

DEXTRO Analysis Report

Thema des Monats

Branche der Alternativen Investmentfonds vor Turnaround

Aktuelle Marktstudie von DEXTRO

Hintergrund: Ende der KAGB-Übergangsfrist markiert weiteren Einschnitt

Jetzt hat die Regulierung der ehemaligen Geschlossenen Fondsbranche einen weiteren Meilenstein passiert: das Ende der Übergangsfrist des KAGB am 21. Juli 2014. Mit dem 22. Juli 2014 hat für die Anbieter endgültig die Zeitrechnung der regulierten Alternative Investmentfonds (AIFs) begonnen. Künftig benötigt jedes Emissionshaus eine von der BaFin lizenzierte Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG), wenn es AIFs auflegen will. Vor dem Hintergrund der hohen regulatorischen Hürden und der damit verbundenen Kosten kann und wird nicht jedes Emissionshaus künftig am Markt der Alternative Investmentfonds aktiv sein.

Nach Umfrageergebnissen der DEXTRO Group werden nur noch 52 von aktuell 70 marktrelevanten Anbietern Produkte für das breite Publikum anbieten. Ein Viertel aller Emissionshäuser beschränkt sich auf nicht dem KAGB unterliegende Investmentvehikel, zieht sich auf operative Tätigkeiten außerhalb des Finanzsektors zurück oder verabschiedet sich gänzlich aus dem Markt.

Aktuelle Erhebung: Anbieter planen 3,63 Mrd. EUR Emissionsvolumen im 2. HJ

Anlässlich des bevorstehenden Einschnitts hat die DEXTRO Group eine breit angelegte Marktstudie durchgeführt, bei der 37 der verbleibenden und marktrelevanten 52 Emissionshäuser konkrete Emissionspläne gemeldet haben. Nach den Ergebnissen der Studie wollen diese Anbieter dem Markt im Laufe des 2. HJ 2014 ein Zeichnungsvolumen in Höhe von 2,7 Mrd. Euro im Bereich der Publikumsfonds sowie 827 Mio. Euro bei Spezialfonds zur Verfügung stellen. Ein geplantes Volumen von 107 Mio. Euro meldeten die Anbieter für Produkte, die nicht vom KAGB erfasst werden.

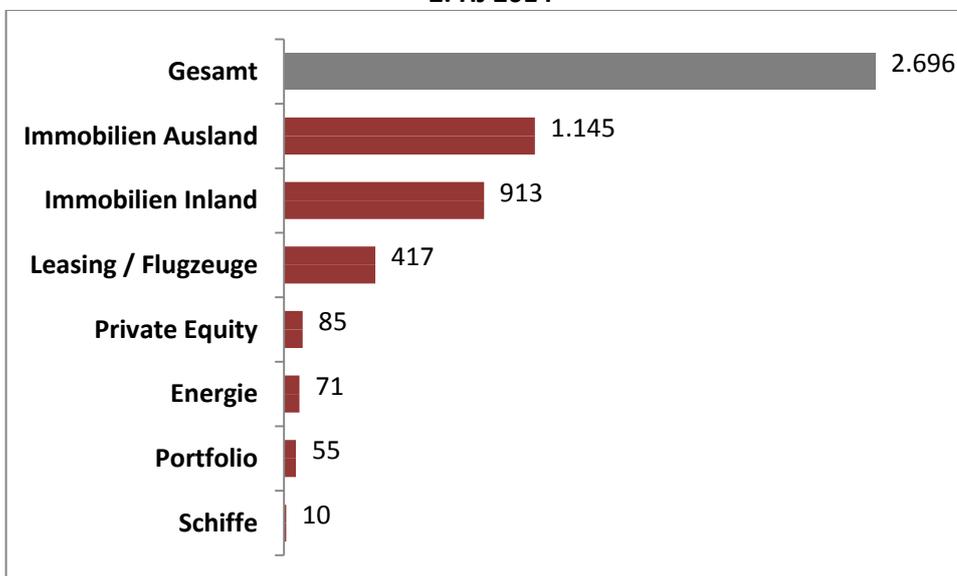
Immobilien-Publikumsfonds stellen mit 2,06 Mrd. Euro bzw. 76 Prozent des geplanten Angebots das größte Segment. Dabei schieben sich Immobilienfonds Ausland vor die geplanten Angebote mit inländischen Objekten. Ausschlaggebend hierfür ist vor allem der Anbieter Jamestown, der sich nach einer Phase der Marktzurückhaltung mit einem Emissionsvolumen in Höhe von maximal 750 Mio. Euro zurückmelden will.

Weitere Anbieter mit dreistelligen Eigenkapital-Plänen sind u.a. Real I.S., Wealthcap, Hannover Leasing, DNL Real Invest. Fondsangebote mit US-Immobilien dürften der DEXTRO-Umfrage zufolge die Angebotspalette im 2. HJ volumenmäßig dominieren.

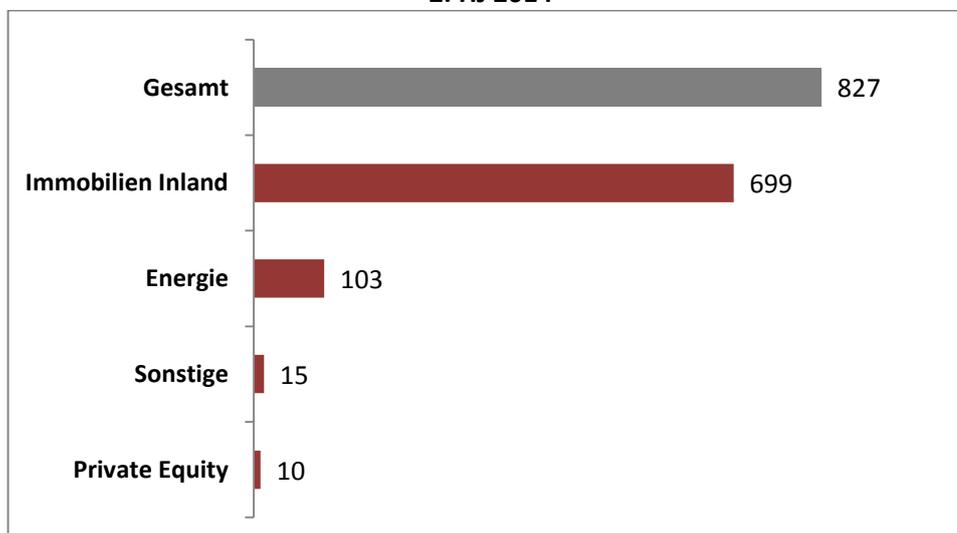
16 Anbieter vermelden die geplante Emission von Immobilien-Publikumsfonds. 5 Anbieter wollen sich bei Immobilien-Spezialfonds engagieren.

Im ersten Halbjahr 2014 lag das Emissionsvolumen noch bei rund 200 Mio. Euro und acht Publikumsfonds. Auf wieviele Produkte sich der geplante Zeichnungsumfang im 2. Halbjahr 2014 verteilen wird, steht bei den meisten Anbietern noch nicht endgültig fest.

**Emissionsvolumen AIFs
Publikumsfonds (in Mio. €)
2. HJ 2014**



**Emissionsvolumen AIFs
Spezialfonds (in Mio. €)
2. HJ 2014**



Im Gesamtjahr 2013 wurden insgesamt 2,3 Mrd. Euro bei deutschen Privatanlegern platziert. Trotz der sehr erfreulichen Angebotsmeldungen der Häuser rechnet DEXTRO nicht damit, dass dieses Ergebnis im laufenden Jahr erreicht wird. Die Produkte, die im 2. Halbjahr nach und nach auf den Markt kommen, können kaum bis zum Jahresende komplett ausplatziert sein. Die Markttendenz zeigt allerdings deutlich aufwärts. DEXTRO erwartet, dass auch die schlechte Stimmung im Vertrieb, die durch das fehlende Material stark gedrückt war, in den nächsten Monaten ins Positive drehen wird.

In eigener Sache

DEXTRO baut Analyse Portal aus

In Kürze wird die DEXTRO Group ihr deutlich erweitertes Analyse Portal mit neuen Funktionalitäten und einem vereinfachten Zugang freischalten. Auch ohne Registrierung kann sich künftig jedermann einen Überblick über Eckdaten, Ratingnoten und Risikoeinstufung der analysierten Fonds verschaffen. Das gilt ebenfalls für das Ergebnis der DEXTRO-Plausibilitätsprüfung. Damit geht das Unternehmen den nächsten Schritt zur Schaffung größtmöglicher Transparenz auf dem AIF-Markt.

Rating- und Prüfungsberichte sowie weitere Dokumente stehen für registrierte Nutzer zum Download bereit. Im nächsten DEXTRO *Analysis*Report berichten wir ausführlich über Inhalt und Funktionalitäten der neuen Analyseplattform.

Personalien

Bernhard Dames wechselt als Senior Consultant Real Estate zur DEXTRO Group. Zuvor war der erfahrene Immobilienspezialist über zehn Jahre lang für die Analyse von Geschlossenen Immobilienfonds bei Scope zuständig, die letzten Jahre in verantwortlicher Position. Darüber hinaus hat Dames im Rahmen des Ratings Offener Immobilienfonds die Immobilienportfolien der Fonds analysiert. Der Diplom-Kaufmann hat im Laufe seiner Karriere alle Seiten des Immobilienmarktes kennen gelernt, u.a. in der Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung für Immobiliengesellschaften, in der Geschäftsleitung eines Bauträgers und Fondsinitiators sowie im Investmentbereich eines großen Maklerhauses.

DEXTRO ANALYSE DES MONATS

Asset Based Investments

Aquila WindpowerINVEST II

Erneuerbare Energien

Aquila Capital

ÜBERBLICK

Die Beteiligungsgesellschaft investiert mittelbar in den Erwerb von vier Windkraftanlagen in Großbritannien. Die Bauphase ist bereits abgeschlossen, die Windkraftanlagen laufen in einem Testbetrieb. Erst nach dem Testbetrieb und in Abhängigkeit von den tatsächlich realisierbaren Stromerträgen erfolgt die endgültige Preisfestsetzung. Die Anzahlung auf den vorläufigen Kaufpreis wurde mithilfe von Inhaberschuldverschreibungen realisiert, die durch das angeworbene Eigenkapital der Fondsanleger abgelöst werden. Die Einspeisevergütung ist über die Förderdauer von 20 Jahren gesetzlich garantiert. Hierzu kommt noch ein ebenfalls über 20 Jahre gesetzlich garantierter Exporttarif. Das britische Einspeisegesetz sieht grundsätzlich eine jährliche 100%-ige Inflationsanpassung der Einspeisevergütung vor. Hierfür wurden die Anlagen von 800 KW auf 500 KW gedrosselt. Darüber hinaus wurde ein Stromlieferungsvertrag mit einer britischen Gesellschaft abgeschlossen.

FONDSÜBERBLICK

FONDSECKDATEN		INVESTITIONSOBJEKT(E)	
Emissionsjahr	2014	Mittelbare Objekte	Windenergieanlagen
Fondswährung	GBP	Anzahl	4
Gesamtvolumen	GBP 20.108.550	Hersteller	Enercon GmbH
Agio	GBP 957.550	Typ	E-48/800 kW
Fremdkapital	GBP 0	Fertigstellung/Inbetriebnahme	2014/2014
Eigenkapital	GBP 19.151.000	Übernahme (Prognose)	bis Mitte August 2014
BETEILIGUNGSECKDATEN		BETRIEBSKONZEPT	
Zeichnungswährung	GBP	Stromproduktion p.a.	7,92 GWh
Mindestzeichnungssumme	GBP 10.000	vorgesehene Einspeisevergütung	24,05 p/kWh
Stückelung	GBP 1.000	davon Förderung	18,53 p/kWh
Haftungssumme	10 EUR je 1.000 GBP der Pflichteinlage	davon Stromabnahmevertrag	5,52 p/kWh
Unterstellte Beteiligungsdauer	ca. 10 Jahre	Laufzeit des Fördertarifs/ Stromabnahmevertrages	20 Jahre/2 Jahre
Gesamtauszahlung(Prognose)	164% des Kommanditkapitals		

SWOT PROFIL

STÄRKEN	SCHWÄCHEN
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Gesetzlich garantierte Einspeisevergütung inkl. 100% Inflationsanpassung ▪ Potenter Markt ▪ Kaufpreis- und Ertragsprognose basieren unter anderem auf Daten einer 12-monatigen Testphase 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Abschluss des Kaufvertrages über vierte Windenergieanlage steht bevor
CHANCEN	RISIKEN
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Gute Verkaufsaussichten bei stabiler Marktlage 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vollständige Erfüllung der Kauf-Vorbedingungen ▪ Energieertrag ▪ Veräußerungserlös ▪ Allgemeine Vertrags- und Drittparteienrisiken

FAZIT

Die üblichen Projektierungs- und Baurisiken kommen in dem vorliegenden Fondskonzept nicht zur Geltung, da die Windkraftanlagen bereits erbaut und in Betrieb genommen sind. Die während der Due Diligence erstellten Gutachten werden nach dem Testbetrieb wiederholt. Der an den tatsächlichen Stromertrag geknüpfte Preis der Anlagen minimiert das Risiko einer Überbewertung der Investitionsgegenstände. Sowohl die Beteiligung als auch die Investition und Erträge werden in GBP valutiert. Währungsrisiken auf der Fondsebene sind somit nicht existent. Die Erträge sind zu einem überwiegenden Teil weit über die prognostizierte Fondslaufzeit hinaus gesetzlich gesichert. Die für den Betrieb der Anlagen erforderlichen Wartungs- und Versicherungsverträge liegen bereits vor. Die Prognosekalkulation erscheint ausgeprägt konservativ. Wesentliche Risiken resultieren aus den möglichen Abweichungen des Energieertrages, unerwarteten Betriebskosten, zukünftigen Veräußerungschancen und einer unerwarteten Änderung der gesetzlichen Rahmenbedingungen infolge politischer Entscheidungen.



Die komplette Analyse erhalten Sie unter www.dextro-analyse.de

Neue Analysen, Plausibilitätsprüfungen und Monitorings der DEXTRO Group

Neu analysiert:

ThomasLloyd CTI 8	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
ThomasLloyd CTI 15	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
PROJECT Wohnen 14	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
Aquila WindpowerINVEST II	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung

Ausblick (verkürzt):

PROJECT Wohnen 15	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
HMW MIG Fonds XV	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
Aquila Private Equity I	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
Aquila Private Equity II	Rating, Risikoeinstufung, Plausibilitätsprüfung
Solvium Protect 6	Plausibilitätsprüfung

Auszug aktueller Platzierungsangebote

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausschüttung	Platzierungsstand	Platzierungsende (voraussichtlich)
asuco Fonds GmbH asuco 3 Zweitmarktfonds	75	0	6 %	45 %	2015
Kurzbeschreibung: Immobilien-Zweitmarktfonds; Publikumsfonds; Mindestbeteiligung EUR 5.000; 5 % Agio.					
asuco Fonds GmbH asuco 5 Zweitmarktfonds	15,2	0	5,5 %	76 %	2015
Kurzbeschreibung: Immobilien-Zweitmarktfonds; Publikumsfonds; Mindestbeteiligung EUR 5.000; 4 % Agio.					
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.					
Deutsche Finance Group PERE Fund I	35	0	k.A.	k.A.	31.12.2015
Kurzbeschreibung: Portfoliofonds, Beteiligungen an institutionellen Zielfonds aus dem Bereich Immobilien, u.a. in Form von Private-Equity-Real-Estate-Strategien.					

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausschüttung (%)	Platzierungsstand (%)	Platzierungsende (voraussichtlich)
FIDURA Private Equity Fonds FIDURA Rendite Sicherheit Plus Ethik 4	30	0	4,5 % – 4,75 %	6 %	31.12.2016
Kurzbeschreibung: Beteiligung an wachstumsorientierten, ethisch und nachhaltig (insbesondere mit Rücksicht auf ökologische und soziale Gesichtspunkte) agierenden Unternehmen.					
Flex Fonds Capital AG Regio FLEX Fonds 1	42	21	4,75 %	68 %	31.10.2014
Kurzbeschreibung: Immobilienportfolio im Umland von Stuttgart; sechs fertiggestellte und vollvermietete Immobilien; breiter Mietermix; langfristige Mietverträge mit Laufzeit von mindestens 10 Jahren.					
Hannover Leasing GmbH & Co. KG Danone, Utrecht	32,2	32	5,25%	k.A.	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 Stadttor Düsseldorf	77,25	62,09	5,1 %	50 %	k.A.
Kurzbeschreibung: Investition in eine Landmark-Immobilie in Düsseldorf in exklusiver Lage zwischen dem Regierungsviertel und dem Medienhafen in der Landeshauptstadt Nordrhein-Westfalens.					
Hesse Newman Capital AG Hesse Newman Classic Value 7	15	0	7 %	25 %	31.12.2014
Kurzbeschreibung: Immobilien-Portfolio Deutschland (Zweitmarktanteile) - Vermögensanlage mit 7 % Zinsen p.a. (Genussrecht).					
HTB Hanseatische Fondsinvest GmbH HTB 6. Immobilien Portfolio	15	0	5 – 6 %	k.A.	31.12.2015
Kurzbeschreibung: Zweitmarktfonds; Immobilienportfolio Deutschland; Anteile an bis zu 50 Immobilienfonds					
IMMOVATION Immobilien Handels AG IMMOVATION Genussrechte 3. Tranche	50	0	6 %	2,5 %	31.12.2017
Kurzbeschreibung: Mittelfristige Direktbeteiligung an der IMMOVATION AG.					
INP Holding AG 20. INP Deutsche Pflege Coesfeld	5	5,35	6 %	k.A.	k.A.
Kurzbeschreibung: Investition in eine stationäre Pflegeeinrichtung in Coesfeld, verpachtet für 25 Jahre zzgl. 5 Jahre Verlängerungsoption an den Betreiber SENATOR Senioren- und Pflegeeinrichtungen GmbH.					
Lacuna AG Windpark Hochfranken	4,85	0	k.A.	65 %	30.09.2014
Kurzbeschreibung: Private Placement. Windpark in Stammbach (Hochfranken, Bayern) . Anlagen: 6 Enercon E-92, Netzanschluss.					

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausschüttung (%)	Platzierungsstand (%)	Platzierungsende (voraussichtlich)
Lacuna AG Lacuna Windpark Zedtwitz	4,94	17,5	4 %	67 %	30.09.2014
Kurzbeschreibung: Windpark mit 12,2 MW in Zedtwitz (Bayern).					
Luana Capital New Energy Concepts GmbH BHKW Deutschland 2	2,4	1,5	4 %	35 %	31.12.2014
Kurzbeschreibung: Investition in ein Portfolio aus 20 Blockheizkraftwerken (BHKW) an 20 bundesweit verteilten Standorten.					
MCE Schiffskapital AG MCE Reederzins 1	10,1	0	6 %	k.A.	31.12.2014
Kurzbeschreibung: Die Beteiligungsgesellschaft plant, das eingeworbene Kommanditkapital in Form eines Nachrangdarlehens an Schiffsgesellschaften zu vergeben.					
One Group GmbH ProReal Deutschland Fonds 3	75	0	7,5 %	75 %	31.12.2014
Kurzbeschreibung: Die Fondsgesellschaft plant, das eingeworbene Kommanditkapital als Darlehen an die One Project Development GmbH zur Investition in Projektentwicklung zu vergeben.					
PROJECT Beteiligungen GmbH PROJECT Wohnen 14	75	0	6,0 %	k.A.	k.A.
Kurzbeschreibung: Entwicklung von Wohnimmobilien in Berlin, Frankfurt, Hamburg, Nürnberg und München nach streng definierten Investitionskriterien.					
Solvium Capital GmbH Solvium Protect 6	Keine Begrenzung	0	4,1 % , zzgl. laufzeitabhängiger Bonus	k.A.	k.A.
Kurzbeschreibung: Container-Direktinvestment. Investition in vermietete 20 Fuß Standard Container.					
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 %	65 %	Q3 2014
Kurzbeschreibung: Investition in ein langfristig vermietetes Bürogebäude im Zentrum von München an der Theresienhöhe.					

Platzierungsangebote in Planung

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausschüttung	Platzierungsstart (voraussichtlich)
Aquila Capital GmbH Logistikprojekt*	9	0 (voraussichtlich)	2014 = 0,06 % 2015 = 0,55 % 2016 = 1,55 % 2017 = 7,37 %	Q3 2014
Kurzbeschreibung: Investition in eine Logistikimmobilie in Deutschland.				
Aquila Capital GmbH Private Equity I	15,75	0	2014 = 0,07 % 2015 = 0,55 % 2016 = 1,55 %	August 2014
Kurzbeschreibung: Investition in einen Private-Equity-Dachfonds, der sich an institutionellen Private-Equity-Zielfonds mit europäischem Fokus beteiligt.				
Bouwfonds IM "Parkhaus Fonds"	55	36	5,5 %	August 2014
Kurzbeschreibung: Parkhausportfolio in den Niederlanden mit sehr langen Mietverträgen.				
BVT GmbH Top Select Fund VI	20	0	k.A.	Q3 2014
Kurzbeschreibung: Aufbau eines Sachwertportfolios mit gezielt breiter Diversifikation über mehrere Anlageklassen.				
DNL REAL INVEST AG TSO – DNL Active Property LP	150 - 200 (USD)	150 - 200 (USD)	8 %	August 2014
Kurzbeschreibung: Immobilienportfolio in den USA.				
FeReal UST Immobilien USA	50 – 200 (USD)	k.A.	5 %	Q3/Q4 2014
Kurzbeschreibung: Investition in mehrere Immobilien in den USA.				
Flex Fonds Capital AG Regio FLEX Fonds 2	40	voraussichtlich kein Fremdkapital	4,5 % – 4,75 %	September 2014
Kurzbeschreibung: Immobilienportfolio im Umland von Berlin; breiter Mietermix; langfristige Mietverträge mit Laufzeit von mindestens 10 Jahren.				

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausschüttung	Platzierungsstart (voraussichtlich)
Habona Invest GmbH Habona Kita Fonds 01 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG	15	24,4	5 %	Q3 2014
<u>Kurzbeschreibung:</u> Investition in mehrere Kindertagesstätten in Deutschland, ausschließlich vermietet an gemeinnützige Betreiber mit Mietvertragslaufzeiten von mindestens 20 Jahren.				
Habona Invest GmbH Habona Deutsche Einzelhandelsimmobilien Fonds 04 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG	25	37,7	6,5 %	Q3 2014
<u>Kurzbeschreibung:</u> Investition in mehrere deutsche Einzelhandelsimmobilien, ausschließlich vermietet an namhafte Lebensmitteleinzelhändler.				
Hamburg Trust REIM GmbH NN Frankfurt am Main	k.A.	k.A.	5,25 %	Q3 2014
<u>Kurzbeschreibung:</u> Neubau einer Mikroapartmentanlage mit insgesamt 272 möblierten 1-Zimmer-Wohnungen in Frankfurt am Main. 75 % fest für 10 Jahre an die Deutsche Bahn vermietet.				
Hannover Leasing GmbH & Co. KG Die Direktion, Münster	28	21,5	5%	Q4 2014
<u>Kurzbeschreibung:</u> 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 %	Q3 2014
<u>Kurzbeschreibung:</u> Investition in einen A 380 – dem weltweit größten Passagierflugzeug. Der A 380 ist langfristig an den Premium Carrier Emirates vermietet.				
Hesse Newman Capital AG Hesse Newman Classic Value 9	k.A.	k.A.	k.A.	Q3/Q4 2014
<u>Kurzbeschreibung:</u> Publikums AIF – Immobilieninvestment Deutschland.				
hep capital AG hep Solar Japan 1	14,2 (1.975.000.000 YEN)	anfänglich kein FK	7 – 8 %	Q3 2014
<u>Kurzbeschreibung:</u> Aufbau von mehreren Solar-Park Anlagen in Japan gemeinsam mit dem Joint-Venture Partner Durus aus Osaka (Japan).				

Fondsname	Platzierungskapital (€ Mio.)	Fremdkapital (€ Mio.)	geplante Anfangsausschüttung	Platzierungsstart (voraussichtlich)
HMW Emissionshaus AG MIG Fonds 15	70	0	k.A.	Q3 2014
Kurzbeschreibung: Venture Capital-Fonds; Beteiligungen an nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften, Kommanditanteile an anderen Kommanditgesellschaften und atypisch stillen Beteiligungen und anderen Unternehmen.				
HTB Hanseatische Fondsinvest GmbH HTB SHP Nr. 4	11	noch nicht festgelegt	5 - 6 %	August 2014
Kurzbeschreibung: Investition in ein modernes Fachmarktzentrum in Bayern; diversifizierter Mietermix.				
LHI Capital Management GmbH LHI Immobilienportfolio Baden-Württemberg I	30	18	5%	Q3 2014
Kurzbeschreibung: Immobilienportfolio mit regionalem Schwerpunkt in innerstädtischen Lagen in Baden-Württemberg als risikogemischter Publikums-AIF.				
Real I.S. AG Real I.S. Grundvermögen	500	k.A.	k.A.	Q3/Q4 2014
Kurzbeschreibung: Investition in ein risikogemischtes Immobilienportfolio mit deutschen Objekten.				
reconcept consulting GmbH RE 04 Wasserkraft Kanada	26,9	25,6	Frühzeichnerbonus 2,5 % anschließend 6 %	Q3 2014
Kurzbeschreibung: Investition in mehrere Wasserkraftwerke in British Columbia in Kanada.				
reconcept consulting GmbH RE 06 Windenergie Finnland	20	k.A.	Frühzeichnerbonus 5 % anschließend 7 %	Q3 2014
Kurzbeschreibung: Investition in einen Windpark in Finnland.				
Wealth Management Capital Holding GmbH Portfolio 2 WealthCap Sachwerte	50	0	2014: 1,5 % 2015: 1,5 % danach keine Prognose	Q3 2014
Kurzbeschreibung: Breit gestreutes Sachwerte-Portfolio aus verschiedenen Anlageklassen (Immobilien, Energie/Infrastruktur, Private Equity).				
Wealth Management Capital Holding GmbH WealthCap Immobilien Deutschland 38	70 – 100	ca. 50%, max. 60%	4,5 – 5,5 %	Q3 2014
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)				

Kurzbeschreibung: Investition in Wohnimmobilien in ausgewählten, prosperierenden deutschen Großstädten mit Fokus auf Berlin. Bewirtschaftung und Handel mit deutschen Wohnimmobilien.

Mit besten Grüßen

Ihr DEXTRO-Team

Andrea Kühne
Head of Sales & Communications

tel.: 06151 – 66 73 659
mobil: 0172 – 81 64 921



Georgi Kodinov
Managing Director



Evgeniy Gilenko
Senior Analyst

