

DEXTRO Analysis Report

Ausgabe 4.2015

Thema des Monats Qualität des Asset-Managers entscheidet

DEXTRO Group ab sofort auch im Bereich Asset Management Quality Rating tätig

Die Erfordernisse des AIFM und weiterer gesetzlicher Regelungen erforderten auf der Anbieterseite die Entwicklung vom Initiator zum professionellen Assetmanager mit Strukturierungskompetenz. Die Qualität des Asset Managers stellt die entscheidende Grundlage einer nachhaltigen Wertschöpfung dar und sollte bei der Produktentscheidung eine entscheidende Rolle spielen.

Die DEXTRO Group nimmt dies zum Anlass, ab sofort Asset Manager in einem **Asset Management Quality Rating** zu bewerten.

Ausschlaggebend war hierbei nicht zuletzt auch der prozentuale Anstieg der Beteiligungsangebote mit Blindpool- oder Semiblindpool-Charakter. Pendelte sich dieser in den Jahren vor Inkrafttreten des KAGB bei 25-30% ein, liegt er aktuell bei 55%. Der größte Teil dieser Angebote setzt dabei auf eine Mehr-Objekt-Strategie. Dem Asset Manager kommt dabei die entscheidende Rolle für eine positive Entwicklung der Objekte und damit auch des Investmentvermögens zu. Aber auch bei klassischen Ein-Objekt-Fonds steht z.B. bei Ausfall des Hauptmieters der Asset Manager im Fokus. Ebenso in einer Krisensituation wie z.B. der US-Immobilienkrise vor einigen Jahren. Ein erfahrener Asset Manager, der nah an den Assets dran ist, wird in einer solchen Situation in aller Regel bessere Ergebnisse für den Investor erzielen können.

DEXTRO bewertet den Asset Manager auf Basis verschiedener Analyse Kriterien mit unterschiedlicher Gewichtung.



Aus dieser Gewichtung entsteht ein Asset Management Quality Profile, das wesentliche Stärken und Schwächen abbildet und einen Überblick über die historische Entwicklung der Assets under Management sowie die zukunftsgerichteten Merkmale des Investitionskonzepts aufzeigt. Die fünf Kriterien - untergliedert in detaillierte Einzelkriterien - werden in Relation zur Investitionsstrategie sowie im Vergleich zur jeweiligen Peergroup bewertet. Die Einzelkriterien werden dann anhand eines Scoring Modells zu einer Gesamtbewertung aggregiert.

Das erste Unternehmen, das sich der Prüfung im Rahmen des DEXTRO Asset Management Quality Ratings stellt, ist TSO Europe Fund mit Sitz in Atlanta/USA. Das Unternehmen ist der Asset Manager für den aktuell im Vertrieb befindlichen „TSO-DNL Active Property, LP“. Den vollständigen Ratingbericht finden Sie nach Fertigstellung auf unserer Analyse-Plattform www.dextroratings.de.

Markt-Kurier

Das Emissionshaus **Hannover Leasing** konnte seinen ersten Immobilien-AIF nach nur vier Monaten vollständig platzieren. Insgesamt investierten Anleger 28,2 Mio. Euro in das Objekt „Die Direktion, Münster“.

Auch der Emittent **Primus Valor** konnte innerhalb von fünf Monaten das gesamte ursprünglich geplante Eigenkapital in Höhe von 20 Mio. Euro des „ImmoChance Deutschland 7 Renovation Plus“ platzieren. Auf Grund der hohen Nachfrage wurde das Eigenkapital des Semi-Blindpool-Fonds auf 30 Mio. Euro erhöht.

Die **Deutsche Finance Group** hat bei ihrem PERE Fund I das geplante Platzierungskapital in Höhe von 35 Mio. Euro erreicht und macht jetzt von der Option Gebrauch, bis zum Jahresende weiteres Eigenkapital bis zu einer Gesamthöhe von maximal 100 Mio. Euro einzuwerben. Der Nachfolgefonds ist in Vorbereitung und geht im Januar 2016 an den Start.

HEH hat mit dem Flugzeugfonds „HEH Helsinki“ den bereits 17. Regionalflugzeugfonds erfolgreich platziert. Das einzuwerbende Eigenkapital in Höhe von € 16,9 Mio. konnte in nur 12 Wochen vollständig eingeworben werden. Aktuell bereitet HEH weitere Publikums-AIFs vor, die in Regionalflugzeuge investieren. Mit einem Platzierungsstart im vierten Quartal 2015 wird gerechnet.

Gute Nachrichten auch aus dem Hause **Bouwfonds**: Der Fonds „Bouwfonds Private Dutch Parking Fund II“ ist zu rund 90 % platziert. Zudem wurde unlängst das vorgesehene langfristige Bankdarlehen zu deutlich besseren Konditionen als prognostiziert abgeschlossen. Die jährliche Zinersparnis von 0,9% verbessert die Liquiditätslage der Fondsgesellschaft um etwa 325.000 Euro pro Jahr.

Die **Flex Fonds Capital AG** vermeldet die Vollplatzierung ihres „Regio FLEX Fonds 1“. Im Oktober geht dann der AIF „Regio FLEX Fonds 2“ an den Start. Dieser investiert in drei innerstädtische Fachmarktzentren in Baden-Württemberg.

Der „ProReal Deutschland Fonds 4“ aus dem Hause **One Group** hat mit dem „Diamant-Quartier“ in München-Allach mittelbar in das erste Wohnimmobilienprojekt investiert. Geplant ist dort der Neubau von Mehrfamilienhäusern mit rund 600 Wohneinheiten. Das Investitionsvolumen des Fonds an dem Vorhaben beträgt 15,5 Mio. Euro.

Mit den aktuell in Platzierung befindlichen Genussrechten der **IMMOVATION AG** setzen Anleger auf die Aktivitäten der Unternehmensgruppe rund um die Immobilie. Nach dem Kauf des früheren Robotron-Areals in Dresden plant IMMOVATION den Bau von ca. 2500 bis 3.000 Wohnungen unmittelbar an der Altstadt.

Auch **TSO-DNL Real Invest** liegt beim Vertrieb des Beteiligungsangebotes „TSO-DNL Active Property, LP“ im Plan. Seit Ende 2014 wurden ca. 60% des geplanten Eigenkapitals von 125 Mio. USD eingeworben. Der als Semi-Blindpool aufgelegte Fonds hat bereits sechs Objekte erworben. Der in 2012 und 2013 platzierte Vorgängerfonds „TSO-DNL Fund IV, L.P.“ hingegen hat gerade die ersten drei Objekte wieder verkauft. Die Auszahlung der Verkaufsgewinne und des anteiligen Eigenkapitals an die Anleger erfolgt kurzfristig.

Die **INP-Gruppe** hat bereits ebenfalls ca. 60% des Zeichnungskapitals von insgesamt rd. 17,8 Mio. Euro des „22. INP Portfolio Deutsche Sozialimmobilien“ platziert. Das aktuelle INP Fondsangebot bietet die Möglichkeit, an den demografisch geprägten Zielmärkten Stationäre Pflege und Kindertagesbetreuung zu partizipieren.

Das Emissionshaus **reconcept** sichert sich durch einen Kooperationsvertrag mit dem erfahrenen finnischen Windpark-Projektentwickler Tuulialfa Oy eine Projekt-Pipeline von rund 90 Windkraftanlagen an 15 Standorten. reconcept hat ein vertragliches Vorkaufsrecht auf jeden neuen Windpark der finnischen Projektentwickler und somit genügend Assets für neue Beteiligungsangebote in den kommenden Jahren.

Nach fast vierjähriger Pause ist die **PCE Capital** mit einem weiteren Flusskreuzfahrtschiff aktiv in den Markt zurückgekehrt. Der Neubau "Monarch Empress" ist in diesen Tagen vom Stapel gelaufen. Somit befindet sich der Baufortschritt nicht nur im Plan, sondern ist diesem sogar voraus.

DEXTRO ANALYSE DES MONATS

Asset Based Investments

Schifffahrt

River Cruiser »Monarch Empress«

PCE Capital Advice

ÜBERBLICK

Die AIF-Beteiligungsgesellschaft Sechste »River Cruiser« GmbH & Co. geschlossene Investment KG investiert in das Flusskreuzfahrtschiff »Monarch Empress« im 4-Sterne-Plus-Segment, welches Mitte März 2016 von der niederländischen Schiffswerft TeamCo Shipyard BV ausgeliefert wird. Es ist das vierte von der Anbieterin initiierte Beteiligungsangebot im Segment Flusskreuzfahrt. Der Einsatz der »Monarch Empress« ist auf den Flüssen Rhein-Main-Donau geplant. Die Beschäftigung erfolgt für mind. fünf Jahre durch den US-amerikanischen Reiseveranstalter Gate 1 Ltd. Der Beförderungsvertrag ist mit zwei Verlängerungsoptionen von jeweils drei Jahren ausgestattet. Das Schiffsmanagement wird von einem Tochterunternehmen der erfahrenen FleetPro River Ltd. übernommen. Die Veräußerung ist im Jahr 2026 geplant; es wurde mit Gate 1 Ltd. eine Kaufoption vertraglich vereinbart. Das Vorhaben wird zu rund 48,3 % fremdfinanziert. Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

FONDSÜBERBLICK

| FONDSECKDATEN | | INVESTITIONSOBJEKT(E) | |
|------------------------|---------------------------------|---------------------------|---|
| Emissionsjahr | 2015 | Assetklasse | Schifffahrt |
| Fondswährung | EUR | Sub-Assetklasse | Flusskreuzfahrt |
| Emissionskapital | EUR 7.709.000 | Blind-Pool | nein |
| Agio | EUR 350.000 | Diversifikation nach KAGB | nein |
| Fremdkapital | EUR 7.530.000 | Objekt | Flusskreuzfahrtschiff »Monarch Empress« (4-Sterne-Plus-Segment) |
| Gesamtvolumen | EUR 15.589.000 | Indienststellung | März 2016 |
| Steuerliche Konzeption | Einkünfte aus Gewerbebetrieb | Passagierkabinen | 72 / 144 Passagierbetten |
| | | Anschaffungskosten | EUR 14.114.000 |
| BETEILIGUNGSECKDATEN | | BETRIEBSKONZEPT | |
| Zeichnungswährung | EUR | Charterer | Gate 1 Ltd. (USA) |
| Mindestzeichnungssumme | EUR 20.000 | Vertragslaufzeit | 5 Jahre |
| Stückelung | EUR 1.000 | Einnahmen | anfänglich EUR 4,08 Mio. p.a. |
| Hafteinlage | 10% der Pflichteinlage | Verlängerungsoptionen | 1. Option: 3 Jahre 2. Option: 2,8 Jahre |
| Beteiligungsdauer | ca. 11,5 Jahre | Veräußerung (Kaufoption) | 2026 zu 65,9 % der Anschaffungskosten |
| Gesamtausschüttung | 197,3 % (Prognose Initiator) | Schiffsmanagement | Monarch River Management GmbH (Fleet Pro River Ltd.) |
| Ausschüttungen | halbjährlich | | |

SWOT PROFIL

| STÄRKEN | SCHWÄCHEN |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> Fokussierung auf lukratives Marktsegment Erfahrung des Managements in der Assetklasse Konservative Refinanzierung Signifikante Kommanditeinlage des Charterers | <ul style="list-style-type: none"> Keine Diversifizierung Keine vollständige Tilgung während der Vertragslaufzeit |
| CHANCEN | RISIKEN |
| <ul style="list-style-type: none"> Wachstum des Marktsegments Zwei Verlängerungsoptionen und Verkaufsoption Höherer Veräußerungserlös im Jahr 2026 | <ul style="list-style-type: none"> Negative Marktentwicklung nicht auszuschließen Bonitätsrisiko (Charterer) Außerplanmäßige Reparaturkosten und Ausfallzeiten Allgemeine Vertrags- und Drittparteienrisiken |

FAZIT

Bei dem Investitionsobjekt handelt es sich um ein neu erbautes Vier-Sterne-Plus-Flusskreuzfahrtschiff, das an die renommierte Gate 1 Ltd. verchartert wird. Der vorliegende Beschäftigungsvertrag sichert die Einnahmen für die ersten fünf Jahre. Für weitere sechs Jahre bestehen zwei Verlängerungsoptionen. Die Marktsituation und die Vertragsgestaltung inkl. signifikanter Kommanditeinlage i.H.v. 688.500 Euro durch den Charterer bestärken uns in der Annahme, dass die Optionen ausgeübt werden. Die konservative Fremdfinanzierung i.H.v. 48,3 % ist bis 2025 zu einem vergleichsweise attraktiven Zins gesichert. Risiken sehen wir vor allem in dem Erreichen des Veräußerungserlöses, der Einhaltung der Kostenvorgaben und der Ausübung der Verlängerungsoptionen. Die Erfahrung des Managements in der Assetklasse bewerten wir als angemessen. Der Investitions- und Finanzierungsplan basiert auf Prognosen der Anbieterin. Die Substanzquote auf Fondsebene von 91,72 %

Die komplette Analyse erhalten Sie unter

www.dextroratings.de/content/sechste-river-cruiser-monarch-empress



Neue Analysen und Plausibilitätsprüfungen der DEXTRO Group

| | |
|---|---|
| hep Capital, Solar Japan 1 | Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung |
| PCE Capital Advice, PCE Monarch Empress | Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung |
| Luana Capital, BHKW Deutschland 3 | Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung |
| Primus Valor, ImmoChance Deutschland 7 | Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung |
| JAMESTOWN, Jamestown 29 | Rating, Risikoeinstufung |
| BUSS Capital, BUSS Investment 1 | Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung |
| fairvesta, alocava Real Estate Fund XII | Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung |

Auszug aktueller Platzierungsangebote

| Fondsname | Platzierungskapital (€ Mio.) | Fremdkapital (€ Mio.) | geplante Anfangsausschüttung | Platzierungsstand | Platzierungsende (voraussichtlich) |
|--|---------------------------------|--------------------------|--|-------------------|---------------------------------------|
| Aquila Capital GmbH Private Equity Invest I | 15,75 | 0 | 2015 = 0,55 % 2016 = 1,55 % | 33 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Investition in einen Private-Equity-Dachfonds, der sich an institutionellen Private-Equity-Zielfonds mit europäischem Fokus beteiligt. | | | | | |
| Aquila Capital GmbH WindpowerINVEST II | 19,15 (GBP) | 0 | 2014 = 4,0 % 2015 = 10,61 % 2016 = 8,0 % | 50 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Investition in mehrere bereits fertiggestellte Windkraftanlagen in England. | | | | | |
| Bouwfonds IM Private Dutch Parking Fund II | 55 | 36 | 5,5 % | 90 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Parkhausportfolio in den Niederlanden mit sehr langen Mietverträgen. | | | | | |
| Buss Capital BUSS Investment I | 15 | 0 | 4 % | k.A. | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Beteiligung an operativ tätigen Gesellschaften, die gewerbliche Dienstleistungen im Bereich des Containerverkehrs oder der Transportlogistik erbringen, mit dem Schwerpunkt auf Container sowie Transport- und Logistikequipment. | | | | | |
| CFB Invest Flugzeuginvestment 1 | 86,7 (USD) | 90 (USD) | 6,75 % | 40 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Investition in ein Passagierflugzeug vom Typ Boeing 777-300ER. Das Anlageobjekt ist bis 2024 an die Fluggesellschaft Emirates vermietet. | | | | | |

| Fondsname | Platzierungskapital (€ Mio.) | Fremdkapital (€ Mio.) | geplante Anfangsauszahlung | Platzierungsstand | Platzierungsende (voraussichtlich) |
|--|---------------------------------|--------------------------|--|-------------------|---------------------------------------|
| Deutsche Finance Group PERE Fund I | 35 | 0 | keine | 103 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Portfoliofonds, Beteiligungen an institutionellen Zielfonds aus dem Bereich Immobilien, u.a. in Form von Private-Equity-Real-Estate-Strategien. | | | | | |
| Deutsche Finance Group Portfolio Fund I | 35 | 0 | keine | 15 % | 30.12.2016 |
| Kurzbeschreibung: Portfoliofonds, Beteiligungen an institutionellen Zielfonds aus dem Bereich Immobilien und Infrastruktur, u.a. in Form von Private-Equity-Real-Estate-Strategien. | | | | | |
| Deutsche Immobilien Invest GmbH "a-ja Resort Grömitz" | 15,9 | 11,5 | 6 % | k.A. | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Investition in eine Neubau-Hotelimmobilie in Grömitz (Ostsee), Pachtvertrag über 25 Jahre mit der a-ja Resort und Hotel GmbH. | | | | | |
| DNL REAL INVEST AG TSO – DNL Active Property, LP | 125 (USD) | 153,4 (USD) | 8,0 % | 58 % | 31.12.2017 |
| Kurzbeschreibung: Investition in unterbewertete Gewerbeimmobilien im Südosten der USA . | | | | | |
| Dr. Peters Asset Finance GmbH & Co.KG DS 140 Flugzeugfonds XIV | 79 | 99 | 6,25% | 35 % | 31.12.2016 |
| Kurzbeschreibung: Investition in ein Passagierflugzeug vom Typ Airbus A380-800, langfristiger Leasingvertrag mit der französischen Fluggesellschaft Air France. | | | | | |
| fairvesta Group AG alocava Real Estate Fund XII | 100 | 0 | 6,5 % | k.A. | 31.05.2017 |
| Kurzbeschreibung: Geplant ist der Aufbau eines gewerbe- und wohnwirtschaftlich orientierten Immobilienportfolios. Der Fokus des Immobilienhandelsfonds liegt auf dem Erwerb, der Vermietung und dem Handel mit Immobilien aus Bankverwertungen und anderen Sondersituationen. | | | | | |
| Hannover Leasing GmbH & Co. KG Danone, Utrecht | 32,2 | 32 | 5,25% | 47 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Investition in einen modernen Neubau im holländischen Utrecht Science Park. Die Immobilie ist für 20 Jahre vollständig an Danone Research B.V. vermietet. | | | | | |
| Hannover Leasing GmbH & Co. KG Flight Invest 51 | 108,93 (USD) | 136,2 (USD) | 5,1 % | 31 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Investition in ein Passagierflugzeug vom Typ A 380-800 – dem weltweit größten Passagierflugzeug. Der A 380 ist langfristig an die Fluggesellschaft Emirates vermietet. | | | | | |
| hep Capital AG hep Solar Japan 1 | 15,5 (2.084.000 TJPY) | 0 | 2015 = 4,0 % 2016 = 8,0 % 2017 = 8,0 % | 25 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Aufbau von mehreren Solar-Park Anlagen in Japan gemeinsam mit dem Joint-Venture Partner Durus aus Osaka (Japan). | | | | | |

| Fondsname | Platzierungskapital (€ Mio.) | Fremdkapital (€ Mio.) | geplante Anfangsausstattung | Platzierungsstand | Platzierungsende (voraussichtlich) |
|---|---------------------------------|--------------------------|--|-------------------|---------------------------------------|
| HTB Hanseatische Fondsinvest GmbH HTB 6. Immobilien Portfolio | 15 | 0 | 5 – 6 % | 70 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Zweitmarktfonds; Immobilienportfolio Deutschland; Anteile an bis zu 50 Immobilienfonds. | | | | | |
| HMW Emissionshaus AG MIG Fonds 15 | 70 | 0 | keine | k.A. | 31.12.2016 |
| Kurzbeschreibung: Venture Capital-Fonds; Beteiligungen an nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, Kommanditanteile an anderen Kommanditgesellschaften und atypisch stillen Beteiligungen und anderen Unternehmen. | | | | | |
| IMMOVATION Immobilien Handels AG IMMOVATION Genussrechte 3. Tranche | 50 | 0 | 6 % | 18 % | 31.12.2017 |
| Kurzbeschreibung: Mittelfristige Direktbeteiligung an der IMMOVATION AG. | | | | | |
| INP Holding AG 22. INP Portfolio Deutsche Sozialimmobilien | 17,8 | 18,6 | 5,5 % | 60 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Investition in 4 stationäre Pflegeeinrichtungen sowie in eine Kita in Berlin mit langfristigen indexierten Mietverträgen. | | | | | |
| JAMESTOWN US Immobilien GmbH JAMESTOWN 29 | 400 (USD) | 470 (USD) | Q1/2 2015 = 1,00 % Q3/4 2016 = 3,00 % ab 2016 = 4,50 % | 75 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Investition in mehrere vermietete Büro- und Einzelhandelsobjekte in den Metropolregionen an der Ost- und Westküste der USA. | | | | | |
| Luana Capital BHKW Deutschland 3 | 5,0 | 4,5 | 2015 = 3,0 % 2016 = 6,0 % 2017 = 14,0 % | 20 % | 30.06.2016 |
| Kurzbeschreibung: Investition in ein Portfolio aus 24 Blockheizkraftwerken an verschiedenen Standorten in Deutschland. | | | | | |
| Lacuna AG Windpark Hohenzellig | 11,9 | 30,8 | 2016-2017 = 4,0 % 2018-2026 = 4,5 % | 40 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: : Der Windpark am Standort Hohenzellig im Norden Bayerns wird aus 8 Nordex N 117 Anlagen bestehen, die in Q3 2015 ans Netz gehen. Der Baubeginn ist bereits erfolgt, es liegen alle Genehmigungen vor. | | | | | |
| Marble House Capital European Mid Market Fund | 25 | 0 | 2016 = 3,9 % 2017 = 8,1 % 2018 = 18,5 % | 16 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Dachfonds mit geplanter Streuung auf 100-300 europäische Mittelstandsunternehmen über 10-20 Zielfonds, die in Sekundärtransaktionen erworben werden und 5-10 Co-Investments. | | | | | |
| Neitzel & Cie. Zukunftsenergien Deutschland 4 | 20 | k.A. | 5,75 % | k.A. | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Portfolio von fertiggestellten Blockheizkraftwerken mit langfristigen Abnahmeverträgen und bereits am Netz befindlichen Photovoltaikanlagen an verschiedenen Standorten in Deutschland. | | | | | |

| Fondsname | Platzierungskapital (€ Mio.) | Fremdkapital (€ Mio.) | geplante Anfangsausüttung | Platzierungsstand | Platzierungsende (voraussichtlich) |
|---|---------------------------------|--------------------------|--|-------------------|---------------------------------------|
| ÖKORENTA AG ÖKORENTA Erneuerbare Energien VIII | 15 | 0 | 2017 = 2,0 % 2018 = 3,0 % 2019 = 4,0 % | 30 % | 31.12.2017 |
| Kurzbeschreibung: Investitionsobjekt sind Zielgesellschaften, die in Deutschland und dem europäischen Ausland in Erneuerbare Energieprojekte, vornehmlich im Bereich Onshore-Windkraftanlagen, investieren. Ziel ist es ein diversifiziertes Portfolio aufzubauen. | | | | | |
| One Group ProReal Deutschland Fonds 4 | 75 | 0 | k.A. | 20 % | 31.09.2016 |
| Kurzbeschreibung: Die Fondsgesellschaft beteiligt sich als Stiller Gesellschafter an der One Project Development AIF 4 GmbH. Angestrebt wird der Aufbau eines diversifizierten Beteiligungsportfolios unter Beachtung der Investitionskriterien. | | | | | |
| PCE Capital Advice GmbH & Co. KG PCE Monarch Empress | 7,7 | 7,5 | 7,25 % | 15 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Investition in den Vier-Sterne-Plus Flusskreuzfahrtneubau „Monarch Empress“, fünfjähriger Beförderungsvertrag mit zwei Verlängerungsoptionen für den US-amerikanischen Charterer Gate 1 Ltd. | | | | | |
| Primus Valor Konzeptions GmbH ImmoChance Deutschland 7 Renovation Plus | 30 | 19,5 | 6,5 % | 67% | 31.12.2016 |
| Kurzbeschreibung: Investition in deutsche Wohnimmobilien, im Regelfall sind diese fertiggestellt und vermietet. | | | | | |
| PROJECT Beteiligungen GmbH PROJECT Wohnen 14 | 50 | 0 | 6,0 % | 97 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Entwicklung von Wohnimmobilien in Berlin, Frankfurt, Hamburg, Nürnberg und München nach streng definierten Investitionskriterien. | | | | | |
| PROJECT Beteiligungen GmbH PROJECT Wohnen 15 | 10,5 | 0 | k.A. | 75 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Investition in Immobilien, die zu wohnwirtschaftlichen, gewerblichen, gemischtgenutzten und/oder Zwecken der Immobilienprojektentwicklung nutzbar sind. Investitionen erfolgen ausschließlich in deutschen Metropolregionen nach streng definierten Investitionskriterien. | | | | | |
| Real I.S. AG Real I.S. Grundvermögen | 320 | 480 | 4 % | 4 % | 30.06.2016 |
| Kurzbeschreibung: Investition in ein risikogemischtes Deutschland- Immobilienportfolio mit Geschäfts- und Bürogebäuden, Einzelhandels-, Logistik-, Hotel- und Wohnimmobilien. | | | | | |
| reconcept GmbH RE 04 Wasserkraft Kanada | 26,9 | 25,6 | Frühzeichnerbonus 2,5 % anschließend 6 % | 35 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Investition in mehrere Wasserkraftwerke in British Columbia in Kanada. | | | | | |
| reconcept GmbH RE 06 Windenergie Finnland | 7,9 | 19,3 | Frühzeichner Bonus 3% 2015 = 0,00 % 2016 = 4,00 % 2017 = 8,00 % | 80 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Investition in einen finnischen Windpark geplant. Aktuell werden mit Unterstützung finnischer Kooperationspartner mehrere Windkraftstandorte von Mittel- bis Südfinnland untersucht. | | | | | |

| Fondsname | Platzierungskapital (€ Mio.) | Fremdkapital (€ Mio.) | geplante Anfangsausüttung | Platzierungsstand | Platzierungsende (voraussichtlich) |
|--|---------------------------------|--------------------------|--|-------------------|---------------------------------------|
| Solvium Capital GmbH Solvium Protect 6 | 10 | 0 | 4,1 % , zzgl. laufzeitabhängiger Bonus | 80 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Container-Direktinvestment. Investition in vermietete 20 Fuß Standard Container. | | | | | |
| STEINER & Company WIND DIREKT | k.A. | 0 | 7,25 % | 60 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Direktinvestment, Erwerb von Anteilen an neu errichteten Windkraftanlagen in Südtalien, Mindestanteil 1/20 an einer Windkraftanlage zum Preis von 20.750 Euro, vertraglich festgelegt sind die Vermietung der Windkraftanlage sowie der Rückkaufpreis (100% des Kaufpreises). | | | | | |
| ThomasLloyd Private Wealth Management GmbH CTI 15 | 500 | 0 | Bis zu 11 % | > 10 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: Investition zur mittelbaren Beteiligung am ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund, breit diversifiziertes Portfolio aus Infrastrukturprojekten im Bereich der nachhaltigen Energieerzeugung aus Erneuerbaren Energien in Asien. | | | | | |
| Wealth Management Capital Holding GmbH WealthCap Immobilien Deutschland 37 | 69,2 | 57,625 | 5,25 % | 87 % | Q4 2015 |
| Kurzbeschreibung: Investition in ein langfristig vermietetes Bürogebäude im Zentrum von München an der Theresienhöhe. | | | | | |
| Wealth Management Capital Holding GmbH WealthCap Immobilien Deutschland 38 | 81 | ca. 50%, max. 60% | 4,5 – 5,5 % | 34 % | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Münchner Immobilienportfolio mit 3 langfristig vermieteten Büroimmobilien an verschiedenen Standorten im Startportfolio, Zukauf weiterer Objekte in München nach klar definierten Kriterien möglich (Semi-Blindpool). | | | | | |
| Wealth Management Capital Holding GmbH WealthCap Immobilien USA 16 | 39 (USD) | 34 (USD) | 5,25 % | k.A. | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Investition in ein modernes Class A Bürogebäude im Zentrum des Silicon Valley in Mountain View, Kalifornien; Vollvermietung bis zum 31.07.2022. | | | | | |
| Wealth Management Capital Holding GmbH Portfolio 2 WealthCap Sachwerte | 50 | 0 | 2015: 1,5 % danach keine Prognose | k.A. | k.A. |
| Kurzbeschreibung: Breit gestreutes Sachwerte-Portfolio aus verschiedenen Anlageklassen (Immobilien, Energie/Infrastruktur, Private Equity) | | | | | |
| ZBI Zentral Boden Immobilien AG ZBI Professional 9 | 40 | 37,1 | bis zu 6,5 % | 130 % | 31.12.2015 |
| Kurzbeschreibung: : Investition in Wohnimmobilien in ausgewählten, prosperierenden deutschen Großstädten mit Fokus auf Berlin. Bewirtschaftung und Handel mit deutschen Wohnimmobilien. | | | | | |
| ZBI Zentral Boden Immobilien AG ZBI Regiofonds Wohnen | 20 | 18,8 | 2015 = 3 % 2016 = 4 % | 30 % | 31.12.2016 |
| Kurzbeschreibung: Investition in ein Wohnimmobilien-Portfolio in Nordbayern mit dem Schwerpunkt Nürnberg. | | | | | |