüft)</b> <b>EUR</b>
<b>EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund</b>			
<b>Einkommen aus Anlagetätigkeit</b>			
Dividendeneinkommen		480.515	552.944
Anderes Einkommen		65	-
Nettogewinn/(-verlust) auf ergebniswirksame, zum Marktwert bewertete Finanzanlagen und Fremdwährungen	3	330.726	(1.427.003)
<b>Gesamteinkommen/(-verlust) aus Anlagetätigkeit</b>		<b>811.306</b>	<b>(874.059)</b>
<b>Auslagen</b>			
Vergütung des Anlagemanagers und der Vertriebsstelle	5	188.782	228.477
Vergütung der Verwaltungsgesellschaft	6	36.304	43.937
Vergütung des Wirtschaftsprüfers		8.576	8.563
Vergütung des Treuhänders	8	30.709	23.369
Andere Auslagen	10	12.953	22.197
<b>Gesamtwert der Auslagen</b>		<b>277.324</b>	<b>326.543</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Bankzinsen		24	15
<b>Gesamtwert der Finanzierungskosten</b>		<b>24</b>	<b>15</b>
<b>Nettoeinkommen/(-ausgaben) aus Anlagetätigkeit</b>		<b>533.958</b>	<b>(1.200.617)</b>
<b>Besteuerung</b>			
Quellensteuern auf Dividenden		52.511	60.564
<b>Gewinn/(Verlust) für den Zeitraum</b>		<b>481.447</b>	<b>(1.261.181)</b>

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine anderen Gewinne/(Verluste) als der den Inhabern von Eigenkapitalanteilen zuzuordnende Gewinn/(Verlust).

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

**Eigenkapitalveränderungsrechnung**

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

	<b>30. Juni 2017 (ungeprüft) EUR</b>	<b>30. Juni 2016 (ungeprüft) EUR</b>
<b>EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund</b>		
Auf Inhaber von Eigenkapitalanteilen anrechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	34.954.698	37.345.340
<b>Gesamtergebnis für den Berichtszeitraum</b> (Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum	481.447	(1.261.181)
<b>Direkt im Eigenkapital verbuchte Transaktionen mit Eigentümern</b>		
Ausgabe von Anteilen	10.000	221.251
Rücknahme von Anteilen	(26.885.724)	(38)
An die Anteilsinhaber ausgeschüttete Dividenden	(292.380)	(157.119)
Wieder angelegte Dividenden	17.964	9.335
<b>Summe Transaktionen mit Eigentümern</b>	<b>(27.150.140)</b>	<b>73.429</b>
<b>Auf Inhaber von Eigenkapitalanteilen anrechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>8.286.005</b>	<b>36.157.588</b>

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

**Geldflussrechnung**

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

	<b>30. Juni 2017 (ungeprüft) EUR</b>	<b>30. Juni 2016 (ungeprüft) EUR</b>
<b>EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund</b>		
<b>Geldfluss aus operativer Tätigkeit</b>		
Den Inhabern von Eigenkapitalanteilen zuzurechnender Gewinn/(Verlust)	481.447	(1.261.181)
<i>Anpassung für:</i>		
Dividendeneinkommen	(480.515)	(552.944)
Zinsaufwand	24	15
Quellensteuer	52.511	60.564
<b>Nettogeldfluss aus operativer Tätigkeit vor der Veränderung von Betriebsvermögen und -verpflichtungen</b>	<b>53.467</b>	<b>(1.753.546)</b>
Nettorückgang der Finanzanlagen, ergebniswirksam zum Marktwert bewertet	25.760.372	2.255.138
Nettoanstieg anderer Debitoren	(1.451.823)	(387.168)
Netto(rückgang)/-anstieg anderer Kreditoren	(139.455)	1.076.179
<b>Barmittel aus operativer Tätigkeit</b>	<b>24.222.561</b>	<b>1.190.603</b>
Erhaltene Dividende	470.647	447.934
Bezahlte Zinsen	(24)	(15)
<b>Nettogeldfluss aus operativer Tätigkeit</b>	<b>24.693.184</b>	<b>1.638.522</b>
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeiten</b>		
An Eigenkapital Anteilinhaber bezahlte Dividenden	(292.380)	(157.119)
Ausgabe von Anteilen	27.964	352.784
Rücknahme von Anteilen	(25.825.585)	(122.236)
<b>Nettogeldfluss für/(aus) Finanzierungstätigkeiten</b>	<b>(26.090.001)</b>	<b>73.429</b>
Netto(rückgang)/-anstieg der Bankguthaben und liquiden Mittel	(1.396.817)	1.711.951
Bankguthaben und liquide Mittel zu Beginn des Berichtszeitraums	1.346.790	571.031
<b>Bankguthaben und liquide Mittel am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>(50.027)</b>	<b>2.282.982</b>
<b>Aufschlüsselung der Bankguthaben und liquiden Mittel</b>		
Bankguthaben und liquide Mittel	22.759	2.282.982
Kontoüberzug	(72.786)	-

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.



# Erläuterungen zum Abschluss

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

## 1. Allgemeine Informationen

EII Property Funds (der „Trust“) wurde nach irischem Recht durch einen Treuhandvertrag vom 10. Juli 1998 errichtet und begann seine Geschäftstätigkeit im September 1998. Der Trust ist ein in Irland in Übereinstimmung mit den Vorschriften der jeweils geänderten Verordnung von 2011 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (European Communities Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities Regulations 2011) (die „OGAW-Verordnung“) errichteter Unit Trust. Er wurde von der Central Bank of Ireland zugelassen.

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund (der „Fonds“) (ehemals Global Property Fund) bildet einen Bestandteil des Trusts. Der vorliegende Abschluss bezieht sich auf den Fonds. Separate Abschlüsse wurden für den EII Global Property Fund und den EII US Property Fund erstellt, welche ebenfalls Bestandteile des Trusts bilden. Dieser Abschluss ist auf Anfrage kostenlos bei EII Real Estate Securities Advisors Limited (der „Verwaltungsgesellschaft“) erhältlich.

Der Fonds ist an der Irish Stock Exchange („ISE“) notiert.

## 2. Wesentliche Buchhaltungsvorschriften

### Grundlage der Erstellung

Der Zwischenbericht und der verkürzte, ungeprüfte Abschluss des Fonds für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum wurden in Übereinstimmung mit dem IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ und irischem Recht, welches den Companies Act 2014, die OGAW-Verordnungen und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „Zentralbank-Verordnungen“) umfasst, erstellt. Mit Ausnahme der ergebniswirksamen Finanzanlagen und -verbindlichkeiten zum Marktwert, welche zum Fair-Value bewertet wurden, wurde der Abschluss gemäß dem Anschaffungskostenprinzip erstellt.

Der Zwischenbericht und der verkürzte, ungeprüfte Abschluss enthalten nicht alle Informationen und Offenlegungen, die in einem vollständigen Jahresabschluss benötigt werden und sind in Verbindung mit dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2016 beendete Geschäftsjahr zu lesen, der gemäß International Financial Reporting Standards („IFRS“), dem Companies Act 2014, den OWAG-Verordnungen und den Zentralbank-Verordnungen erstellt wurde.

## 3. Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen

(i) Nettogewinn(-verlust) auf ergebniswirksame Finanzanlagen und -verbindlichkeiten zum Marktwert

Für den Berichtszeitraum zum:

	30. Juni 2017 EUR	30. Juni 2016 EUR
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	1.758.489	(132.274)
Veränderung des unrealisierten Gewinns/(Verlustes) aus ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	(1.427.763)	(1.294.729)
<b>Nettogewinn/(-verlust) auf ergebniswirksame, zum Marktwert bewertete Finanzanlagen und Fremdwährungen</b>	<b>330.726</b>	<b>(1.427.003)</b>

(ii) Fair-Value von Finanzinstrumenten

IFRS 13 – „Bewertung zum Marktwert“ legt bei der Messung des Marktwertes für Inputfaktoren eine Marktwert hierarchie fest, welche die Anlagen danach klassifiziert, wie beobachtbar die Inputfaktoren sind. Feststellbare Eingangsdaten sind diejenigen, welche die Marktteilnehmer bei der Preisfeststellung von Anlagen und Verbindlichkeiten aufgrund von Marktdaten aus vom Fonds unabhängigen Quellen benützen würden. Nicht-feststellbare Eingangsdaten geben die, in gutem Glauben gemachten, Annahmen des Fonds über Eingangsdaten, welche die Marktteilnehmer bei der Preisfeststellung von Anlagen und Verbindlichkeiten aufgrund der besten, unter den gegebenen Umständen verfügbaren, Information wieder.

Der Fonds misst Marktwerte anhand der folgenden Marktwert hierarchie, die die Bedeutung der Inputfaktoren widerspiegelt, die für die Messung herangezogen wurden:

Stufe 1 – Inputfaktoren, die notierte Kurse (unbereinigt) auf aktiven Märkten für identische Instrumente sind.

Stufe 2 – Andere Inputfaktoren als die notierten Kurse innerhalb von Stufe 1, die entweder direkt (als Kurse) oder indirekt (von Kursen abgeleitet) feststellbar sind. In diese Kategorie fallen Instrumente, die bewertet werden anhand von: notierten Marktkursen auf aktiven Märkten für ähnliche Instrumente; notierten Kursen für identische oder ähnliche Instrumente auf Märkten, die nicht als aktiv gelten, oder anderen Bewertungsmethoden, bei denen alle wesentlichen Parameter direkt oder indirekt auf beobachtbaren Marktdaten basieren, und

Stufe 3 – Inputfaktoren, die nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst alle Instrumente, bei denen die Bewertungstechnik Inputfaktoren umfasst, die nicht auf beobachtbaren Daten basieren und die nicht beobachtbaren Inputfaktoren erhebliche Auswirkungen auf die Bewertung der Instrumente haben. In diese Kategorie fallen Instrumente, die auf der Grundlage von notierten Kursen für ähnliche Instrumente bewertet werden, bei denen wesentliche nicht beobachtbare Anpassungen oder Annahmen erforderlich sind, um die Unterschiede zwischen den Instrumenten abzubilden.

Eingangsdaten werden in verschiedenen Bewertungstechniken verwendet und beziehen sich im großen Ganzen auf die Annahmen, welche die Marktteilnehmer für Bewertungsentscheidungen verwenden, inklusive der Annahmen über Risiken. Eingangswerte können Preisinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Daten über die Kreditqualität, Liquiditätsstatistiken und andere Faktoren. Die Zuordnung eines Finanzinstrumentes in der Marktwert hierarchie basiert auf den niedrigsten verfügbaren Eingangsdaten, die für die Marktbewertung von Bedeutung sind. Als feststellbar werden Marktdaten angesehen, die sofort verfügbar, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert, verlässlich und überprüfbar, nicht geheim sind und von unabhängigen Quellen zur Verfügung gestellt werden, die aktiv im relevanten Markt involviert sind. Die Kategorisierung eines Finanzinstrumentes innerhalb der Hierarchie basiert auf der Preistransparenz

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

des Instrumentes und stimmt nicht notwendigerweise mit der Einschätzung des Risikos des Instrumentes durch EII Capital Management Inc. (der „Anlagemanager“ und die „Vertriebsstelle“) überein.

Es gab während des Berichtszeitraums keine Verschiebungen zwischen den Stufen 1 und 2 (2016: keine).

### 3. Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der Finanzinstrumente, welche zum Marktwert bewertet wurden, gruppiert nach den Stufen 1 – 3 zum Ende des Berichtszeitraums.

#### Zum 30. Juni 2017

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Börsennotierte Wertpapiere	7.949.194	-	-	7.949.194
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen</b>	<b>7.949.194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.949.194</b>

#### Zum Samstag, 31. Dezember 2016

	Stufe 1 EUR	Stufe 2 EUR	Stufe 3 EUR	Summe EUR
Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet - Börsennotierte Wertpapiere	33.709.566	-	-	33.709.566
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen</b>	<b>33.709.566</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.709.566</b>

Alle anderen zu den Berichtsdaten 30. Juni 2017 und 31. Dezember 2016 gehaltenen Anlagen und Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert und als Darlehen und Kreditoren klassifiziert; ihre Bilanzwerte sind realistische Annäherungen an den Fair-Value. Bankguthaben und liquide Mittel wurden aufgrund ihres liquiden Charakters auf Stufe 1 klassifiziert. Alle anderen Anlagen und Verbindlichkeiten wurden auf Stufe 2 klassifiziert.

### 4. Bankguthaben und liquide Mittel

Die untenstehende Tabelle zeigt die Bankguthaben und liquiden Mittel des Fonds zum Berichtsdatum:

	Kreditrating (S&P) <sup>1</sup>	Währung	30. Juni 2017 Wertäquivalent in EUR	31. Dezember 2016 Wertäquivalent in EUR
<i>Bankguthaben</i>				
The Bank of New York Mellon SA/NV Brussels	AA	EUR	(72.786)	112.827
The Bank of New York Mellon SA/NV Brussels	AA	USD	3.245	3.492
The Bank of New York Mellon SA/NV Brussels	AA	GBP	1.529	-
The Bank of New York Mellon SA/NV Brussels	AA	JPY	17.985	-
<i>Kurzfristige Investmentfonds</i>				
Goldman Sachs Euro Liquid Reserve Fund	AAA	EUR	-	1.230.471
<b>Summe</b>			<b>(50.027)</b>	<b>1.346.790</b>

<sup>1</sup> Das S&P-Kreditrating bezieht sich auf The Bank of New York Mellon, die oberste Muttergesellschaft von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“). Die Verwahrstelle und Unterverwahrstelle haben kein Kreditrating.

### 5. Vergütung des Anlagemanagers und der Vertriebsstelle

Der Anlagemanager und die Vertriebsstelle erhalten die folgenden jährlichen Vergütungssätze aus den Anlagen der jeweiligen Anteilsklasse, monatlich rückwirkend, wie im relevanten Anhang zum Prospekt aufgeführt:

Teilfonds	Tatsächlich verrechnete Vergütung	% NIW <sup>1</sup>
EUR Anteilsklasse A	1,30 %	1,50 %

<sup>1</sup> Die Vergütung des Anlagemanagers und der Vertriebsstelle kann nach vorheriger Mitteilung an die Anteilhaber des relevanten Fonds erhöht werden.

Der Anlagemanager und die Vertriebsstelle können von Zeit zu Zeit nach Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft eine geringere Vergütung akzeptieren.

Die zum Ende des Berichtszeitraums aufgelaufene und die während des Berichtszeitraums belastete Vergütung des Anlagemanagers und der Vertriebsstelle werden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt.

### 6. Vergütung der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Verwaltungsvergütung von 0,25 % per annum des Euroäquivalents des Nettoinventarwerts („NIW“) jedes Fonds zuzüglich Mehrwertsteuer (wenn anwendbar). Die Vergütung wird monatlich im Nachhinein bezahlt und unterliegt einem jährlichen Minimum des Euroäquivalents von 60.000 USD.

Die Verwaltungsgesellschaft bezahlt die Verwaltungsstelle Capita Financial Administrators (Ireland) Limited (die „Verwaltungsstelle“) aus dieser Vergütung.

Die zum Ende des Berichtszeitraums aufgelaufene und während des Berichtszeitraums belastete Verwaltungsvergütung wird jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

### 7. Performanceabhängige Vergütung

Der Anlagemanager und die Vertriebsstelle haben Anspruch auf eine leistungsabhängige Vergütung aus den Anlagen des Fonds, die den EUR Anteilsklassen des Fonds zu zurechnen sind wie im Folgenden beschrieben.

Die performanceabhängige Vergütung wird auf der Outperformance des NIW pro Anteil der Euro Klasse des Fonds gegenüber ihrer Benchmark, bei der es sich um einen jährlichen Minimertrag von 8 % seit dem letzten Datum, zu dem eine performanceabhängige Vergütung ausbezahlt wurde, handelt, berechnet. Sollte die Wertentwicklung der Euro Klasse besser sein als der Minimertrag und sollte der NIW pro Anteil der Euro Klasse vor der performanceabhängigen Vergütung den bisherigen absoluten Höchststand übertreffen, hat der Anlagemanager Anspruch auf eine Vergütung von 20% des Betrages, um den sich die Klasse besser als der Minimertrag entwickelt hat. Der bisherige absolute Höchststand wird durch die Anpassung des Referenz-NIW pro Anteil um den Minimertrag im relevanten Zeitraum berechnet.

Der Referenz-NIW pro Anteil beläuft sich auf den Wert zum letzten Geschäftstag des vorangegangenen relevanten Zeitraums, zu dem zuletzt durch den Anlagemanager eine performanceabhängige Vergütung vereinnahmt wurde oder auf den Erstangebotspreis. Der relevante Zeitraum ist definiert als jedes Kalenderquartal (bspw. per Ende März, Juni, September und Dezember). Jede Underperformance von vorangegangenen relevanten Zeiträumen muss bei der Definition und der Berechnung des bisherigen absoluten Höchststands einbezogen werden. Um jeden Zweifel auszuschließen, wird festgehalten, dass die Underperformance derjenige Betrag eines vorangegangenen, relevanten Zeitraums ist, um den der Minimertrag im Laufe dieses relevanten Zeitraums, die Wertentwicklung des NIW pro Anteil der Euro Klasse übertroffen hat. Für den Fall, dass die Wertentwicklung der EUR Anteilsklasse im Laufe eines relevanten Zeitraums weniger als der Minimertrag beträgt, wird in Bezug auf diese Klasse keine performanceabhängige Vergütung zahlbar sein, bis die gesamte kumulierte Underperformance gegenüber dem Minimertrag aufgeholt ist. Die Berechnung der performanceabhängigen Vergütung wird angepasst werden, um der Ausschüttung von Dividenden des Fonds Rechnung zu tragen.

Die performanceabhängige Vergütung wird täglich abgegrenzt, vierteljährlich rückwirkend gezahlt und von der Verwaltungsstelle für jeden Performancezeitraum berechnet und am Ende jedes Performancezeitraums gezahlt. Jede performanceabhängige Vergütung, welche auf Anteile aufgelaufen ist, die vor Ende des relevanten Zeitraums zurückgegeben werden, wird dem Anlagemanager ausbezahlt. Die performanceabhängige Vergütung wird von der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (der „Treuhänderin“) geprüft.

Bis zum Berichtsdatum gab es keine aufgelaufene performanceabhängige Vergütung und im Berichtszeitraum wurde auch keine gezahlt (2016: keine).

### 8. Vergütung des Treuhänders

Bis zum 31. März 2016 erhielt der Treuhänder eine jährliche Vergütung von 0,02 % des Nettoinventarwerts des Fonds zuzüglich Mehrwertsteuer (wenn anwendbar). Die Vergütung wurde monatlich im Nachhinein bezahlt und unterlag einem jährlichen Minimum von 20.000 EUR.

Mit Wirkung zum 1. April 2016 erhält der Treuhänder eine jährliche Vergütung von 0,03 % des Nettoinventarwertes des Fonds zuzüglich Mehrwertsteuer (wenn anwendbar). Die Vergütung wird monatlich im Nachhinein bezahlt und unterliegt bis zum 31. März 2017 einer jährlichen Mindestgebühr von 28.000 EUR. Ab dem 1. April 2017 erhöhte sich die Mindestgebühr auf 35.000 EUR.

Der Treuhänder hat zudem Anspruch auf Transaktions- und Handelsgebühren, welche aus den Anlagen des Trusts zu handelsüblichen Ansätzen bezahlt werden. Die Vergütung des Treuhänders kann nach vorheriger Anzeige an die Anteilinhaber bis auf 1 % erhöht werden.

Die zum Ende des Berichtszeitraums aufgelaufene und während des Berichtszeitraums belastete Treuhändervergütung werden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt.

### 9. Wechselkurse

Die folgenden Wechselkurse wurden verwendet, um die in Fremdwährungen gehaltenen Anlagen und Verbindlichkeiten zum Berichtszeitpunkt in die Basiswährung des Fonds umzurechnen:

Währung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
	Wechselkurs zum EUR	
Australischer Dollar	1,486931	1,456636
Britisches Pfund	0,878055	0,853599
Kanadischer Dollar	1,481233	1,414473
Hongkong-Dollar	8,903651	8,177639
Japanischer Yen	128,152268	123,020827
Singapur-Dollar	1,570367	1,523798
Schwedische Krone	9,620031	9,581987
US-Dollar	1,140551	1,054751

### 10. Andere Auslagen

Die folgenden vorausbezahlten Gebühren wurden vom Fonds zum Berichtszeitpunkt gehalten:

	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Versicherungsprämien für die Verwaltungsräte	-	3.121
	-	<b>3.121</b>

Die folgenden aufgelaufenen Vergütungen wurden vom Fonds zum Berichtszeitpunkt gehalten:

	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
	EUR	EUR
Kosten der Rechtsberatung	6.901	10.870
Aufsichtsgebühren	1.017	885

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

Versicherungsprämien für die Verwaltungsräte	264	-
Andere von der Verwaltungsstelle belastete Vergütungen	6.072	5.759
	<b>14.254</b>	<b>17.514</b>

Die folgenden Vergütungen wurden zum Ende des folgenden Finanzzeitraums in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt:

	30. Juni 2017 EUR	30. Juni 2016 EUR
Bankgebühren	416	157
Aufsichtsgebühren	2.592	2.591
Versicherungsprämien für die Verwaltungsräte	3.385	7.041
Kosten der Rechtsberatung	2.548	8.301
Andere von der Verwaltungsstelle belastete Vergütungen	4.012	4.107
	<b>12.953</b>	<b>22.197</b>

### 11. Ausgegebene Anteile

Die nachfolgende Tabelle legt die Transaktionen im Fonds während des Berichtszeitraums/-jahrs offen:

	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
<b>EUR Anteilsklasse A:</b>		
Stand zu Beginn des Berichtszeitraums	153.094,688	157.576,195
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile	42,779	970,378
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile	(116.108,690)	(5.495,329)
Wieder angelegte Dividenden	80,307	43,444
<b>Stand zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>37.109,084</b>	<b>153.094,688</b>

### 12. Einbeziehung nicht konsolidierter strukturierter Unternehmen

Der Fonds hielt zum Berichtszeitpunkt keine Beteiligungen an kurzfristigen Investmentfonds. Die Beteiligungen an kurzfristigen Investmentfonds, die der Fonds zum 31. Dezember 2016 hielt, die er jedoch nicht konsolidierte, entsprachen der Definition von nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen (Zweckgesellschaften). Die Investmentfonds sind offene Geldmarktfonds.

Die Tabelle unten zeigt die vom Fonds zum 31. Dezember 2016 gehaltenen Beteiligungen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen.

	Buchwert EUR	Gesamtnettoinventarwert zum 31. Dezember 2016 EUR
Goldman Sachs Euro Liquid Reserve Fund	1.230.471	966.697.947

### 13. Dividendenpolitik

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, jährlich innerhalb eines Monats nach Ende des Geschäftsjahres oder zu anderen Zeitpunkten, wie sie sie festlegt, den Anteilsinhabern des Fonds alle Nettodividenden, Zinsen und anderes Einkommen, das von allen Fonds erhalten wurde, vorbehaltlich aller Anpassungen, wie sie gemäß Treuhandvertrag angebracht sein können, auszuschütten. Nicht ausgeschüttetes Einkommen des Fonds sowie alle realisierten und unrealisierten Kapitalgewinne werden gemäß der Anlagepolitik des Fonds investiert.

Die folgende Tabelle zeigt die im folgenden Finanzzeitraum verrechneten Dividenden:

#### 30. Juni 2017

Anteilsklasse	Währung	Dividende pro Anteil	Gezahlte Abschluss- dividende	Einkommen aus Zeichnungen	Abgezogenes Einkommen für Rücknahmen	Netto- Dividende n- gebühr	Ex-Tag
EUR Anteilsklasse A	EUR	1,9098 EUR	292.380 EUR	-	5.324 EUR	297.704 EU R	11. Januar 2017

#### 30. Juni 2016

Anteilsklasse	Währung	Dividende pro Anteil	Gezahlte Abschluss- dividende	Einkommen aus Zeichnungen	Abgezogenes Einkommen für Rücknahmen	Netto- Dividende n- gebühr	Ex-Tag
EUR Anteilsklasse A	EUR	0,9971 EUR	157.119 EUR	(520 EUR)	96.422 EUR	253.021 EU R	11. Januar 2016

### 14. Fund Asset System

Der Fonds verwendet ein Fund Asset-Modell, bei dem im Namen des Trusts ein Umbrella-Barzeichnungs- und -rücknahmekonto geführt wird. Das Umbrella-Barzeichnungs- und -rücknahmekonto wird verwendet, um Zeichnungsbeträge von Anlegern einzuziehen und Rücknahmebeträge sowie gegebenenfalls Dividenden an Anteilinhaber auszuzahlen. Die auf dem Konto gehaltenen Beträge werden täglich abgeglichen. Es ist nicht vorgesehen, dass die Beträge längere Zeit auf dem Konto gehalten werden. Die in dem Barzeichnungs- und -rücknahmekonto gehaltenen Beträge gelten als Vermögenswert jedes Teilfonds innerhalb des Trusts. Die in dem Barzeichnungs- und -rücknahmekonto gehaltenen Beträge werden in der Bilanz als Bankguthaben und liquide Mittel aufgeführt.

## Erläuterungen zum Abschluss (Fortsetzung)

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

### 15. Transaktionen mit verbundenen Personen

Die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „Zentralbank-Verordnungen“) 10.2 – „Transactions involving Connected Persons“ besagen in Paragraph 40, dass alle Transaktionen mit einem OGAW, die von einer Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, der Beauftragten oder Unterbeauftragten einer solchen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle (ausgenommen nicht zur Konzerngesellschaft gehörende Unterverwahrstellen, die von einer Verwahrstelle ernannt wurden) oder einer verbundenen oder Konzerngesellschaft einer/eines solchen Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Beauftragten oder Unterbeauftragten („verbundene Personen“) durchgeführt werden, zu marktüblichen Bedingungen durchzuführen sind.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist davon überzeugt, dass (durch schriftliche Verfahren nachweisbare) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die Pflichten gemäß Verordnung 40 (10.2) der Zentralbankverordnungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen angewandt werden. Der Verwaltungsrat ist zudem davon überzeugt, dass die während des Berichtszeitraums mit verbundenen Personen eingegangenen Transaktionen den Pflichten gemäß diesem Paragraphen entsprechen.

### 16. Offenlegung von verbundenen Parteien

In Übereinstimmung mit IAS 24 „Related Party Disclosures“ sind die mit der Gesellschaft verbundenen Parteien und die vorgeschriebenen Offenlegungen von bedeutenden Transaktionen mit den Parteien im Folgenden aufgeführt.

#### Anlagemanager und Vertriebsstelle

Der Anlagemanager gilt aufgrund dessen, dass Herr Christian A. Lange als Chief Executive Officer („CEO“) des Anlagemanagers und Herr Andrew Cox für europäische Immobilienwertpapiere verantwortlicher Portfolio-Manager des Anlagemanagers tätig sind, als verbundene Partei. Christian A. Lange und Andrew Cox waren während des Berichtszeitraums Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft.

Der Fonds bezahlt dem Anlagemanager und der Vertriebsstelle Vergütungen, wie sie in Erläuterung 5 aufgeführt sind. Der Anlagemanager hat ebenso Anspruch auf performanceabhängige Vergütungen, deren Details in Erläuterung 7 aufgeführt sind.

#### Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine verbundene Partei, da sie einen bedeutenden Einfluss auf den Fonds hat.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft gelten als verbundene Parteien des Fonds, da sie einen bedeutenden Einfluss auf die Geschäftstätigkeit des Trusts haben.

Die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft erhalten eine Vergütung von der Verwaltungsgesellschaft. Sowohl Christian A. Lange als auch Andrew Cox haben zugestimmt, auf ihr Anrecht auf Vergütung als Verwaltungsrat zu verzichten. Es gibt keine separate Vergütung für Verwaltungsratsmitglieder, die vom Fonds zu tragen ist.

Die von der Verwaltungsgesellschaft zu tragende Gesamtvergütung der Verwaltungsratsmitglieder für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2017 belief sich auf 27.000 EUR (für das 2016 endende Geschäftsjahr: 44.000 EUR).

Details der von verbundenen Parteien berechneten Vergütungen werden untenstehend dargelegt:

	30. Juni 2017	30. Juni 2016
	EUR	EUR
Vergütung des Anlagemanagers und der Vertriebsstelle	188.782	228.477
Vergütung der Verwaltungsgesellschaft	36.304	43.937

#### Andere verbundene Parteien

Herr Christian A. Lange ist zudem Treuhänder des US Investmentfonds, EII Realty Securities Trust des Anlagemanagers und Mitglied des Verwaltungsrates der Muttergesellschaft, EII Capital Holding Inc.

#### Transaktionen in Anteilen durch verbundene Parteien

Zum Berichtsdatum hielt Herr Christian A. Lange 9.206 Anteile an dem Fonds (31. Dezember 2016: 9.129 Anteile). Weitere Anteile am Fonds wurden zum Berichtsdatum nicht von verbundenen Parteien gehalten (2016: keine).

### 17. Effizientes Portfoliomanagement

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt (2016: keine).

### 18. Steuerung des Eigenkapitals

Die vom Fonds ausgegebenen rücknehmbaren Anteile geben dem Anleger das Recht, zu jedem monatlichen Rücknahmedatum Rückzahlung gegen Bargeld zu einem Wert proportional zu den Anteilen des Anlegers am Nettovermögen des Fonds zu verlangen und werden als Verbindlichkeiten klassifiziert. Die Ziele des Fonds bei der Verwaltung der rücknehmbaren Anteile sind es, eine stabile Basis sicherzustellen, um die Erträge aller Anleger zu maximieren sowie das Liquiditätsrisiko zu steuern, welches sich aus den Rücknahmen ergibt.

### 19. Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Kenntnis von irgendwelchen Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten des Fonds.

### 20. Änderungen des Prospektes

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen des Prospekts.

### 21. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 3. Juli 2017 wurde ein aktualisierter Prospekt veröffentlicht. Der Prospekt wurde im Allgemeinen geändert, um die nötigen Aktualisierungen an den Verordnungen der Europäischen Union (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016 (OGAW V) und an den Zentralbank-Verordnungen widerzuspiegeln.

Der Rücktritt von Andrew Cox erfolgte mit Wirkung zum 1. Juli 2017.

### 22. Genehmigung des Abschlusses

Der ungeprüfte Abschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft am 18. August 2017 genehmigt.

# Aufstellung der Anlagen

Zum 30. Juni 2017

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

	Währung	Anzahl Aktien	Beizulegender Zeitwert EUR	% NIW
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australien</b>				
Scentre Group	AUD	140.000	381.322	4,60 %
Stockland	AUD	81.099	238.891	2,88 %
Westfield Corp	AUD	61.700	333.204	4,02 %
			<b>953.417</b>	<b>11,50 %</b>
<b>Bermuda</b>				
Hongkong Land Holdings Ltd	USD	38.700	249.732	3,01 %
			<b>249.732</b>	<b>3,01 %</b>
<b>Kanada</b>				
Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	9.380	246.463	2,97 %
Riocan Real Estate Investment Trust	CAD	16.278	264.517	3,19 %
			<b>510.980</b>	<b>6,16 %</b>
<b>Cayman Inseln</b>				
Cheung Kong Property Holdings Ltd	HKD	21.600	148.348	1,79 %
China Resources Land Ltd	HKD	29.800	76.143	0,92 %
			<b>224.491</b>	<b>2,71 %</b>
<b>Finnland</b>				
Citycon Oyj	EUR	44.000	101.112	1,22 %
			<b>101.112</b>	<b>1,22 %</b>
<b>Frankreich</b>				
Gecina Sa	EUR	1.200	164.820	1,99 %
Klepierre	EUR	3.639	130.586	1,58 %
Unibail-Rodamco Se	EUR	1.800	397.170	4,79 %
			<b>692.576</b>	<b>8,36 %</b>
<b>Deutschland</b>				
Deutsche Wohnen AG	EUR	9.900	331.551	4,00 %
			<b>331.551</b>	<b>4,00 %</b>
<b>Hongkong</b>				
China Overseas Land & Investment Ltd	HKD	74.016	189.952	2,29 %
Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	36.007	463.855	5,60 %
Link Reit	HKD	73.800	492.351	5,94 %
			<b>1.146.158</b>	<b>13,83 %</b>
<b>Irland</b>				
Green Reit Plc	EUR	99.200	141.162	1,70 %
			<b>141.162</b>	<b>1,70 %</b>
<b>Japan</b>				
Activia Properties Inc	JPY	43	161.226	1,95 %
Invincible Investment Corp	JPY	282	106.285	1,28 %
Japan Real Estate Investment Corp	JPY	41	178.842	2,16 %
Mitsubishi Estate Co Ltd	JPY	27.600	450.875	5,44 %
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	16.000	334.664	4,04 %
Nippon Building Fund Inc	JPY	55	246.348	2,97 %
Nomura Real Estate Holdings Inc	JPY	4.000	68.793	0,83 %
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JPY	7.300	197.378	2,38 %
			<b>1.744.411</b>	<b>21,05 %</b>
<b>Luxemburg</b>				
Ado Properties Sa	EUR	2.000	74.070	0,89 %
			<b>74.070</b>	<b>0,89 %</b>
<b>Niederlande</b>				
Eurocommercial Properties Nv	EUR	1.600	55.976	0,68 %
			<b>55.976</b>	<b>0,68 %</b>
<b>Singapur</b>				
Ascendas Real Estate Investment Trust	SGD	64.800	107.700	1,30 %
Capitaland Ltd	SGD	48.500	108.096	1,30 %
Keppel Reit	SGD	204.204	148.891	1,80 %
			<b>364.687</b>	<b>4,40 %</b>
<b>Spanien</b>				
Axiare Patrimonio Socimi Sa	EUR	5.000	74.800	0,90 %
Merlin Properties Socimi Sa	EUR	23.083	255.298	3,08 %
			<b>330.098</b>	<b>3,98 %</b>
<b>Schweden</b>				
Castellum Ab	SEK	9.100	117.013	1,41 %
Fabege Ab	SEK	6.000	101.039	1,22 %
			<b>218.052</b>	<b>2,63 %</b>

## Aufstellung der Anlagen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2017

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

	Währung	Anzahl Aktien	Beizulegender Zeitwert EUR	% NIW
<b>Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen</b>				
<b>(Fortsetzung)</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
British Land Co Plc/The	GBP	6.100	42.065	0,51 %
Grainger Plc	GBP	33.200	99.443	1,20 %
Great Portland Estates Plc	GBP	18.533	126.008	1,52 %
Land Securities Group Plc	GBP	15.300	176.514	2,13 %
Segro Plc	GBP	36.100	201.128	2,43 %
Unite Group Plc/The	GBP	22.400	165.563	2,03 %
			<b>810.721</b>	<b>9,82 %</b>
<b>Summe Aktien (2016: 96,44 %)</b>			<b>7.949.194</b>	<b>95,94 %</b>
<b>Summe Ergebniswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzanlagen (2016: 96,44 %)</b>			<b>7.949.194</b>	<b>95,94 %</b>
Bankguthaben und liquide Mittel sowie anderes Nettovermögen			336.811	4,06 %
<b>Den Inhabern von Eigenkapitalanteilen zuzurechnendes Nettovermögen (2016: 100,00 %)</b>			<b>8.286.005</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Analyse der Gesamtanlagen</b>				<b>% des Gesamtvermögens</b>
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				83,82 %
Anderes Umlaufvermögen				16,18 %
				<b>100,00 %</b>

## Aufstellung der wichtigsten Portfolioveränderungen

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

Die Zentralbank-Verordnungen verlangen, dass alle wesentlichen Änderungen, die durch die Veräußerung von Vermögenswerten des OGAW entstanden sind, im Zwischenbericht zu dokumentieren sind. Eine wesentliche Änderung wird definiert als die gesamten Käufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, oder die gesamten Verkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten.

<b>Käufe</b>	<b>Kosten EUR</b>
Hongkong Land Holdings Ltd	1.030.348
Keppel REIT	571.163
Cheung Kong Property Holdings Ltd	403.899
Mitsubishi Estate Co Ltd	396.040
Unibail-Rodamco SE	321.294
Eurocommercial Properties NV	292.802
Axiare Patrimonio SOCIMI SA	285.391
Merlin Properties Socimi SA	272.575
RioCan Real Estate Investment Trust	262.509
ADO Properties SA	204.505
Link REIT	194.269
Stockland	193.189
Ascendas Real Estate Investment Trust	178.343
British Land Co PLC/The	156.626
City Developments Ltd	156.063
CapitaLand Ltd	154.793
Hanstee Holdings PLC	139.937
St Modwen Properties PLC	139.784
China Resources Land Ltd	139.150
Green REIT plc	105.711
Scentre Group	104.214
Allied Properties Real Estate Investment Trust	94.264
Citycon OYJ	91.350
Wing Tai Holdings Ltd	75.860
Land Securities Group PLC	75.652
<b>Verkäufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
Sun Hung Kai Properties Ltd	1.596.718
Link REIT	1.523.361
Mitsubishi Estate Co Ltd	1.455.967
Stockland	1.399.167
Scentre Group	1.367.301
Westfield Corp	1.211.831
Hongkong Land Holdings Ltd	1.177.061
Deutsche Wohnen AG	1.141.247
Unibail-Rodamco SE	1.119.730
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	939.482
RioCan Real Estate Investment Trust	914.516
Mitsui Fudosan Co Ltd	892.383
Frasers Logistics & Industrial Trust	867.231
TLG Immobilien AG	831.007
Activia Properties Inc	829.411
Nippon Building Fund Inc	816.817
Japan Real Estate Investment Corp	773.983
Segro PLC	768.468
Land Securities Group PLC	766.951
China Overseas Land & Investment Ltd	703.743
Merlin Properties Socimi SA	670.859
Allied Properties Real Estate Investment Trust	652.831
GECINA SA	581.688
Grainger PLC	531.054
Fabege AB	497.506
City Developments Ltd	494.766
UNITE Group PLC/The	486.803
Great Portland Estates PLC	472.547
Vonovia SE	464.876
Citycon OYJ	463.468
CapitaLand Ltd	455.351
Keppel REIT	442.544
Castellum AB	426.185
Klepierre	425.677
Advance Residence Investment Corp	371.824
Invincible Investment Corp	360.037
Ascendas Real Estate Investment Trust	346.831
Green REIT plc	333.738



## Weitere Information

EII Property World Invest (ex-U.S.) Fund

Für den am 30. Juni 2017 beendeten Finanzzeitraum

### Vermittlungsprovisionen

Während des zum 30. Juni 2017 endenden Finanzzeitraums setzte der Anlagemanager weiterhin Westminster Research Associates, Convergenx für Vermittlungsprovisionen ein.

### Gesamtkostenquote

<b>Anteilsklasse</b>	<b>30. Juni 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
EUR Anteilsklasse A	1,87 %	1,85 %