

DEXTRO Analysis Report

Ausgabe 1.2016

Thema des Monats

Emissionstätigkeit bei Alternativen Investmentfonds zieht an

Aktuelle Marktstudie der DEXTRO Group zur geplanten Emissionstätigkeit

- **Initiatoren melden 3,63 Mrd. EUR Investitionsvolumen bei Publikums-AIF**
- **Im Bereich Spezial-AIF Investitionsvolumen von 5,05 Mrd. EUR gemeldet**
- **Weiterhin auch Produkte außerhalb des KAGB geplant**

Wie in den vergangenen Jahren hat die DEXTRO Group eine breit angelegte Marktstudie durchgeführt, bei der 42 Emissionshäuser ihre konkreten Emissionspläne für 2016 gemeldet haben.

Nach den Ergebnissen der Studie wollen diese Anbieter im besagten Zeitraum ein Zeichnungsvolumen in Höhe von 2,28 Mrd. Euro im Bereich der Publikumsfonds auf den Markt bringen (Vorjahr: 1,90 Mrd.). Das Investitionsvolumen soll dabei 3,63 Mrd. Euro betragen (Vorjahr: 3,39 Mrd.). Die Anzahl der geplanten Publikums-AIF liegt bei 54 (Vorjahr: 39).

Bei geplanten 24 Spezialfonds (Vorjahr: 27) soll das Emissionsvolumen bei 3,00 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,93 Mrd.) und das Investitionsvolumen bei 5,05 Mrd. Euro (Vorjahr: 3,72 Mrd.) liegen.

Ein geplantes Emissionsvolumen von 1,4 Mrd. Euro (Vorjahr 0,47 Mrd.) bzw. 1,72 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,92 Mio.) Investitionsvolumen meldeten die Anbieter für Produkte, die nicht vom KAGB erfasst werden. Die Anzahl dieser Produkte soll bei 21 (Vorjahr: 12) liegen, wobei Direktinvestments und operativ tätige Unternehmungen überwiegen.

Bei den Publikums-AIF stellen auch in diesem Jahr Immobilienfonds mit 2,33 Mrd. Euro Investitionsvolumen (Vorjahr: 2,15 Mrd.) bzw. 65,4 (Vorjahr: 63) Prozent des geplanten Angebots das größte Segment. Dabei liegen wie im Vorjahr Immobilienfonds Inland vor den geplanten Angeboten mit ausländischen Objekten. Ein anderes Bild ergibt sich bei den Spezialfonds, hier schieben sich Immobilienfonds Ausland vor Immobilienfonds mit inländischen Objekten.

Die insgesamt sehr erfreulichen Angebotsmeldungen der Häuser zeigen nach einem schwachen Jahresstart einen positiven Trend für die weitere geplante Emissionstätigkeit in 2016.

Emissionsvolumen 2016

AIF Publikumsfonds (in Mio. €)

	Anzahl der Emissionen	Investitionsvolumen in Mio. €	davon Eigenkapital in Mio. €
AIF Publikumsfonds	55	3.630	2.277

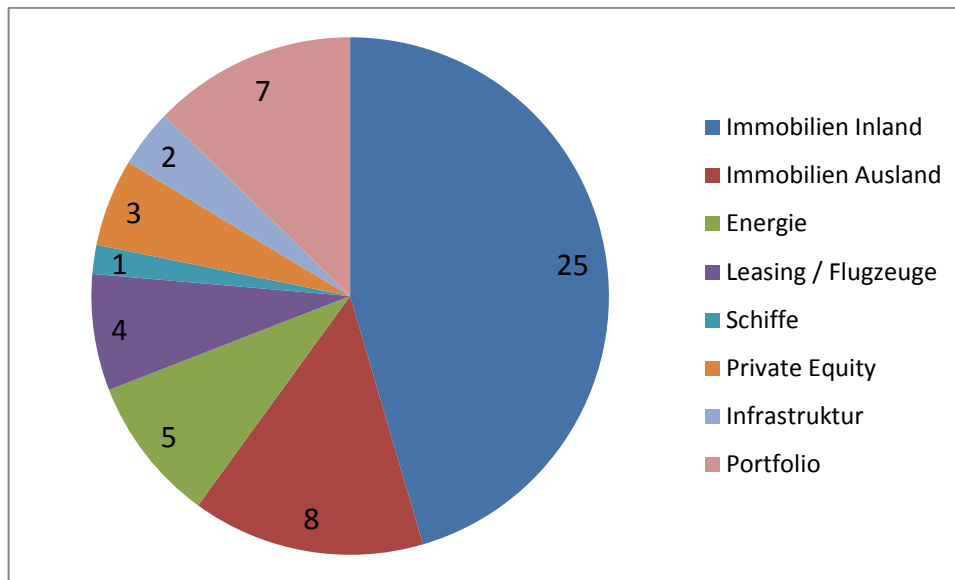


Abbildung 1: AIF Publikumsfonds - Anzahl der Emissionen

Investitions- und Eigenkapitalvolumen (in Mio. €)

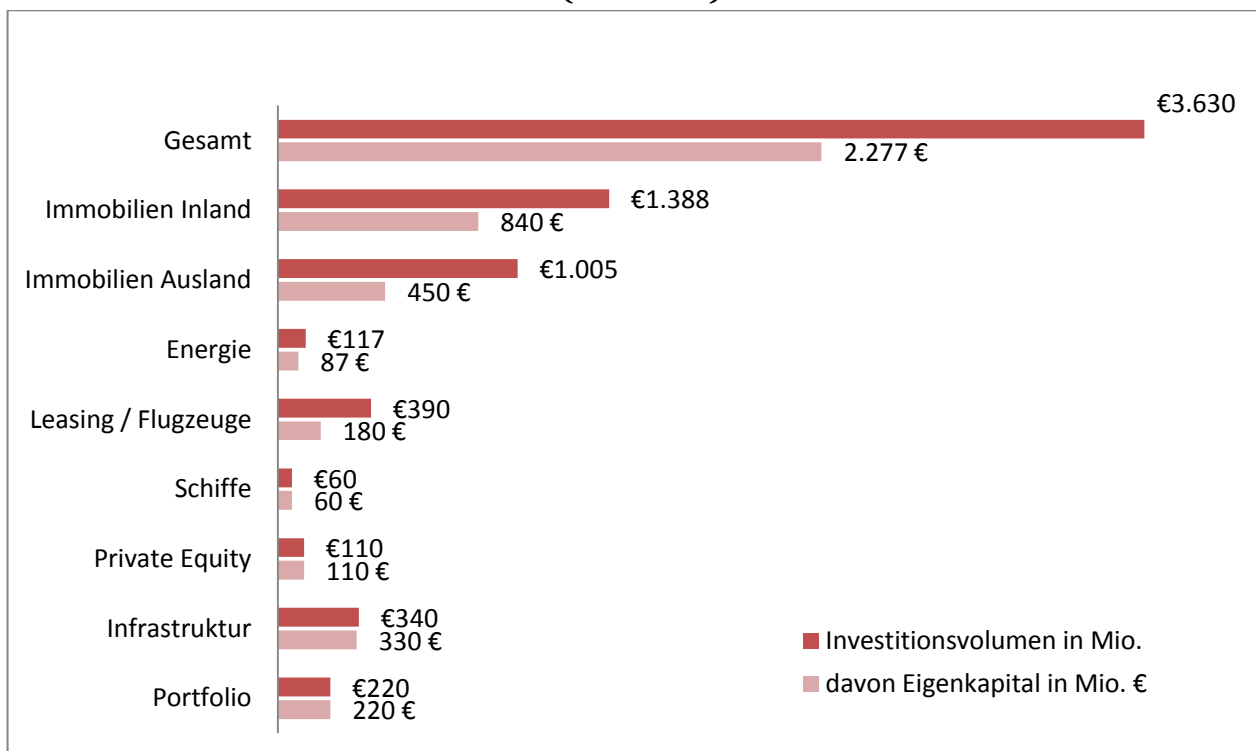


Abbildung 2: Investitions- und Eigenkapitalvolumen der AIF Publikumsfonds (in Mio. €)

AIF Spezialfonds (in Mio. €)

	Anzahl der Emissionen	Investitionsvolumen in Mio. €	davon Eigenkapital in Mio. €
AIF Spezialfonds	24	5.055	3.003

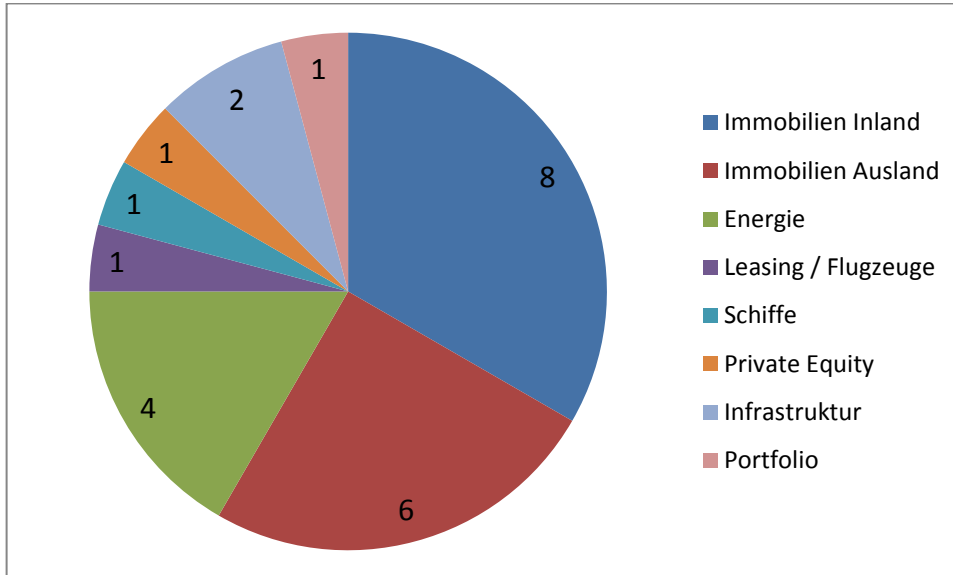


Abbildung 3: AIF Spezialfonds - Anzahl der Emissionen

Investitions- und Eigenkapitalvolumen (in Mio. €)

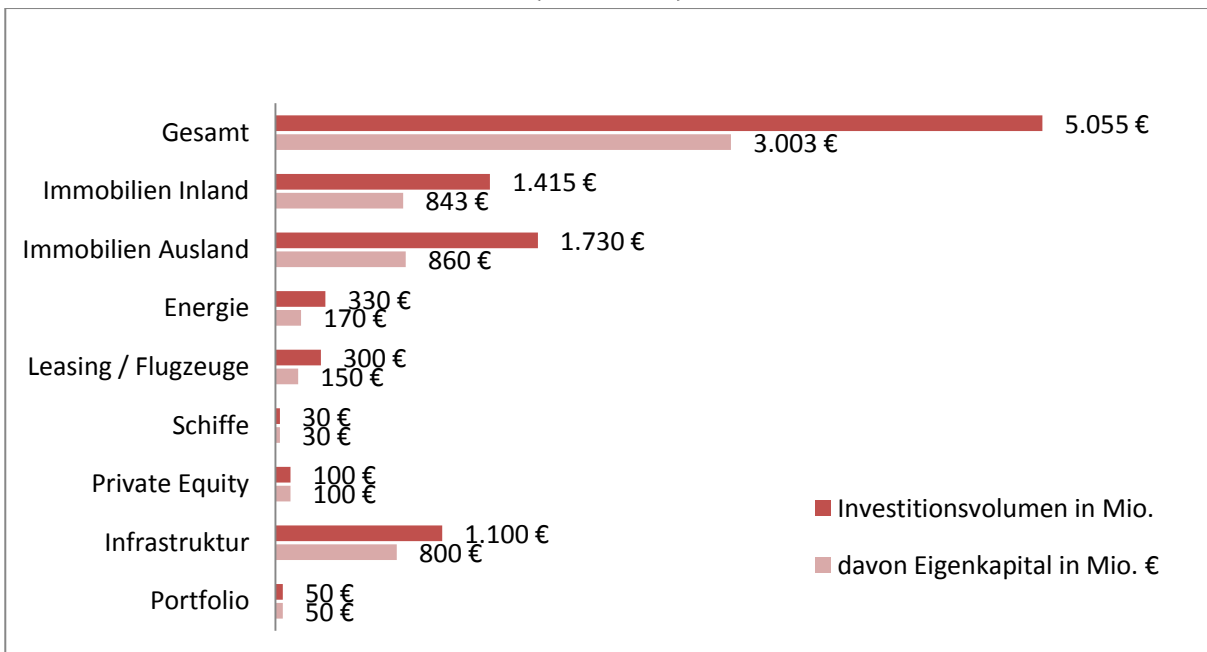


Abbildung 4: Investitions- und Eigenkapitalvolumen der AIF Spezialfonds (in Mio. €)

DEXTRO ANALYSE DES MONATS

Asset Based Investments

Direktinvestition Container

Container Select Plus

Solvium Capital GmbH

ÜBERBLICK

Die geprüfte Vermögensanlage Container Select Plus ist als Direktinvestment in Form einer Vermögensanlage konzipiert. Investoren erwerben durch Abschluss eines Kauf- und Mietvertrages 40-Fuß-High-Cube-Standardcontainer von der Solvium Capital Vermögensanlagen GmbH & Co. KG und vermieten diesen an sie zurück. Laufende Erträge erzielen die Investoren aus der Vermietung dieser Container. Die Höhe des Mietzinses sowie des Rückkaufpreises ist vertraglich fest vereinbart. Durch Aufbau einer Reservecontainerflotte soll die Zahlung des Rückkaufpreises gewährleistet sein. Die Zahlung der Bonusmiete liegt im Ermessen der Emittentin. Positiv ist auch zu vermerken, dass die Emittentin ihren Investoren den Härtefallschutz anbietet.

FONDSÜBERBLICK

ECKDATEN		INVESTITIONSOBJEKT(E)	
Emissionsjahr	2015	Assetklasse	Container Leasing
Währung	Euro	Sub-Assetklasse	40-Fuß-High-Cube-Standardcontainer
Kapital durch Anleger	EUR 10.455.000	Blind-Pool	nein
Agio	EUR 209.100	Investitionswährung	US-Dollar
Weiteres Fremdkapital	EUR 0	Portfolioaufbau	2016
Gesamtvolumen	EUR 10.455.300	Asset	gebraucht
Steuerliche Konzeption	Einkünfte aus Kapitalvermögen	Dienstleistungen	Containerverkehr/Logistik
ECKDATEN DIREKTINVESTMENT		BETRIEBSKONZEPT	
Zeichnungswährung	Euro	Teilmärkte	Standardcontainer
Mindestzeichnungssumme	EUR 3.485 / 1 Container	Reinvestitionen (Containerflotte)	ja; 3 Mio. Euro (bis Q1/2020)
Stückelung	EUR 3.485	Fremdkapitalrisiko (operativ)	nein
Hafteinlage	0 %	Währungsrisiko (operativ)	ja
Beteiligungsdauer	31.12.2020 / 4,5 Jahre	Basismiete	4,10 % p.a. des Kaufpreises
Gesamtausschüttung	121,15 % (Prognose Initiator)	Erfolgsbeteiligung (Bonusmiete)	ja, bis zu 0,6 % p.a. des Kaufpreises
Ausschüttungen	monatlich		

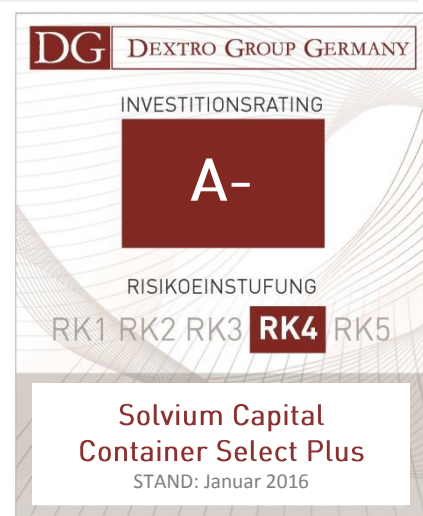
SWOT PROFIL

STÄRKEN	SCHWÄCHEN
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Erfahrung des Managements in der Assetklasse ▪ Reines Eigenkapitalinvestment ▪ Relativ niedrige Weichkosten in der Initialphase ▪ Diversifizierter Mietpool ▪ Kein Rückabwicklungsrisiko 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Fehlende Einheitlichkeit der Investitions- und Beteiligungswährung ▪ Kein Erlössteigerungspotential in der Desinvestitionsphase ▪ Keine Diversifikation in unterschiedliche Teilmärkte
CHANCEN	RISIKEN
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Erlössteigerungspotential in der Betriebsphase ▪ Mehrerlösbeteiligung der Anbieterin schafft Interessenskongruenz 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Investitions- und Währungsrisiken ▪ Dauerhaft negative Veränderung des Marktes ▪ Mietausfälle ▪ Sonstige Vertrags- und Drittparteienrisiken

FAZIT

Mit der Investition partizipieren die Anleger mittelbar an der Entwicklung des internationalen Containerleasingmarkts. Die Entwicklung der Investition ist maßgeblich von der wirtschaftlichen Entwicklung des globalen Containermarktes abhängig, dem gegenüber langfristig abgeschlossene Containermietverträge stehen. Es besteht das Risiko, dass die im Rahmen der Konzeption zukünftig erwarteten Entwicklungen hinter den Erwartungen zurückbleiben. Dies würde das angenommene Ergebnis der Investmentgesellschaft negativ belasten. Die Erfahrung des Managements in der Assetklasse bewerten wir als angemessen. Der Investitions- und Finanzierungsplan basiert auf Prognosen der Anbieterin. Der prognostizierte Aufwand für den Erwerb der initialen Containerflotte beträgt 9.702.000 Euro. Die Substanzquote auf der Ebene des Kommanditkapitals beträgt 90,98 % und ist im Marktvergleich als überdurchschnittlich zu bewerten. Die weichen Kosten des Vorhabens können als angemessen und marktüblich beurteilt werden. Sämtliche Nebenkosten der Vermögensanlage werden von der Anbieterin übernommen, somit besteht für Anleger nicht das Risiko einer Rückabwicklung. Die Marktprognose für das Segment ist positiv. Die laufenden Verwaltungskosten erscheinen angemessen. Die Veräußerung der Containerflotte und Rückzahlung des Anlegerkapitals ist bereits nach einer Betriebsphase von vier Jahren im Jahr 2020 geplant. Die Dollar Wechselkursrisiko ist als gering zu bewerten. Die erzielbare Marktpreiskurve ist als positiv zu bewerten.

Die komplette Analyse im PDF-Format erhalten Sie unter diesem Link:
[**DEXTRO Stabilitätsanalyse – Solvium Capital – Container Select Plus**](#)



Neue Analysen und Plausibilitätsprüfungen der DEXTRO Group

Emittent	Emission	Rating	Risiko Klasse	Plausibilitätsprüfung	
Solvium Capital	Container Select Plus	A-	4	Plausibel	
reconcept GmbH	reconcept 09 Windenergie Deutschland	A-	4	Plausibel	
Deutsche Finance Investment GmbH	Private Fund I	A	4	Plausibel	
Lacuna AG	Energieportfolio 1	BBB+	4	-	
Leonidas Associates AG	Leonidas Associates XVIII Windenergie Frankreich	-	-	Plausibel	
Internationale Pflegeheimentwicklungsgesellschaft GmbH	Seniorenresidenz Kriescht	BBB	5	Plausibel mit Einschränkungen	

Auszug aktueller Platzierungsangebote

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausüttung	Rating / Risikoklasse	Plausibilitätsprüfung
Aquila Capital GmbH Private Equity Invest I	15,75	0	2015 = 0,55 % 2016 = 1,55 %	A / 5	Plausibel
Kurzbeschreibung: Investition in einen Private-Equity-Dachfonds, der sich an institutionellen Private-Equity-Zielfonds mit europäischem Fokus beteiligt.					
Buss Capital BUSS Investment I	15	0	4 %	A+ / 4	Plausibel
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 %	A+ / 4	Plausibel
Kurzbeschreibung: Investition in ein Passagierflugzeug vom Typ Boeing 777-300ER. Das Anlageobjekt ist bis 2024 an die Fluggesellschaft Emirates vermietet.					
Deutsche Finance Group Private Fund I	35	0	keine	A / 4	Plausibel
Kurzbeschreibung: global diversifizierter Portfoliofonds (AIF). 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	A+ / 4	Plausibel
Kurzbeschreibung: Portfoliofonds, Beteiligungen an institutionellen Zielfonds aus dem Bereich Immobilien und Infrastruktur, u.a. in Form von Private-Equity-Real-Estate-Strategien.					
DNL REAL INVEST AG TSO – DNL Active Property, LP	125 (USD)	153,4 (USD)	8,0 %	AA- / 5	Plausibel
Kurzbeschreibung: Investition in unterbewertete Gewerbeimmobilien im Südosten der USA .					

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsauszahlung	Rating / Risikoklasse	Plausibilitätsprüfung
Dr. Peters Asset Finance GmbH & Co.KG DS 140 Flugzeugfonds XIV	79	99	6,25%	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
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 %	AA / 3	Plausibel
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.					
Habona Invest Einzelhandelsfonds 05	30,0	36,5	6,25%	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
Kurzbeschreibung: Investition in kleinere Nahversorgungszentren, Lebensmittelvollversorger und -discounter in Deutschland; Das gesamte Portfolio soll ca. 20 Einzelhandelsimmobilien umfassen; Blindpool					
Hannover Leasing GmbH & Co. KG Danone, Utrecht	32,2	32	5,25%	A / 4	Nicht vorhanden
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 %	A+ / 4	Plausibel
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 %	AA- / 4	Plausibel
Kurzbeschreibung: Aufbau von mehreren Solar-Park Anlagen in Japan gemeinsam mit dem Joint-Venture Partner Durus aus Osaka (Japan).					
HMW Emissionshaus AG MIG Fonds 15	70	0	keine	BB+ / 5	Plausibel mit Einschränkungen
Kurzbeschreibung: Venture Capital-Fonds; Beteiligungen an nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, Kommanditanteile an anderen Kommanditgesellschaften und atypisch stillen Beteiligungen und anderen Unternehmen.					
Intl. Pflegeheimentwicklungsgesellschaft Seniorenresidenz Kriescht	9,8	0	keine	BBB / 5	Plausibel mit Einschränkungen
Kurzbeschreibung: Bei dem Objekt handelt es sich um eine im polnischen Kriescht als Neubau zu errichtende Pflegeeinrichtung mit einer Gesamtkapazität von 125 Pflegeplätzen.					
IMMOVATION Immobilien Handels AG IMMOVATION Genussrechte 3. Tranche	50	0	6 %	Nicht vorhanden	Plausibel
Kurzbeschreibung: Mittelfristige Direktbeteiligung an der IMMOVATION AG.					

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausüttung	Rating / Risikoklasse	Plausibilitätsprüfung
ILG Fonds Immobilien-Fonds 41 - Einkaufszentrum Forum Gummersbach	49,5	39,0	k.A.	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
Kurzbeschreibung: Investition in eine Gewerbeimmobilie im Bereich Einzelhandel					
Lacuna AG Windpark Hohenzellig	11,9	30,8	2016-2017 = 4,0 % 2018-2026 = 4,5 %	A / 4	Plausibel
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.					
Lacuna AG Energie Portfolio 1	10,0	2,9	2016-2023 = 4,0 %	BBB+ / 4	Nicht vorhanden
Kurzbeschreibung: Namensschuldverschreibung. Beteiligung an bzw. die Finanzierung von Projekten aus dem Bereich der Erneuerbaren Energien sowie der Wasseraufbereitung. Dabei werden Projekte der Lacuna-Gruppe präferiert.					
Leonidas Associates AG Leonidas XVIII Windkraft Frankreich	10,4	26,6	2017 = 3,0 % 2018 = 7,0 % 2019 = 7,0 %	Nicht vorhanden	Plausibel
Kurzbeschreibung: Die Anlagepolitik der besteht darin, Windkraftanlagen in Frankreich zu bauen und zu betreiben. Demnach zeichnet sich das Beteiligungsangebot durch den operativen Ansatz aus. Nach den Planungen soll der Netzanschluss der Anlagen im April 2017 erfolgen.					
LHI Immobilienportfolio Baden- Württemberg	21,6	13,4	5,0 %	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
Kurzbeschreibung: Aufbau einer Immobilienportfolios mit bis zu vier Immobilien in Baden-Württemberg; Zwei Immobilien, eine Büroimmobilie in Karlsruhe sowie eine Einzelhandelsimmobilie in Friedrichshafen sind bereits angekauft; Semi-Blindpool					
Luana Capital BHKW Deutschland 3	5,0	4,5	2015 = 3,0 % 2016 = 6,0 % 2017 = 14,0 %	AA+ / 4	Plausibel
Kurzbeschreibung: Investition in ein Portfolio aus 24 Blockheizkraftwerken an verschiedenen Standorten in Deutschland.					
Marble House Capital European Mid Market Fund	25	0	2016 = 3,9 % 2017 = 8,1 % 2018 = 18,5 %	A / 5	Plausibel
Kurzbeschreibung: Dachfonds mit geplanter Streuung auf 100-300 europäische Mittelstandsunternehmen über 10-20 Zielfonds, die in Sekundärtransaktionen erworben werden und 5-10 Co-Investments.					
ÖKORENTA AG ÖKORENTA Erneuerbare Energien VIII	15	0	2017 = 2,0 % 2018 = 3,0 % 2019 = 4,0 %	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
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.	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
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.					

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausüttung	Rating / Risikoklasse	Plausibilitätsprüfung
Paribus Capital GmbH Paribus Rail Portfolio III	29,9	8,8	2016 = 6,0 % ab 2017 = 7,0 % ab 2024 = 8,0 %	Nicht vorhanden	Plausibel
Kurzbeschreibung: Investition in Lokomotiven für die Vermietung mit breit gestreutem Portfolioansatz. Der Fokus liegt auf energieeffizienten Fahrzeugen. Semi-Blindpool					
Patrizia GrundInvest KVG mbH GrundInvest Campus Aachen	25,5	20	5,0 %	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
Kurzbeschreibung: Investition in zwei neue Immobilien auf dem Campusgelände der Rheinisch-Westfälischen Technischen Hochschule (RWTH) Aachen, die an eine Vielzahl von unterschiedlichen Mietern breit diversifiziert vermietet sind.					
PCE Capital Advice GmbH & Co. KG PCE Monarch Empress	7,7	7,5	7,25 %	A / 4	Plausibel
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 %	A+ / 4	Plausibel
Kurzbeschreibung: Investition in ein diversifiziertes Portfolio deutscher Wohnimmobilien.					
PROJECT Beteiligungen GmbH PROJECT Wohnen 14	50	0	6,0 %	AA- / 4	Plausibel
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.	A+ / 4	Plausibel
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.					
publity GmbH publity Performance Fonds Nr. 8	30	46,5	2016 = 6,0 % ab 2017 = 2,5 % ab 2018 = 5,0 %	In Kürze verfügbar	In Kürze verfügbar
Kurzbeschreibung: Aufbau eines diversifizierten Portfolios deutscher Gewerbeimmobilien. Der Immobilienhandelsfonds (Publikums-AIF) ist als Blind-Pool konzipiert. Investitionsobjekte sind primär aus Bankverwertungen angebotene Gewerbeimmobilien.					
Real I.S. AG Real I.S. Grundvermögen	320	480	4 %	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
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 %	A- / 5	Plausibel
Kurzbeschreibung: Investition in mehrere Wasserkraftwerke in British Columbia in Kanada.					

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsauszahlung	Rating / Risikoklasse	Plausibilitätsprüfung
reconcept GmbH RE 09 Windkraft Deutschland	14,0	36,5	Frühzeichner Bonus 3% 2015 = 0,00 % 2016 = 4,00 % 2017 = 8,00 %	A- / 4	Plausibel
Kurzbeschreibung: Windenergieanlagen zur Stromerzeugung aus Erneuerbaren Energien erwerben bzw. errichten und zu betreiben. Mit der Errichtung der Anlagen soll 2016 begonnen werden. Bis Dezember 2016 ist geplant, die Anlagen zu errichten und an das Stromnetz anzuschließen.					
Secundus Invest GmbH / AIV S.A. SECUNDUS SECONDARY MARKET NOTES	15,0	0	Keine Angaben	Nicht vorhanden	Plausibel
Kurzbeschreibung: Investition in eine Vielzahl von Zweitmarkteteiligungen an Sachwerten. Geplant ist der Aufbau eines diversifizierten Portfolios in den folgenden Zielmärkten: Immobilienmarkt, Schiffsmarkt, Private-Equity-Markt, Markt für erneuerbare Energien und im Luftfahrtmarkt.					
Solvium Capital GmbH Container Select Plus	10,5	0	4,1 %, zzgl. 0,6 % Bonusmiete	A- / 4	Plausibel
Kurzbeschreibung: Container-Direktinvestment. Investition in vermietete 40-Fuß-High-Cube-Standardcontainer.					
Wealth Management Capital Holding GmbH WealthCap Immobilien Deutschland 38	81	ca. 50%, max. 60%	4,5 – 5,5 %	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
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 %	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
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	Nicht vorhanden	Nicht vorhanden
Kurzbeschreibung: Breit gestreutes Sachwerte-Portfolio aus verschiedenen Anlageklassen (Immobilien, Energie/Infrastruktur, Private Equity)					
ZBI Zentral Boden Immobilien AG ZBI Regiofonds Wohnen	20	18,8	2015 = 3 % 2016 = 4 %	A+ / 4	Nicht vorhanden
Kurzbeschreibung: Investition in ein Wohnimmobilien-Portfolio in Nordbayern mit dem Schwerpunkt Nürnberg.					