

DEXTRO Analysis Report

Ausgabe 5.2015

Thema des Monats

TSO Europe Funds, Inc., erhält von DEXTRO ein Asset Management Quality Rating von A+ (Hohe Qualität)

Die DEXTRO Group bewertet jetzt auch Asset Manager in einem Asset Management Quality Rating. Die Bewertung erfolgt auf Basis verschiedener Analyse Kriterien mit unterschiedlicher Gewichtung. Das erste Unternehmen, das sich der Prüfung im Rahmen des DEXTRO Asset Management Quality Ratings gestellt hat, ist TSO Europe Fund, Inc. mit Sitz in Atlanta/USA. DEXTRO bestätigt mit einem Rating von A+ die hohe Qualität des Asset Managers.

Ratingbegründung

TSO Europe Funds, Inc. (TSO Europe) ist eine hundertprozentige Tochter von The Simpson Organization, Inc. (TSO), mit Sitz in Atlanta. TSO stellt ein vollintegriertes Immobilienunternehmen dar, das über sehr hohe Branchenexpertise in der Repositionierung von Immobilien am Markt und dem Immobilienhandel verfügt. Im Laufe jahrzehntelanger Erfahrung, die über die Unternehmenshistorie hinaus von Inhaber und President A. Boyd Simpson repräsentiert wird, konnten ein beachtlicher Track Record aufgebaut und sehr gute Performanceergebnisse erzielt werden.

TSO hat in der Vergangenheit unter Beweis gestellt, dass es auf Basis detaillierter Kenntnis der bearbeiteten Märkte in der Lage ist, sowohl opportunistische Renditen als auch eine Risikobegrenzung zu erzielen, so dass das Investorenkapital stets zurückgeführt werden konnte. Einen wesentlichen Erfolgsfaktor stellt die schlanke Unternehmensaufstellung dar, die organisatorisch wie personell vollständig auf ein konsequentes „hands on“-Management ausgerichtet ist. Die Prozesse des Asset Management, insbesondere der Auswahl der Investitionsobjekte sowie der Vermietung, Repositionierung und Entwicklung von Immobilien unterschiedlicher Nutzungsarten werden anhand strukturierter und im Detail erprobter Verfahren gesteuert.

Mit seinen Fonds bietet das Unternehmen faire Beteiligungen am Investitionskonzept für institutionelle und private Anleger. Durch signifikante Beteiligungen von TSO an jedem einzelnen Fonds wird eine Gleichrichtung der Interessen sichergestellt. Den deutschen Anlegern bietet das Unternehmen eine sehr hohe Beratungs- und Betreuungsqualität durch den deutschen Kooperationspartner DNL Real Invest AG. Vier bislang in der Bewirtschaftung befindliche TSO-DNL-Fonds liefern aus den Erträgen prognosegemäße Auszahlungen an die Anleger. Erste positive Objektverkäufe bestätigen das Investitionskonzept.

Den vollständigen Ratingbericht im PDF-Format erhalten Sie unter diesem Link:

[DEXTRO Asset Management Quality Rating – TSO Europe Inc.- 2015](#)

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“. Weitere Angebote mit Standort Deutschland sind in Vorbereitung.

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 Liquiditätsslage der Fondsgesellschaft um etwa 325.000 Euro pro Jahr.

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

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. Zunächst geht jedoch der RE 09 Windkraft Deutschland.

DEXTRO ANALYSE DES MONATS

Asset Based Investments

Immobilien

ImmoChance Deutschland 7 Renovation Plus

Primus Valor

ÜBERBLICK

Bei dem geprüften Beteiligungsangebot ImmoChance Deutschland 7 Renovation Plus GmbH & Co. geschlossene Investment KG handelt es sich um einen Publikums-AIF im Sinne des KAGB, der als partieller Blind-Pool aufgelegt wurde. Geplant ist der Aufbau eines im Wesentlichen wohnungswirtschaftlich orientierten Immobilienportfolios. Der Fokus liegt auf deutschen Mittelzentren mit guter Infrastruktur. Der Ankauf der Immobilien aus Sondersituationen soll günstige Ankaufpreise ermöglichen. Eine Wertsteigerung des Portfolios durch Maßnahmen wie Ausbau, Umbau und Renovierung ist vorgesehen. In den mittelbaren Erwerb von Immobilienobjekten werden gemäß aktueller Mittelverwendungsprognose rund 35,3 Mio. Euro investiert. Zur Finanzierung des Vorhabens ist eine Fremdkapitalaufnahme i.H.v. rund 48 % des Fondsvolumens (inkl. Ausgabeaufschlag) geplant. Zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung ist eine Immobilie in Wetzlar für 4,9 Mio. Euro erworben worden; dies entspricht 14 % des geplanten Portfolios. Die prognostizierte Laufzeit des Fonds beträgt ca. 5,5 Jahre.

FONDSÜBERBLICK

FONDSECKDATEN		INVESTITIONSOBJEKT(E)	
Emissionsjahr	2015	Assetklasse	Immobilien
Fondswährung	EUR	Investition (Portfolio)	EUR 35.345.158
Kommanditkapital	EUR 20.000.000	Immobilientyp	Wohnimmobilien mit kleinen Gewerbeeinheiten
Ausgabeaufschlag/Agio	EUR 1.000.000	Anzahl der Investitionen	6 – 12 (Prognose)
Fremdkapital	EUR 19.482.251	Investitionsobjekt 1	Wetzlar (14 % am Portfolio)
Gesamtvolumen (inkl. Agio)	EUR 40.482.251		
BETEILIGUNGSECKDATEN		BETRIEBSKONZEPT	
Zeichnungswährung	EUR	Immobilientyp	Bestandsobjekte
Mindestzeichnungssumme	EUR 5.000	Vermietungsstand	beliebig (Value-Added-Strategie)
Stückelung	EUR 1.000	Einkaufsrendite (Prognose)	7,5 %-8,0 % p.a.
Haftungssumme	20 % der Pflichteinlage	Einnahmen	Objektvermietung
Beteiligungsdauer	ca. 5,5 Jahre	Immobilienverwaltung	Inhouse-Lösung
Gesamtauszahlung (Prognose)	152,16 %	KVG	HANSAINVEST

SWOT PROFIL

STÄRKEN	SCHWÄCHEN
<ul style="list-style-type: none">Hohe Managementkompetenz in der AssetklasseUmfassender Due Diligence ProzessAttraktive Plan-Standorte (Mittelzentren)Keine Währungsrisiken	<ul style="list-style-type: none">Investitionsphase (Portfolioaufbau & -diversifikation) noch nicht abgeschlossenRelativ hohe geplante Fremdkapitalquote
CHANCEN	RISIKEN
<ul style="list-style-type: none">Chancenpotential im Rahmen der DesinvestitionsphaseMietsteigerungspotential in der BetriebsphaseMehrerbeteiligung des Initiators schafft Interessenskongruenz	<ul style="list-style-type: none">Realisierbarkeit der angestrebten ImmobilieninvestitionenAllgemeine Risiken von Immobilieninvestitionen, wie Vermietungsrisiken und MarktentwicklungenSonstige Vertrags- und Drittparteienrisiken

FAZIT

Die angestrebte Performance des überwiegend als Blindpool konzipierten Beteiligungskonzeptes beruht wesentlich auf der Entwicklung im relevanten Marktsegment sowie auf der Leistungsfähigkeit des Emissionshauses. Das Marktsegment ist aus gegenwärtiger Sicht als attraktiv zu beurteilen. Die im Rahmen der Konzeption getroffenen Annahmen, insbesondere hinsichtlich der Mietentwicklung, der Leerstandsquote und den Instandhaltungs- und Instandsetzungskosten sind als realistisch zu bewerten. Die Konditionen der Fremdfinanzierung stehen aufgrund des nicht abgeschlossenen Portfolioaufbaus noch nicht fest. Das Fondskonzept basiert auf der Value-Added-Strategie: Durch Revitalisierung der erworbenen Objekte soll die Leerstandsquote abgebaut sowie eine nachhaltige Mietanpassung sichergestellt werden. Diese Strategie erfordert eine entsprechende Erfahrung des Managements, die auf Basis des aktuellen Track-Records bestätigt werden kann. Die wachstumsorientierte Strategie und ein relativ hoher Fremdkapitalhebel erklären die überdurchschnittliche Rentabilität des Vorhabens.

DG DEXTRO GROUP GERMANY

INVESTITIONSRATING

A-

RISIKOEINSTUFUNG

RK1 RK2 RK3 **RK4** RK5

Primus Valor
ICD 7 Renovation Plus
STAND: SEPTEMBER 2015

Die komplette Analyse im PDF-Format erhalten Sie unter diesem Link:
DEXTRO Stabilitätsanalyse - Primus Valor - ICD7 Renovation Plus

Neue Analysen und Plausibilitätsprüfungen der DEXTRO Group

TSO Europe Fund, Inc.	Asset Management Quality Rating
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 Anfangsauszahlung	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%	46 %	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 Anfangsausüttung	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.					
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.					

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsauszahlung	Platzierungsstand	Platzierungsende (voraussichtlich)
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.					
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.					

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsauszahlung	Platzierungsstand	Platzierungsende (voraussichtlich)
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.					