

DEXTRO Analysis Report

Thema des Monats Mai / Ausgabe 3.2015

Emissionstätigkeit bei Alternativen Investmentfonds zieht an

Aktuelle Marktstudie der DEXTRO Group zur geplanten Emissionstätigkeit

- **Initiatoren melden 3,39 Mrd. EUR Investitionsvolumen bei Publikums-AIF**
- **Im Bereich Spezial-AIF Investitionsvolumen von 3,72 Mrd. EUR gemeldet**
- **Weiterhin auch Produkte außerhalb des KAGB geplant**

Wie im vergangenen Jahr hat die DEXTRO Group eine breit angelegte Marktstudie durchgeführt, bei der 38 Emissionshäuser ihre konkreten Emissionspläne für das 2.-4. Quartal 2015 gemeldet haben.

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

Bei geplanten 27 Spezialfonds soll das Emissionsvolumen bei 1,93 Mrd. Euro und das Investitionsvolumen bei 3,72 Mrd. Euro liegen.

Ein geplantes Emissionsvolumen von 465 Mio. Euro bzw. 916 Mio. Euro Investitionsvolumen meldeten die Anbieter für Produkte, die nicht vom KAGB erfaßt werden. Die Anzahl dieser Produkte soll bei 12 liegen, wobei Direktinvestments und operativ tätige Unternehmungen überwiegen.

Bei den Publikums-AIF stellen auch in diesem Jahr Immobilienfonds mit 2,15 Mrd. Euro Investitionsvolumen bzw. 63 Prozent des geplanten Angebots das größte Segment. Dabei schieben sich anders als im Vorjahr Immobilienfonds Inland vor die geplanten Angebote mit ausländischen Objekten. Ein ähnliches Bild ergibt sich bei den Spezialfonds.

Die insgesamt sehr erfreulichen Angebotsmeldungen der Häuser zeigen nach einem schwachen 1. Quartal des Jahres einen positiven Trend für die Emissionstätigkeit in den Quartalen 2-4.

**Emissionsvolumen
AIF Publikumsfonds (in Mio. €)
Q2-4 2015**

	Anzahl der Emissionen	Investitionsvolumen in Mio. €	davon Eigenkapital in Mio. €
AIF Publikumsfonds	39	3.395	1.900

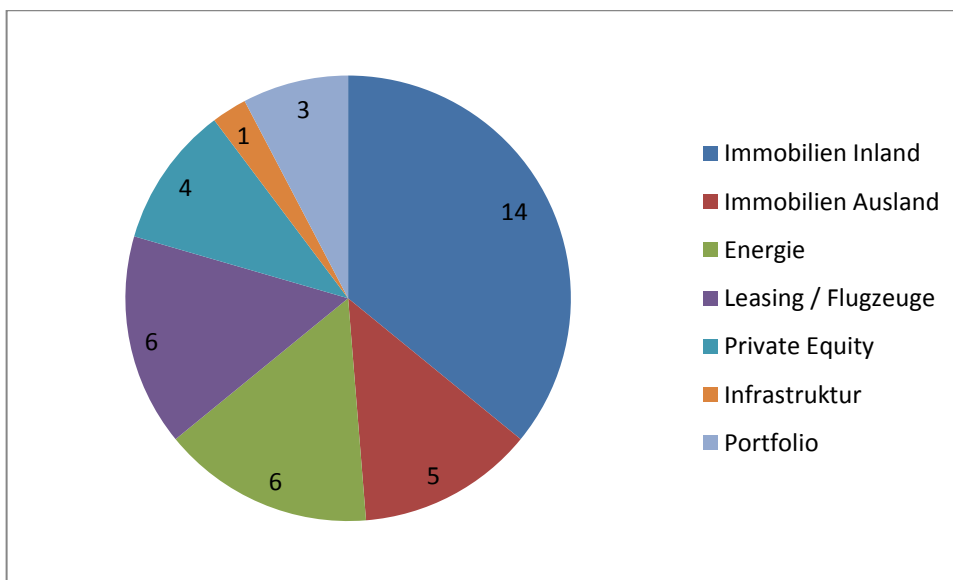


Abbildung 1: AIF Publikumsfonds - Anzahl der Emissionen

**Investitions- und Eigenkapitalvolumen
AIF Publikumsfonds (in Mio. €)
Q2-4 2015**

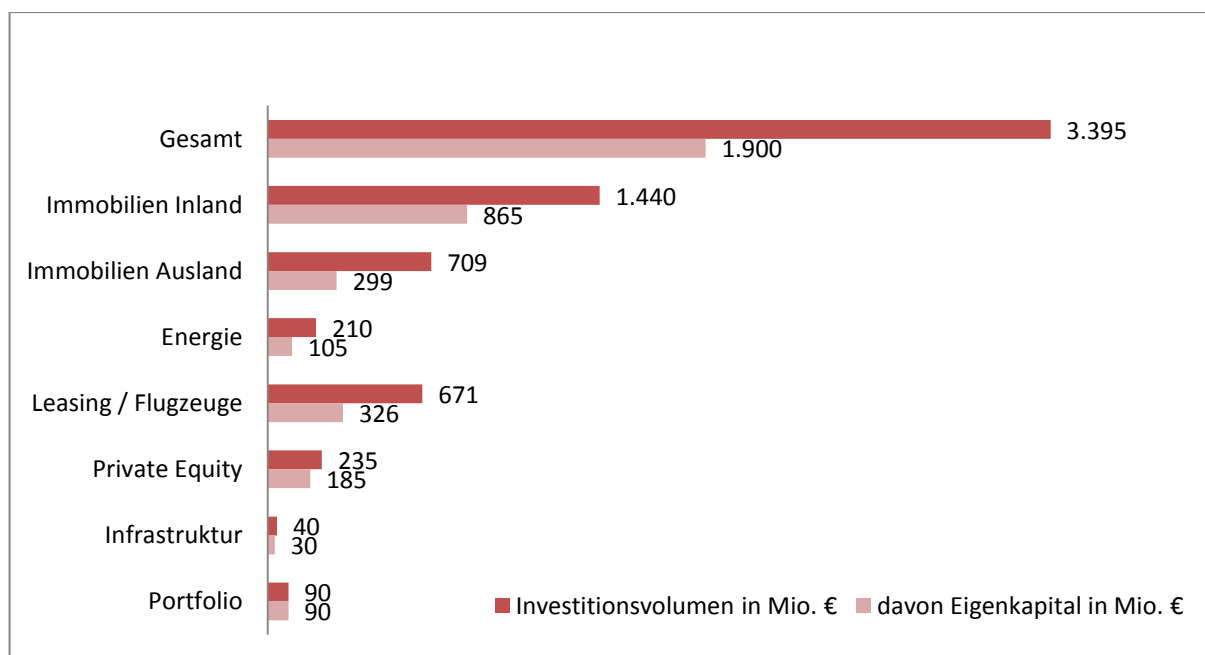


Abbildung 2: Investitions- und Eigenkapitalvolumen der AIF Publikumsfonds (in Mio. €)

**Emissionsvolumen
AIF Spezialfonds (in Mio. €)
Q2-4 2015**

	Anzahl der Emissionen	Investitionsvolumen in Mio. €	davon Eigenkapital in Mio. €
AIF Spezialfonds	27	3.723	1.933

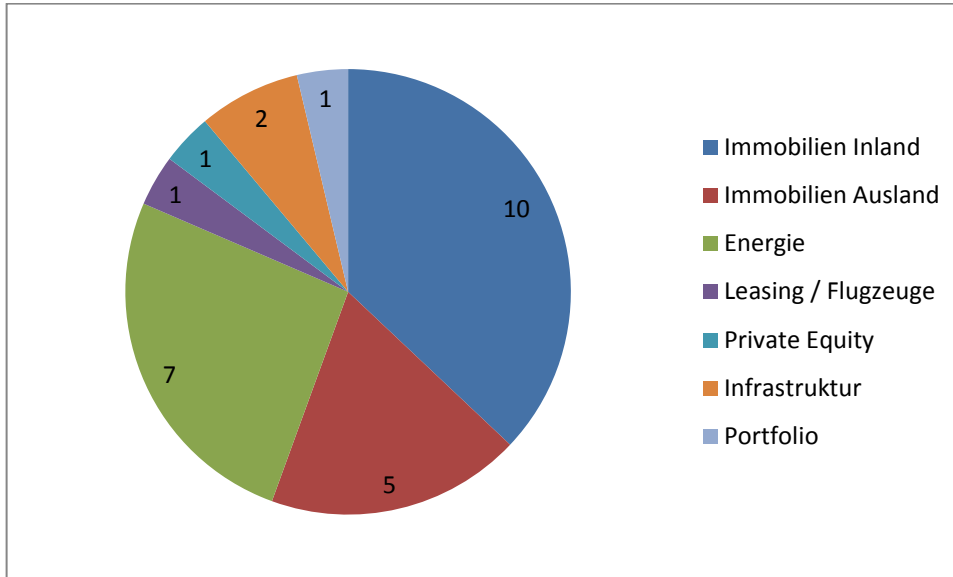


Abbildung 3: AIF Spezialfonds - Anzahl der Emissionen

**Investitions- und Eigenkapitalvolumen
AIF Spezialfonds (in Mio. €)
Q2-4 2015**

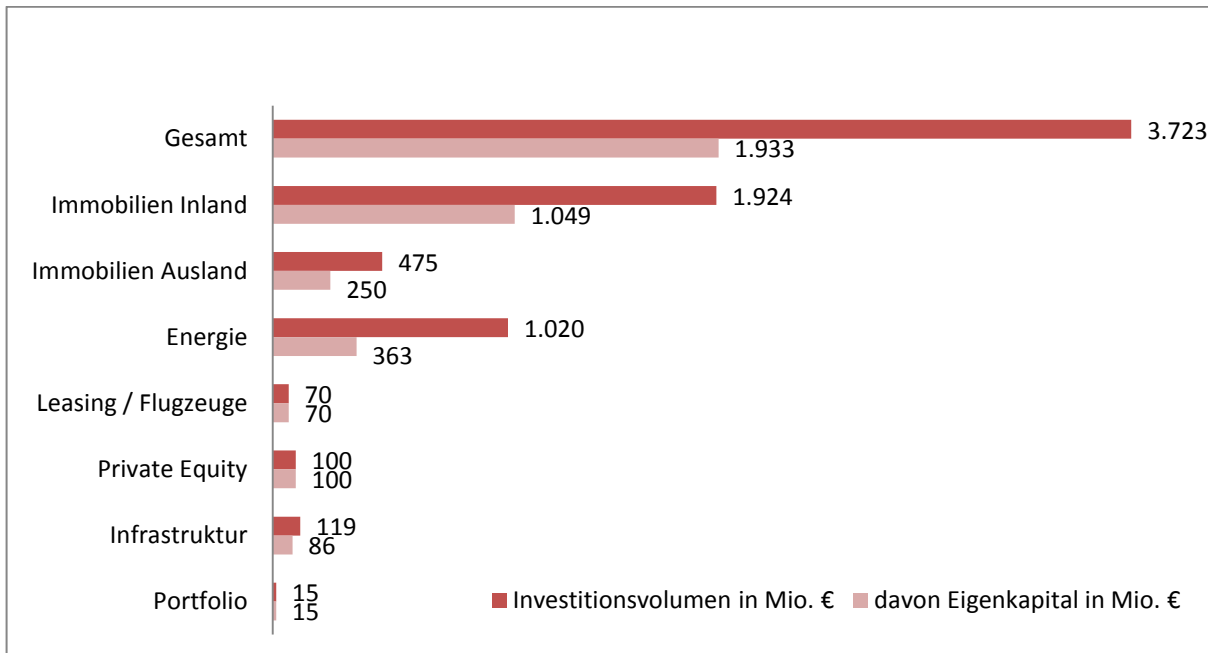


Abbildung 4: Investitions- und Eigenkapitalvolumen der AIF Spezialfonds (in Mio. €)

Markt-Kurier

Die **ZBI AG** aus Erlangen konnte für den Ende vergangenen Jahres emittierten „ZBI Professional 9“ bereits über 90 % des geplanten Eigenkapitals einwerben. Wie sein Vorgänger investiert der Fonds in Wohnimmobilien in deutschen Großstädten mit Fokus Berlin. Damit scheint sich das Interesse der Anleger an Wohnimmobilien in Deutschland weiter auf hohem Niveau zu halten.

Auf diese Nachfrage setzt auch die Mannheimer **Primus Valor AG**, die mit ihrem ersten regulierten Produkt an den Start gegangen ist. Der „ImmoChance Deutschland 7“ soll zu mindestens 75% in deutsche Wohnimmobilien investieren. Anders als ZBI plant Primus Valor in Mittelzentren zu investieren.

Seit dem Vertriebsstart im Oktober 2014 konnte das Kölner Emissionshaus **JAMESTOWN** bereits 250 Mio. USD für den aktuellen US-Immobilienfonds „JAMESTOWN 29“ einwerben. Das entspricht dem ursprünglich geplanten Eigenkapital. Aufgrund der großen Nachfrage wurde dieses auf jetzt 400 Mio. USD angehoben. Der als Blindpool gestartete Fonds hat inzwischen in ein Bürogebäude in Washington, D.C. sowie zwei Shoppingcenter in Florida insgesamt 170 Mio. USD investiert.

Auch **TSO-DNL Real Invest** liegt beim Vertrieb des Beteiligungsangebotes „TSO-DNL Active Property, LP“ über Plan. Seit Ende 2014 wurde die Hälfte des geplanten Eigenkapitals von 125 Mio. USD eingeworben. Der als Semi-Blindpool aufgelegte Fonds hat bereits drei Objekte in North Carolina, Florida und Tennessee erworben. Weitere Ankäufe sind kurzfristig geplant.

Nach einer Pause von sechs Jahren kommt **US Treuhand** in Kürze in neuer Konstellation mit eigener KVG wieder mit einem US-Immobilienfonds an den Markt. Der Fonds „UST XXIII Prime Select“ ist als Blindpool konzipiert und wird in Büroimmobilien in wirtschaftsstarke Metropolregionen investieren. Das Investitionsvolumen liegt bei 300 Mio. USD, das zu platzierende Eigenkapital bei geplanten 100 Mio. USD.

Nach fast vierjähriger Pause wird die **PCE Capital** mit einem weiteren Flusskreuzfahrtschiff aktiv in den Markt zurückkehren. Bei allen fünf bisherigen PCE-Flusskreuzfahrtfonds werden seit Auflegung alle Ausschüttungen planmäßig bzw. vorzeitig geleistet.

Leonidas startete mit dem „Leonidas XVII“ den nächsten Windfonds in Frankreich. Bereits wenige Tage nach dem Vertriebsstart war ein Drittel des geplanten Eigenkapitals platziert. Nachfragebedingt ist das Platzierungsende für Mitte Juni vorgesehen.

Gute Nachrichten auch aus dem Hause **Deutsche Finance Group**. Der „PERE Fund I“ ist bereits zu zwei Drittel platziert. Der Portfoliofonds beteiligt sich an institutionellen Zielfonds aus Bereichen Immobilien und Infrastruktur.

Auch **Bouwfonds** liegt bei der Platzierung des „Bouwfonds Private Dutch Parking Fund 2“ im Plan. Die Hälfte des Eigenkapitals in Höhe von 55 Mio. Euro konnte in vier Monaten platziert werden.

DEXTRO ANALYSE DES MONATS

Asset Based Investments

Immobilien

ZBI Regiofonds Wohnen 1

ZBI

ÜBERBLICK

BEI DEM BETEILIGUNGSANGEBOT HANDELT ES SICH UM EIN SEMI-BLINDPOOL-KONZEPT. DIE FONDSGESELLSCHAFT HAT ZUM ZEITPUNKT DER VERÖFFENTLICHUNG DES FONDSPROSPEKTES EIN IN FÜRTH LIEGENDES STARTPORTFOLIO IDENTIFIZIERT, DAS SICH AUS ZWEI ÜBERWIEGEND ZU WOHNZWECKEN GENUTZTEN IMMOBILIEN ZUSAMMENSETZT. DAS INVESTITIONSKONZEPT SIEHT NACH DEM GRUNDSATZ DER RISIKOMISCHUNG DEN ERWERB, DIE BEWIRTSCHAFTUNG UND DIE ANSCHLIEßENDE VERÄUßERUNG VON IMMOBILIEN VOR. ANLAGEGEGENSTAND DER FONDSGESELLSCHAFT SIND VOR ALLEM WOHNIMMOBILIEN MIT EINEM GERINGEN GWERBLICHEN ANTEIL. DER FONDS INVESTIERT AUSSCHLIEßLICH IN DEUTSCHLAND. ALS ZIELREGION WIRD NORDBAYERN FESTGELEGT. DIE FONDSKONZEPTION SIEHT DEN ERWERB MIT ANSCHLIEßENDER LANGFRISTIGER BEWIRTSCHAFTUNG DER OBJEKTE VOR. DIE STEUERLICHE KONZEPTION IST VERMÖGENSVERWALTEND. IN DEN ANLAGEBEDINGUNGEN DER FONDSGESELLSCHAFT SIND KONKRETE INVESTITIONSKRITERIEN FESTGELEGT. ÜBER IMMOBILIENINVESTITIONEN ENTSCHEIDET NACH BERATUNG DER GESELLSCHAFTERVERSAMMLUNG ODER DES ANLEGERAUSSCHUSSES DIE KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT (KVG).

FONDSÜBERBLICK

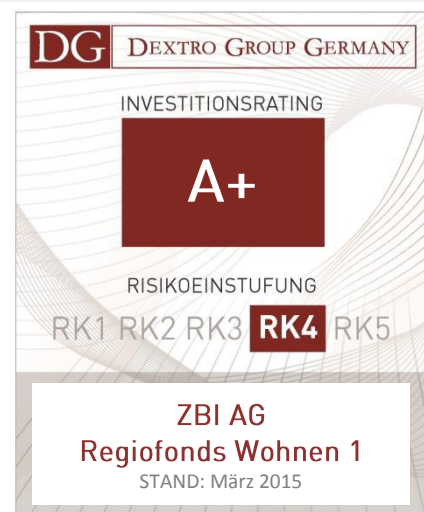
FONDSECKDATEN		INVESTITIONSOBJEKT(E)	
Emissionsjahr	2015	Assetklasse	Immobilien
Fondswährung	EUR	Blind-Pool	nein, semi-Blindpool
Emissionskapital	EUR 20.000.000	Regionale Diversifizierung	Region Nordbayern
Agio	EUR 989.000	Immobilientyp	Wohnimmobilien mit kleinen Gewerbeeinheiten (<10%)
Fremdkapital	EUR 18.800.000	Immobilienalter	Bestandsobjekte
Gesamtvolumen (ohne Agio)	EUR 38.800.000	Vermietungsstand	beliebig (Value-Added-Strategie)
Steuerliche Konzeption	Vermögensverwaltend		
BETEILIGUNGSECKDATEN		BETRIEBSKONZEPT	
Zeichnungswährung	EUR	Einkaufsrendite (Prognose)	7,1%-7,5% p.a.
Mindestzeichnungssumme	EUR 10.000	Einnahmen	Objektvermietung
Stückelung	EUR 1.000	Immobilienverwaltung	Inhouse-Lösung
Haftungssumme	1% der Pflichteinlage	KVG	eigene KVG-Zulassung
Beteiligungsdauer	ca. 11 Jahre	Verwahrstelle	Asservandum Rechtsanwalts GmbH
Nettovermögenszuwachs	6,0% p.a. (Prognose)		

SWOT PROFIL

STÄRKEN	SCHWÄCHEN
<ul style="list-style-type: none"> Hohe Managementkompetenz in der Assetklasse Umfassender Due Diligence Prozess Keine Währungsrisiken Attraktive Plan-Standorte (Region Nordbayern) Konservative Kalkulation 	<ul style="list-style-type: none"> Keine Diversifizierung zwischen Assetklassen Relativ hohe geplante Fremdkapitalquote
CHANCEN	RISIKEN
<ul style="list-style-type: none"> Anhaltend steigende Nachfrage an Plan-Standorten (Veräußerung) Gute Vermietungsperspektiven aufgrund von Nachfrageüberhang 	<ul style="list-style-type: none"> Risiken aus der Objektveräußerung Verfügbarkeit von geeigneten Objekten Darlehensrisiken Vermietungsrisiken (Leerstand)

FAZIT

Die angestrebte Performance des als Semi-Blindpool konzipierten Beteiligungskonzeptes beruht wesentlich auf der Entwicklung im relevanten Marktsegment sowie auf der Leistungsfähigkeit des Emissionshauses. Die Anbieterin ist langjährig im Immobilienmarktsegment des Fonds etabliert. Das Marktsegment ist aus gegenwärtiger Sicht als attraktiv zu beurteilen. Die Investitionskriterien sind vergleichsweise weit gefasst. Es besteht grundsätzlich das Risiko der Verfügbarkeit von geeigneten Objekten. Die konkreten Konditionen der Fremdfinanzierung stehen aufgrund der noch nicht abgeschlossenen Investition nicht fest. Die im Rahmen der Konzeption getroffenen Annahmen, insbesondere hinsichtlich der Mietentwicklung, der Leerstandsquote und den Instandhaltung- & Instandsetzungskosten sind als konservativ zu bewerten. Die Vermietung von Wohnimmobilien mit mehreren Mieteinheiten ist in der Regel mit einer höheren Fluktuation und einem erhöhten Verwaltungsaufwand verbunden. Die Erfahrung der ZBI-Gruppe in diesem Aufgabenkomplex kann positiv beurteilt werden. Das Fondskonzept basiert auf der Value-Added-Strategie: Durch Revitalisierung der erworbenen Objekte sollen die Leerstandsquote abgebaut sowie eine nachhaltige Mietanpassung sichergestellt werden. Diese Strategie erfordert eine entsprechende Erfahrung des Managements, die



Die komplette Analyse erhalten Sie unter www.dextroratings.de/content/regiofonds-wohnen-1

NEUE ANALYSEN UND PLAUSIBILITÄTSPRÜFUNGEN DER DEXTRO GROUP

Neu analysiert:

Bouwfonds Private Dutch Parking Fund II	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
Hannover Leasing, Die Direktion Münster	Plausibilitätsprüfung
Leonidas XVI Wind	Plausibilitätsprüfung
Leonidas XVII Wind	Plausibilitätsprüfung
ZBI, Regiofonds Wohnen	Rating, Risikoeinstufung
HMW, MIG Fonds 15	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung

Ausblick (verkürzt):

Luana Capital, BHKW Deutschland 3	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
hep Capital, Solar Japan 1	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
Primus Valor, ImmoChance Deutschland 7	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
PCE Capital, Flußkreuzfahrtfonds	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
Leonidas XVII Wind	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
Steiner & Company, WIND DIREKT	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung

Auszug aktueller Platzierungsangebote

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsauszahlung	Platzierungsstand	Platzierungsende (voraussichtlich)
asuco Fonds GmbH asuco 3 Zweitmarktfonds	75	0	6 %	82 %	2015

Kurzbeschreibung: Immobilien-Zweitmarktfonds; Publikumsfonds; Mindestbeteiligung EUR 5.000; 5 % Agio.

Aquila Capital GmbH Private Equity Invest I	15,75	0	2014 = 0,07 % 2015 = 0,55 % 2016 = 1,55 %	k.A.	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 %	k.A.	k.A.
---	-------------	---	--	------	------

Kurzbeschreibung: Investition in mehrere bereits fertiggestellte Windkraftanlagen in England.

Bouwfonds IM Private Dutch Parking Fund II	55	36	5,5 %	50 %	31.12.2015
---	----	----	-------	------	------------

Kurzbeschreibung: Parkhausportfolio in den Niederlanden mit sehr langen Mietverträgen.

Auszug aktueller Platzierungsangebote

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsauszahlung	Platzierungsstand	Platzierungsende (voraussichtlich)
CFB Invest Flugzeuginvestment 1	86,7 (USD)	90 (USD)	6,75 %	24 %	31.10.2015
Kurzbeschreibung: Investition in ein Passagierflugzeug vom Typ Boeing 777-300ER. Das Anlageobjekt ist bis 2024 an die Fluggesellschaft Emirates vermietet.					
Deutsche Finance Group PERE Fund I	35	0	keine	67 %	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	11 %	30.06.2016
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 %	45 %	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.					
Flex Fonds Capital AG Regio FLEX Fonds 1	42	21	4,75 %	95 %	Q2 2015
Kurzbeschreibung: Immobilienportfolio im Umland von Stuttgart; sechs fertiggestellte und vollvermietete Immobilien; breiter Mietermix; langfristige Mietverträge mit Laufzeit von mindestens 10 Jahren.					
Habona Invest GmbH Habona Deutsche Einzelhandels- immobilien Fonds 04	40	47	6,5 %	77 %	30.06.2015
Kurzbeschreibung: Investition in mehrere deutsche Einzelhandelsimmobilien, ausschließlich vermietet an namhafte Lebensmitteleinzelhändler.					
Habona Invest GmbH Habona Kita Fonds 01	15	14,2	5 %	k.A.	k.A.
Kurzbeschreibung: Investition in mehrere Kindertagesstätten in Deutschland, ausschließlich vermietet an gemeinnützige Betreiber mit Mietvertragslaufzeiten von mindestens 20 Jahren.					

Auszug aktueller Platzierungsangebote

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsauszahlung	Platzierungsstand	Platzierungsende (voraussichtlich)
Hannover Leasing GmbH & Co. KG Danone, Utrecht	32,2	32	5,25%	32 %	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 Die Direktion, Münster	28	21,5	5,00%	k.A.	31.12.2015
Kurzbeschreibung: Investition in ein zentral gelegenes Gebäudeensemble in Münster mit ausgewogener Mieterstruktur.					
Hannover Leasing GmbH & Co. KG Flight Invest 51	108,93 (USD)	136,2 (USD)	5,1 %	18 %	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.					
Hannover Leasing GmbH & Co. KG Stadttor Düsseldorf	77,25	62,09	5,1 %	58 %	k.A.
Kurzbeschreibung: Investition in eine Landmark-Immobilie in Düsseldorf in exklusiver Lage zwischen dem Regierungsviertel und dem Medienhafen in der Landeshauptstadt Nordrhein-Westfalens.					
HTB Hanseatische Fondsinvest GmbH HTB SHP Nr. 4	15,6	15,2	5 - 6 %	45 %	k.A.
Kurzbeschreibung: Investition in das Lebensmittel-Nahversorgungs- und Medizinische Zentrum „Alte Spinnerei“ in Bayreuth; diversifizierter Mietermix.					
HTB Hanseatische Fondsinvest GmbH HTB 6. Immobilien Portfolio	15	0	5 – 6 %	50 %	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 %	15 %	31.12.2017
Kurzbeschreibung: Mittelfristige Direktbeteiligung an der IMMOVATION AG.					
JAMESTOWN US Immobilien GmbH JAMESTOWN 29	400 (USD)	470 (USD)	Q1/2 2015 = 1,00 % Q3/4 2016 = 3,00 % ab 2016 = 4,50 %	61 %	31.12.2015
Kurzbeschreibung: Investition in mehrere vermietete Büro- und Einzelhandelsobjekte in den Metropolregionen an der Ost- und Westküste der USA.					

Auszug aktueller Platzierungsangebote

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausschüttung	Platzierungsstand	Platzierungsende (voraussichtlich)
Marble House Capital European Mid Market Fund	25	0	2016 = 3,9 % 2017 = 8,1 % 2018 = 18,5 %	12 %	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.					
Lacuna AG Windpark Hohenzellig	11,9	30,8	2016-2017 = 4,0 % 2018-2026 = 4,5 %	25 %	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.					
Leonidas Associates GmbH LEONIDAS XVII Wind	10,4	26,5	2016 = 4,0 % ab 2017 = 8,0 %	30 %	30.06.2015
Kurzbeschreibung: Investition ist als Blind-Pool konzipiert und beabsichtigt als Holdinggesellschaft über eine französische Tochtergesellschaft Windenergieanlagen zur Stromerzeugung aus Erneuerbaren Energien in Frankreich zu errichten und zu betreiben.					
One Group ProReal Deutschland Fonds 4	75	0	k.A.	k.A.	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.					
Primus Valor Konzeptions GmbH ImmoChance Deutschland 7 Renovation Plus	20	19,5	6,5 %	k.A.	31.12.2016
Kurzbeschreibung: Investition in deutsche Wohnimmobilien, im Regelfall sind diese fertiggestellt und vermietet.					
PROJECT Beteiligungen GmbH PROJECT Wohnen 14	75	0	6,0 %	73 %	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.	k.A.	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 %	1 %	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 %	18 %	31.12.2015
Kurzbeschreibung: Investition in mehrere Wasserkraftwerke in British Columbia in Kanada.					

Auszug aktueller Platzierungsangebote

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsauszahlung	Platzierungsstand	Platzierungsende (voraussichtlich)
reconcept GmbH RE 06 Windenergie Finnland	18,7	30,7	Frühzeichner Bonus 3% 2015 = 0,00 % 2016 = 4,00 % 2017 = 8,00 %	29 %	31.12.2015
Kurzbeschreibung: Investition in einen finnischen Windpark geplant. Aktuell werden mit Unterstützung finnischer Kooperationspartner mehrere Windkraftstandorte von Mittel- bis Südfinnland untersucht.					
Solvium Capital GmbH Solvium Protect 6	10	0	4,1 % , zzgl. laufzeitabhängiger Bonus	75 %	k.A.
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 Süditalien, 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 %	< 25 %	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 %	Q2 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 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 %	90 %	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 %	14 %	31.12.2016
Kurzbeschreibung: : Investition in ein Wohnimmobilien-Portfolio in Nordbayern mit dem Schwerpunkt Nürnberg.					

Platzierungsangebote in Planung

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausschüttung	Platzierungsstart (voraussichtlich)
Aquila Capital GmbH Logistikprojekt*	9	voraussichtlich kein Fremdkapital	2015 = 0,55 % 2016 = 1,55 % 2017 = 7,37 %	Q3 2015
<u>Kurzbeschreibung: Investition in eine Logistikimmobilie in Deutschland.</u>				
BVT GmbH Private Equity Fund	k.A.	k.A.	k.A.	Q3 2015
<u>Kurzbeschreibung: Mittelbare Investition in ausgewählte Private Equity-Zielfonds.</u>				
BVT GmbH Top Select Fund VI	20	0	k.A.	Q3 2015
<u>Kurzbeschreibung: Aufbau eines Sachwertportfolios mit gezielt breiter Diversifikation über mehrere Anlageklassen.</u>				
BVT GmbH Windenergie Deutschland	50	20	k.A.	Q3 2015
<u>Kurzbeschreibung: Investition in einen Windpark in Deutschland.</u>				
CFB Invest Immobilieninvestment	k.A.	k.A.	k.A.	Q3 2015
<u>Kurzbeschreibung: Investition in ein risikodiversifiziertes Immobilienportfolio mit konkreten Objekten.</u>				
FeReal UST XXIII Prime Select	100 (USD)	300 (USD)	5,5 %	Q2 2015
<u>Kurzbeschreibung: Investition in mehrere Büroimmobilien in wirtschaftsstarken Metropolregionen in den USA.</u>				
Flex Fonds Capital AG Regio FLEX Fonds 2	40	voraussichtlich kein Fremdkapital	4,5 % – 4,75 %	Q3 2015
<u>Kurzbeschreibung: Immobilienportfolio im Umland von Berlin; breiter Mietermix; langfristige Mietverträge mit Laufzeit von mindestens 10 Jahren.</u>				
hep capital AG hep Solar Japan 1	15,5 (2.084.000 TJPY)	0	4 - 5 %	Q2 2015
<u>Kurzbeschreibung: Aufbau von mehreren Solar-Park Anlagen in Japan gemeinsam mit dem Joint-Venture Partner Durus aus Osaka (Japan).</u>				

Platzierungsangebote in Planung

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausschüttung	Platzierungsstart (voraussichtlich)
Luana Capital BHKW Deutschland 3	5	4,5	k.A.	Q2 2015
<u>Kurzbeschreibung: Investition in ein Portfolio aus mehreren Blockheizkraftwerken (BHKW) an bundesweit verteilten Standorten.</u>				
LHI Capital Management GmbH LHI Immobilienportfolio Baden-Württemberg I	30	18	5%	Q3 2015
<u>Kurzbeschreibung: Immobilienportfolio mit regionalem Schwerpunkt in innerstädtischen Lagen in Baden-Württemberg als risikogemischter Publikums-AIF.</u>				
Neitzel & Cie. Zukunftsenergien Deutschland 4	20	k.A.	5,75 %	Q2 2015
<u>Kurzbeschreibung: Portfolio von fertiggestellten Blockheizkraftwerken mit langfristigen Abnahmeverträgen und bereits am Netz befindlichen Photovoltaik-anlagen an verschiedenen Standorten in Deutschland.</u>				
Wealth Management Capital Holding GmbH WealthCap Immobilien USA 16	35 (USD)	40 (USD)	k.A.	Q3 2015
<u>Kurzbeschreibung: Investition in ein vollvermietetes "Class A" Bürogebäude im Zentrum des Silicon Valley in Mountain View, Kalifornien.</u>				

Mit besten Grüßen

Ihr DEXTRO-Team



Andrea Kühne
Head of Sales & Communications

Telefon: +49 6151 6673-659
Mobil: +49 172 81 64 921
e-Mail: a.kuehne@dextrogroup.de



Georgi Kodinov
Managing Director



Michael Bogosyan
Senior Analyst