

2020

JAHRBUCH DER DEUTSCHEN ANLAGE- BERATUNG

**Die Präsentation der Marktpartner, ihrer Emissionen
und Assetklassen**

Kapitalverwaltungsgesellschaften und Vermögensanlagen-Emittenten
(Lageberichte der KVGen und ihrer AIF)

Vertriebe | Pools | Haftungsdächer | Service-Unternehmen | Verwahrstellen
Rechtsanwaltskanzleien.

SACHWERTE



Jahrbuch der Deutschen Anlageberatung

Eine Branche profiliert sich

In der Tat, das zweite Jahrbuch der Deutschen Anlageberatung ist ein Branchenportrait. Aber welcher Branche denn? Unsere Branche hat zu wenig Profil bislang und noch nicht mal einen richtigen, signifikanten Namen. Ich favorisiere Sachwertbranche, andere sagen private Vermögensanlagebranche, früher gefiel mir „Der kleine Kapitalmarkt“ im Gegensatz zum „Großen Kapitalmarkt“, der Börse. Wie auch immer.

Wenn Sie die Portraits gelesen haben, dann spätestens wissen Sie es: Das Jahrbuch stellt die Protagonisten einer Branche vor, die es in sich hat: **Wir präsentieren alle Kapitalverwaltungsgesellschaften für Sachwert-Publikums-AIF, davon 17 ausführlich, diese repräsentieren über 60 Prozent der derzeitigen Anlageangebote. Wir stellen alle relevanten Vermögensanlagen-Emittenten, davon sechs umfangreich, vor. Des Weiteren bietet dieses Jahrbuch Portraits von 28 Kapitalanlagevertrieben, Haftungsdächern und Pools, dazu 13 renommierte Anwaltskanzleien und Branchen-Serviceunternehmen.**

Das Highlight dieses Jahrbuchs sind aber die erstmals vollständig veröffentlichten Lageberichte aller bislang platzierten Emissionen unter den Regulierungen des Kapitalanlagegesetzbuches (alternative Investmentfonds, AIF) und des Vermögensanlagengesetzes. Zusammengekommen sind 172 AIF-Lageberichte und 35 Vermögensanlagen-Lageberichte, die 2018 und 2019 im Bundesanzeiger publiziert wurden. Seit Redaktionsschluss zu diesem Jahrbuch sind weitere Berichte erschienen. Diese können Sie in EXXECNEWS und bei DFPA, der Deutschen Finanz Presse Agentur, nachlesen. Dort unter Informations-Pools (<https://www.dfpa.info/informations-pools-auswahl.html>)

Diese Branche hat es in sich, so habe ich behauptet. Hier die Beweise:

Kein einziger AIF-Lagebericht weist einen Flop aus, keine Vermögensanlage ist falliert. Alle belegen Renditen und Erfolg.

Eine weitere Besonderheit enthalten die Ausführungen der umfangreichen Unternehmensportraits. Sie finden dort Ausführungen zu Assetklassen, die unsere Branche zur Beteiligung anbietet und deren realisierte und realisierbaren Ausschüttungen und Renditen. Wenn Sie diese Informationen gelesen haben, dann wissen Sie, warum ich behauptete, dass diese Branche die eigentlich alternativlose Antwort auf die Frage bietet: Wo soll investiert werden in Nullzins-Zeiten? In die hier, in diesem Jahrbuch vorgestellten Investment-Ideen und mit den hier portraitierten Marktpartnern.



Dieter E. Jansen

Dr. Dieter E. Jansen
Herausgeber

1

ASSETKLASSEN-REPORT

SEITE 6 - 9

Teil 1: Ertragskraft von Assetklassen (S. 6)

Teil 2: „Corona wird nicht schaden“: 22 Experten zu den Aussichten der Assetklassen (S. 7)

2

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFTEN

SEITE 10 - 56

Adrealis Service Kapitalverwaltungs-GmbH (S. 48)
 AIF Kapitalverwaltungs-AG (S. 48)
 Alpha Ordinatum GmbH (S. 10)
 Aquila Capital Investmentgesellschaft mbH (S. 48)
 Auricher Werte GmbH (S. 49)
 Avana Invest GmbH (S. 49)
 Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (S. 49)
 derigo GmbH & Co. KG (S. 12)
 DF Deutsche Finance Investment GmbH (S. 14)
 DFV Deutsche Fondsvermögen GmbH (S. 30)
 Dr. Peters Asset Finance GmbH & Co. KG KVG (S. 16)
 Euramco Invest GmbH (S. 18)
 Feri AG (S. 50)
 Fidura Private Equity Fonds (S. 20)
 Hamburg Asset Management HAM KVG mbH (S. 22)
 Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH (S. 50)
 Hannover Leasing Investment GmbH (S. 50)
 Hahn Gruppe (S. 51)
 Hansainvest Hanseatische Investment-GmbH (S. 24)
 HEP Kapitalverwaltung AG (S. 26)
 HKA Hanseatische Kapitalverwaltung AG (S. 32)
 HTB Hanseatische Fondshaus GmbH (S. 51)
 ILG Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (S. 51)

Immac Holding AG (S. 28)
 INP Invest GmbH (S. 34)
 IntReal International Real Estate KVG mbH (Intreal) (S. 52)
 Jamestown US-Immobilien GmbH (S. 52)
 KGAL Investment Management GmbH & Co. KG (S. 52)
 LHI Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (S. 36)
 MHC Marble House Capital AG (S. 53)
 MIG Verwaltungs AG (S. 53)
 Paribus Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (S. 53)
 Patrizia GrundInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (S. 54)
 PI Fondsmanagement GmbH & Co. KG (S. 38)
 Project Investment AG (S. 40)
 Publiity Performance GmbH (S. 54)
 Quadoro Investment GmbH (S. 54)
 Real I.S. AG Gesellschaft für Immobilien Assetmanagement (S. 55)
 RWB PrivateCapital Emissionshaus AG (S. 55)
 Scholz und Partner GmbH (S. 55)
 ServiceInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (S. 56)
 Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (S. 56)
 Warburg-HIH Invest Real Estate GmbH (S. 56)
 Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (S. 42)
 WIDe Wertimmobilien Deutschland Fondsmanagement GmbH (S. 44)
 ZBI Fondsmanagement AG (S. 46)

3

LAGEBERICHTE-AIF

SEITE 57 - 85

172 AIF-Lageberichte nach KVGen geordnet; ein Verzeichnis finden Sie auf S. 58

4

INITIATOREN

SEITE 86 - 87

DNL Vertriebsgesellschaft mbH & Co. KG (S. 86)

5

VERMÖGENSANLAGEN

SEITE 88 - 105

Abakus SachWerte GmbH (S. 100)
 apano GmbH (S. 100)
 asuco Fonds GmbH (S. 88)
 Buss Capital GmbH & Co. KG (S. 100)
 Deutsche Lichtmiete Vertriebsgesellschaft für ethisch-ökologische Kapitalanlagen mbH (S. 101)
 Forest Finance Service GmbH (S. 101)
 Green City AG (S. 101)
 Grasshopper Investments GmbH (S. 102)
 Grüngold AG (S. 102)
 Jäderberg & Cie. GmbH (S. 90)
 Lacuna GmbH (S. 102)
 Luana Capital New Energy Concepts GmbH (S. 103)

Miller Forest Investment AG (S. 103)
 Neitzel & Cie. Gesellschaft für Beteiligungen mbH & Co. KG (S. 92)
 Oltmann Gruppe GmbH & Co. KG (S. 103)
 One Group GmbH (S. 94)
 Ranft Projekt Partner GmbH (S. 104)
 Reconcept GmbH (S. 104)
 Solit Management GmbH (S. 104)
 Solvium Capital GmbH (S. 96)
 ThomasLloyd Global Asset Management GmbH (S. 105)
 Timberfarm Gruppe (S. 98)
 WeGrow GmbH (S. 105)
 7x7invest AG (S. 105)

6

LAGEBERICHTE-VERMÖGENSANLAGEN

SEITE 106 - 111

35 Lageberichte nach Anbietern geordnet

7

ALLFINANZ - VERTRIEBE

SEITE 112 - 116

Allfinanz

A.S.I. Wirtschaftsberatung AG (S. 112)
 Bonnfinanz Aktiengesellschaft für Vermögensberatung
 und Vermittlung (S. 112)
 EFC AG (S. 112)
 die FinancialArchitects AG (S. 112)
 Finum Private Finance AG (S. 113)
 H+W Financial Solutions Group GmbH (S. 113)
 Innovative Finanzberatung 2005 AG (S. 113)
 MLP SE (S. 113)
 Plansecur Service GmbH & Co. KG (S. 114)
 RWS Vermögensplanung Aktiengesellschaft (S. 114)

Vertriebe

BIT Beteiligungs- & Investitions-Treuhand AG (S. 114)
 eFonds AG (S. 115)
 FG Finanz-Service Aktiengesellschaft (S. 115)
 Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG (S. 115)
 Hörtkorn Finanzen GmbH (S. 115)
 Mayflower Capital AG (S. 116)
 OFG Ohrmund Finanzdienstleistungen seit 1969 GmbH (S. 116)
 Schmidtner GmbH (S. 116)
 Stern Capital GmbH (S. 116)

8

POOLS UND HAFTUNGSDÄCHER

SEITE 117 - 120

Apella Aktiengesellschaft (S. 117)
 BCA AG (S. 117)
 BFV Bank für Vermögen AG (S. 117)
 Fonds Finanz Maklerservice GmbH (S. 117)
 FondsKonzept AG (S. 120)

Fondsnet Vermögensberatung und -verwaltungs GmbH (S. 120)
 Jung, DMS & Cie. AG (S. 118)
 maxpool Servicegesellschaft für Finanzdienstleister mbH (S. 120)
 Netfonds AG (S. 120)

9

VERWAHRSTELLEN

SEITE 121 - 123

Asservandum Rechtsanwaltsgesellschaft mbH (S. 121)
 BNP Paribas Securities Services S.C.A. (S. 121)
 The Bank of New York Mellon SA/NV (S. 121)
 Caceis Bank S.A., Germany Branch (S. 121)
 Cordes Treuhand GmbH (S. 123)

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft (S. 123)
 Hauck & Aufhäuser (S. 122)
 Rödl AIF Verwahrstelle GmbH Steuerberatungsgesellschaft (S. 123)
 M.M.Warburg & CO (AG & Co.) (S. 123)

10

ANWÄLTE

SEITE 124 - 129

BKL Fischer Kühne + Partner Rechtsanwälte Steuerberater mbB; **Alexander Pfisterer-Junkert** (S. 124)
 Ebner Stolz Mönning Bachem Wirtschaftsprüfer Steuerberater Rechtsanwälte Partnerschaft mbB; **Dr. Ludger C. Verfürth** (S. 124)
 Gündel & Kollegen Rechtsanwalts GmbH; **Dr. Matthias Gündel** (S. 124)
 Hanselaw Hammerstein und Partner; **Volkhard Neumann** (S. 125)
 Janert Rechtsanwaltsgesellschaft mbH, **Dr. Ingo Janert** (S. 126)
 Klumpe Rechtsanwälte, **Werner Klumpe** (S. 128)
 LPA-GGV, **HG Pinkernell** (S. 126)
 Mattil & Kollegen, **Peter Mattil** (S. 126)
 Weitnauer Rechtsanwälte, **Dr. Oliver Zander** (S. 126)
 Wirth-Rechtsanwälte Rechtsanwälte in Partnerschaft mbB; **Daniel Berger** (S. 127)
 WRG Finvestra Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft; **Dr. Gunter Reiff** (S. 127)
 Wüterich • Breucker Rechtsanwälte, **Oliver Renner** (S. 127)
 Zacher & Partner Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB; **Prof. Dr. Thomas Zacher** (S. 127)

11

SERVICE-UNTERNEHMEN

SEITE 130 - 133

Baker Tilly (S. 130)
 xpecto AG (S. 132)

12

GLOSSAR

SEITE 134 - 137

Teil 1: Ertragskraft von Assetklassen

In unserem ersten Jahrbuch der Deutschen Anlageberatung 2019 kamen 22 Autoren mit Berichten über 20 Assetklassen zu Wort. Wir konnten lesen, welche Marktchancen diese Assetklassen bieten. Schon 2019 wusste die Welt, dass Nullzins-Zeiten, vor allem bei Anlageprodukten des Bankensektors, die Zukunft bestimmen werden. Deshalb war es wichtig, die Chancenprofile der vielen Assets der Sachwertbranche darzustellen. Heute, 2020, ist es unser redaktioneller Anspruch zu versuchen, die Ertragskraft jeder Assetklasse zu ermitteln. Ertragskraft wird nach unserer Definition durch eine Gesamtbewertung dieser Parameter beschrieben:

- Renditen (IRR - internal rate of return, MIRR - modified IRR)
- jährliche Ausschüttungen
- die Laufzeit (Dauer) einer Assetklassen-Beteiligung
- den Gesamtrückfluss der Beteiligung

Diese Parameter konnten wir weitgehend zusammentragen, aber noch nicht mit der eigentlich notwendigen Präzision und noch nicht mit der wünschenswerten Datentiefe. Dazu wären weitgehend lückenlose Berichte einer großen Zahl aufgelöster Beteiligungen notwendig. Diese gibt es aber nicht in der notwendigen großen Zahl. Also haben wir hilfsweise andere Quellen untersucht und die Parameter herausgezogen. Das Ergebnis haben wir in der unten stehenden Tabelle zusammengefasst.

Antizyklisch informieren ist ebenso wichtig wie antizyklisch investieren. Warren Buffet, einer der reichsten und erfolgreichsten Börseninvestoren, ist Meister der Antizyklizität. Warren bevorzugt Abwärtstrends. Das klingt einfach. Ist es aber nicht. Die Nachrichtenlage, die die antizyklische Handlung auslösen sollte, muss richtig interpretiert werden. Ist der Trend noch da oder schon in der Gegenbewegung? Heute, in Corona-Zeiten, ist die Vorhersage, dass Märkte und Assetklassen, sofern sie sich überhaupt abwärts entwickelt haben, sich wieder erholen werden, nicht so schwierig. Alle Experten sind sich darin einig. Grundsätzlich. Bleiben die Entscheidungen, zu welchem Zeitpunkt und vor allem in welche Assetklasse sollte investiert werden? Keine ernsthafte Frage ist es, dass die derzeitig induzierten Finanzspritzen, die für fast alle Volkswirtschaften und Kategorien der Wirtschaft vorgesehen sind, dort die Konjunktur extrem pushen werden. Keine staatlichen Investitionsprogramme der Vergangenheit, nirgendwo auf der Welt, hatten jeden derzeit angekündigten Umfang.

Ergo: Die in den Genuss dieser Mittel kommenden Volkswirtschaften und Wirtschaftszweige werden dramatisch gestärkt aus dieser Krise herauskommen.

Also los, investieren Sie!

Es bleibt jedoch die Qual der Wahl, wohin sollen die Anlagesummen fließen? Was steht zur Auswahl? Alle früheren, traditionellen Anlagefelder sind jedoch weitgehend weggefallen, weil sie keine oder fast keine Zinsen oder Renditen mehr bringen.

EXXECNEWS zeigt den ultimativen Ausweg: Den Ausweg bietet die

Sachwertbranche. Zunächst wollten wir aber wissen, ob die Sachwertbranche als Ganzes überhaupt Vertrauen verdient. Erstmals haben unsere Recherchen belegt, wie erfolgreich diese Branche arbeitet. In der breitesten, jemals von uns und anderen durchgeführten Branchen-Erfolgs-Recherche haben wir nachgewiesen, dass die Regulierungsmaßnahmen, die 2013 in Kraft traten, durchschlagenden Erfolg erbracht haben.

Wie ist die Redaktion vorgegangen? Unsere Arbeitshypothese: Alle Anbieter von Anlagevorschlägen (Kapitalverwaltungsgesellschaften und Emittenten von Vermögensanlagen), aber auch AIF und Vermögensanlagengesellschaften müssen, so schreiben es die Gesetze vor, öffentlich berichten. Veröffentlichte Jahresergebnisse und Lageberichte aller platzierten Emissionen sollten demnach, so unsere Prämisse, lückenlos nachweisen, wie erfolgreich oder eben nicht, die Branche gearbeitet hat.

Wir haben etwa 300 Lageberichte, die von alternativen Investmentfonds, Kapitalverwaltungsgesellschaften, Anbietern von Vermögensanlagen über die Jahre 2018 und 2019 veröffentlicht wurden, ausgewertet. Die Ergebnisse präsentieren wir in diesem Jahrbuch.

Kaum zu glauben: Alle AIF liegen im angestrebten wirtschaftlichen Zielkorridor. Lesen Sie selbst: Seiten 57 bis 85 in diesem Jahrbuch. Die Vermögensanlagen streuen etwas, aber sind ebenfalls durchweg erfolgreich. Siehe Seiten 106 bis 111.

Dann war zu ermitteln: welche Assetklassen bieten welche Marktchancen, weisen welche Renditen, welche Ausschüttungen, welche Anlagezeiträume und Investitions-Rückflussinformationen aus?

Der Rechercheweg

1. Schritt: Es wurden aus den Lageberichten der AIF und der Vermögensanlagen die gewünschte Informationen entnommen, sofern geboten: Welche Ausschüttungen wurden berichtet, welche Informationen zu Renditen, Laufzeiten und Gesamtrückflüssen waren in den Reports enthalten. Dabei ist festzuhalten, dass, solange eine Beteiligung nicht abgewickelt ist, nur die Ausschüttungen sichere Informationen sind. Erst die Abwicklung lässt die Hardfacts wie Renditen, Gesamtrückfluss und Dauer der Beteiligung sicher darstellen. Dennoch ergeben auch die rudimentären Zahlen, wie sie die Tabelle ausweist, sehr nützliche Anhaltspunkte für das Chancenprofil einer Assetklasse. Die gemeldeten Werte wurden pro Assetklasse zusammengefasst und Spannen (von-bis) gebildet.

2. Schritt: Wir haben bei Anlageanbietern angefragt, die derzeit Produkte zur Zeichnung anbieten, aber nicht mit Präsentationen in diesem Jahrbuch vertreten sind, um ihre Erfahrungswerte zu den relevanten Kriterien anzugeben. Wir sagten zu, diese Informationen zu anonymisieren. Wir bedanken uns an dieser Stelle für die vielen Antworten.

3. Schritt: Wir haben diejenigen Unternehmen, die sich in diesem Jahrbuch präsentieren, nach der Ertragskraft der von ihnen angebotenen Assetklasse befragt. Wir erhielten die Meinung von über 40 Kapitalverwaltungsgesellschaften und Sachwertemittenten (nach Vermögensanlagengesetz). Auch diese Hinweise sind in die Ertragskraft-Tabelle eingebaut worden. In der Summe der aus den verschiedenen Quellen stammenden Ertragskraft-Komponenten ergibt sich die Ertragskraft Tabelle. Anzumerken ist,

Tabelle: Ertragskraft von Assetklassen

ASSETKLASSEN	Büro-Immobilien	Hotel-Immobilien	Wohn-Immobilien	US-Immobilien	Einzelhandel	Logistik	Flugzeuge	Private Equity	Solar-energie	Wind-energie	Pflege- und soziale Immobilien	Zweitmarkt
Durchschnittliche jährliche Rendite (IRR) in Prozent	k.A.	k.A.	5 bis 8,25	k.A.	k.A.	4 bis 6	k.A.	10,25	7	4 bis 6	5	4 bis 5
Durchschnittliche Laufzeit der Beteiligung in Jahren	7 Jahre	12 bis 15	6 bis 8	6 bis 8	k.A.	3 bis 5	8,5 bis 12,5	7,7	15	20 und länger	7 und länger	k.A.
Durchschnittliche jährliche Ausschüttung in Prozent	4,28 bis 6,5	5 bis 6	3 bis 5	6 bis 8	3,5 bis 5,25	4,4 bis 5,1	3,4 bis 7,75	2 bis 3	5,5	3,8	5 bis 6	6,5 bis 8,1
Durchschnittlicher Gesamtrückfluss der Anlagesumme in Prozent	120 bis 130	150 bis 200	140 bis 167	160 bis 170	k.A.	113 bis 125	150	120	220	k.A.	k.A.	120 bis 200

 Spitzenreiter der Kategorie

dass diese Tabelle nicht auf Ergebnissen beruht, die auf einer sehr breiten Datenerhebung fußt und deshalb nicht mit der gewünschten Präzision ausgestattet ist. Aber die Ergebnisse sind dennoch verlässlich, da realitätsnah. Die fehlende Vollkommenheit hat vor allem diese Gründe: Das Berichtswesen der Fonds und Vermögensanlagen erlaubt zu viele individuelle Inhalte. Mindestangaben wie Renditen, Ausschüttungen und anderes Wichtiges sind nicht in vereinheitlichter Weise vorgeschrieben. Das hat vor allem den Grund, dass der tatsächliche Erfolg einer Anlage erst feststeht, wenn sie liquidiert, also aufgelöst wurde. Dennoch sind erfolgte Ausschüttungen, prognostizierte Renditen und Rückflüsse Indikatoren (Basisdaten) für diese Kenndaten. In der Summe dieser Angaben, die sich aus Lageberichten und Jahresergebnissen zusammenstellen lassen und die wir pro Assetklasse gegenübergestellt haben, lassen sich Erkenntnisse ableiten, die eine Antwort darauf zulassen, ob in die bestimmte Assetklasse investiert werden sollte und mit welchen Ergebnissen gerechnet werden könnte.

Unsere Erkenntnisse werden so zu einer Richtwert-Tabelle für die angegebenen Assetklassen. Anlagerater und Investoren erhalten

ten erstmals Leitlinien für Assetklassen-Profile.

Diese erste Erhebung von Basisdaten (Schritt 1) ergänzt um abgefragte Einschätzungen (Schritt 2) der Emittenten und ihre Trendaussagen liefern sehr nützliche Erkenntnisse. Allerdings derzeit auch nicht mehr. Wir werden, auf Basis der Ergebnisse unserer Recherchen die Emittenten bitten, künftig ergänzende Angaben zu machen, um in den kommenden Jahren verlässliche Wirtschaftlichkeitsinformationen/Ertragskraft-Indikatoren oder Branchen-/Assetklassen Kennziffern präsentieren zu können.

Unsere Interpretation der Tabellenergebnisse:

Assetklassen-Primus ist Solarenergie, Wohnimmobilien liegen auch vorne, höchst attraktiv sind Zweitmarkt-Investments. Die Zweitmarkt Angaben in der Tabelle stammen von asuco, München. Wir wurden autorisiert, diese Information unseren Lesern bekanntzugeben. Da aber die asuco-Anlagen alle noch investieren, sind die Angaben verständlicherweise nicht umfassend. Die Tabelle nimmt nicht zur Risikokomponente der Assetklassen Stellung, dazu wären weitere Angaben erforderlich.



Alexander Schlichting



Dr. Thomas Peters



Simon Pieperit



Thomas Kuhlmann



Nils Harde



Werner Rohmert

Fotos: Unternehmen

Teil 2: „Corona wird nicht schaden“: Experten zu den Aussichten der Assetklassen

Studien über die Entwicklung von Märkten und Produkten sind das eine, die Meinung von Profis über das, was auf die Märkte zukommen könnte, in denen sie sich täglich bewegen und deren Seismik sie ständig vor Augen haben, ist das Andere. Profis, die mit ihrem Namen ihre Erwartungen signieren, liefern dem Leser mehr Überzeugungskraft. Schließlich kann diese Meinung einmal nachverfolgt werden. Unsere hier zitierten Branchenprofis hatten sich bereits im Vorjahr über kommenden Entwicklungen ihrer Assetklassen geäußert. Lesen Sie, was sie heute prognostizieren:

Wohnimmobilien

Alexander Schlichting, geschäftsführender Gesellschafter der Project Vermittlungs GmbH

2019: So oder so bleibt die Nachfrage nach selbst genutztem Wohnraum, insbesondere unter der von Mario Draghi angekündigten Ausweitung der Niedrigzinspolitik, weiterhin sehr hoch und lässt keine Preisentspannung für Käufer oder Mieter erwarten.

2020: Immobilienbeteiligungen bleiben für ein stabiles und auf einen effizienten Vermögensaufbau ausgelegtes Anlegerportfolio weiterhin unverzichtbar. Das liegt zum einen an den nachhaltig niedrigen Zinsen bei gleichzeitig hoher Volatilität der Aktienmärkte und zum anderen an der strukturell intakten Nachfrage nach bezahlbarem und modernem Wohnraum.

Chancen-Trend →

Dr. Thomas Peters, Geschäftsführer Alpha Ordinatum

2019: Für zusätzliche Sicherheit kann am Ende dann noch die Streuung auf mehrere Immobilien geboten werden. Für den einzelnen Privatanleger ist das in der Regel unmöglich. Gut, dass es geschlossene AIF gibt.

2020: Auch in schwierigen Zeiten zeigt sich, dass die Investition in Wohnimmobilien nachhaltig ist und über die Streuung und den geringen Gewerbeanteil Risiken minimiert werden. Diese Streuung kann ein risikogemischter AIF perfekt bieten, der über die Regulierung noch einen zusätzlichen Schutz erfährt.

Chancen-Trend →

Simon Pieperit, Geschäftsführer WIDe Wertimmobilien Deutschland Fondsmangement GmbH

2019: Denn nur wenn es gelingt, die Immobilien entsprechend aufzu-

werten und abschließend gewinnbringend zu veräußern, partizipiert die Kapitalverwaltungsgesellschaft an den Mehrerlösen oberhalb der vereinbarten Kapitalkontoverzinsung der Anleger von 6,5 Prozent jährlich.

2020: Der Wohnimmobilienmarkt ist aus unserer Sicht nach wie vor attraktiv, geeignete Wohnimmobilieninvestments nach wie vor vorhanden. Aufgrund der Corona-Pandemie halten wir uns mit weiteren Ankäufen noch etwas zurück, da wir beim Ausbrechen einer zweiten Corona-Welle mit Preisrückgängen von 10 bis 15 Prozent der derzeitigen Marktpreise rechnen.

Chancen-Trend →

Büroimmobilien

Dr. Martin Leinemann, Vorstand Arbireo Capital AG

2019: Wer also mit Büroimmobilien Geld verdienen möchte, sollte eher Objekte im Value-add-Sektor suchen, die deutlich günstiger im Ankauf sind. Unter dem Strich steht dann nicht nur eine deutlich höhere Rendite, sondern dank der langfristigen Wertsteigerung auch ein entsprechend höheres Ergebnis beim Exit.

2020: Wie viele Menschen wie häufig im Home Office arbeiten, wird sich noch zeigen. Mögliche Folgen für die langfristige Büroflächennachfrage wird der historisch niedrige Büroleerstand in Deutschland aber dämpfen. Trotzdem werden Assetklassen-Kompetenz, Selektion und neue Konzepte dadurch umso wichtiger.

Chancen-Trend →

Handelsimmobilien

Thomas Kuhlmann, Vorstandsvorsitzender der Hahn Gruppe

2019: Die Einzelhandelsimmobilie gilt als Sachwertinvestment der Zukunft, sofern Anleger auf die richtigen Objekttypen und Branchen wie Lebensmittel, Drogerie- und Fachmarktartikel setzen.

2020: Wir sehen einen starken Fokus der Investoren auf lebensmittelgeankerte Handelsimmobilien beziehungsweise versorgungsorientierte Immobilien. Die Corona-Krise hat die große Stabilität dieser Investmentangebote nochmals unter Beweis gestellt.

Chancen-Trend →

Sozialimmobilien

Nils Harde, Vorstand INP Holding AG

2019: Prognosen zufolge ist bis zum Jahr 2030 mit einem notwendigen Gesamtinvestitionsvolumen von rund 55 Milliarden Euro für Neubau

und Reinvestitionen zu rechnen. Der Staat allein wird diese Herausforderung nicht bewältigen können. Privates Kapital ist also dringend erforderlich – zweifellos eine gute Voraussetzung für Investoren.

2020: Losgelöst von den Einflüssen der Corona-Pandemie steigt weiterhin die Nachfrage nach Pflegeplätzen. Die Lücke zwischen wachsendem Bedarf und Neubauvolumina wird immer größer. Neueste Prognosen gehen von zusätzlich benötigten 760.000 Pflegeplätzen bis zum Jahr 2030 aus, was einem Investitionsbedarf von rund 90 Milliarden Euro entspricht.



Christian Dürr, Geschäftsführer Immobilien Global, BVT

2019: Es braucht allerdings eine exzellente Vernetzung im Markt und entsprechende Ortskenntnisse, um die lukrativen Gelegenheiten aufzuspüren – und nachhaltig zu nutzen. Der Markt verändert sich, die Chancen für Investoren bleiben groß – und sind je nach Lage sogar gewachsen.

2020: Über die gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Pandemie kann man derzeit nur spekulieren. Hingegen waren die Bauaktivitäten in den Hotspots nur für wenige Wochen unterbrochen und auch die Vermietung läuft weiter, wenn auch nicht auf gleichem Mengen- und Geschwindigkeitsniveau wie zu Normalzeiten. An Bedeutung gewonnen



Stefan Lammerding



Daniela Kratzenstein-Wilbertz



Christian Dürr



Wolfgang Kunz



Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf



Marc Banasiak



Thorsten Eitle

Werner Rohmert, Herausgeber „Der Immobilienbrief“, Immobilienspezialist „Der Platow Brief“

2019: Eine reines Renditeziel ist zu kurz gegriffen. Perspektiven des Einkaufs sind aktuell vor allem im Ausland und nach Immac-Recherchen vor allem in Österreich und Irland mit einem sehr kleinteilig strukturierten Markt und oft erkennbaren strukturellen Defiziten zu sehen.

2020: Die durch die Corona-Krise zementierte Zinspolitik macht Pflegeheiminvestments mit langfristig planbarem Cash-flow noch weiter interessant. Die weiter steigenden Preise beinhalten die Gefahr, dass sich die Investmentstrategie der professionellen Kapitalanleger von der zu Grunde liegenden Immobilienmathematik eines lebendigen Pflegeheims löst, bestätigt auch IMMAG-Gründer Marcus Schiermann.



Hotels

Stefan Lammerding, Geschäftsführer der Dr. Peters Asset Finance GmbH & Co. KG Kapitalverwaltungsgesellschaft

2019: Anleger, die sich für eine solche Partnerschaft bei einem Hotelinvestment entscheiden, dürfen sich aller Voraussicht nach auch in den kommenden Jahren an stabilen Auszahlungen und attraktiven Renditen erfreuen.

2020: Auch weiterhin deutet vieles darauf hin, dass der Hotelmarkt über die aktuelle Situation hinaus attraktive Renditechancen bietet. Die Übernachtungszahlen steigen seit mehr als zwei Dekaden und erst im vergangenen Jahr wurde mit 497 Millionen Übernachtungen ein neuer Rekordwert aufgestellt. Wir sprechen hier demnach von einem sehr wachstumsstarken Markt, der bereits etliche Krisen überwunden hat und von dem gerade langfristig orientierte Anleger bislang enorm profitierten.



US-Immobilien

Daniela Kratzenstein-Wilbertz, Referentin Unternehmenskommunikation, Jamestown US-Immobilien GmbH

2019: Die Entwicklungen auf den US-Immobilienmärkten haben sich in den vergangenen Jahren stark beschleunigt. Trends müssen schnell erkannt und umgesetzt werden, eine reine Bestandhaltung funktioniert zunehmend weniger. Investoren müssen daher Immobilien mit Potenzial erkennen, weiterentwickeln und neue Werte schaffen, um von den vielfältigen Chancen der US-Immobilienmärkte zu profitieren.

2020: Die Entwicklungen auf den US-Immobilienmärkten haben sich in den vergangenen Jahren unverändert stark beschleunigt. Mit Blick auf die Corona-Krise ist die Zukunft vielschichtig zu betrachten. Sicher wird es weitere Insolvenzen geben, aber vor allem auch eine Veränderung der Immobilienlandschaft durch mehr Homeoffice sowie neue Arbeits- und Einzelhandelskonzepte. Diese Trends müssen schnell erkannt und umgesetzt werden, eine reine Bestandhaltung funktioniert zunehmend weniger. Die Kunst wird darin liegen, unter besten Hygienebedingungen eine Balance zwischen Erlebnischarakter und Social Distance zu finden.



haben die virtuellen Objektbesichtigungen. Hinsichtlich künftiger Objektverkäufe erwarten wir aufgrund der anhaltenden Niedrigzinspolitik in den USA großes Interesse institutioneller Anleger an alternativen Anlagen wie unseren Class-A-Apartments.



Wolfgang Kunz, Vertriebsdirektor DNL Real Invest

2019: Büroimmobilien haben Leerstandsquoten von weniger als zehn Prozent, was dazu führt, dass neue Büroimmobilien gebaut werden und bestehende Büroimmobilien durch Renovierung und Mieterhöhung Wertsteigerung erfahren.

2020: Nach aktuellen Informationen von Colliers und CBRE ist diese Situation von Büroimmobilien noch immer positiv. Atlanta meldet immer noch Neuvermietungen – damit beträgt die aktuelle Leerstandsquote in Atlanta 13,4 Prozent. In Atlanta sind noch Neubauten in der Fertigstellung, die dann eventuelle weitere Nachfrage bedienen können. South Carolina, hier die Hauptstadt Columbia, verzeichnet aktuell eine Leerstandsquote von nur 10,3 Prozent und hat aktuell mehr Nachfrage nach Class A Immobilien als Angebot. Columbia hat den großen Vorteil für Vermieter, dass hier die letzte Büroimmobilie 2016 fertiggestellt wurde und aktuell keine erwähnenswerten Neubauten entstehen. Das führt dazu, dass bonitätsstarke Mieter ihre Mietverträge in Class-A-Immobilien verlängern.



Windenergie

Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf, Geschäftsführer der BVT Holding und der BVT-Kapitalverwaltungsgesellschaft derigo

2019: Die Aussichten für Investoren sind also vielversprechend – allein schon aufgrund des heute hohen Bewusstseins der breiten Öffentlichkeit für Themen wie Energiebedarf, Versorgungssicherheit, Umweltschutz und Klimawandel.

2020: Ein intaktes Gleichgewicht unserer Umwelt ist unabdingbar für unser Leben. Auch Geldanlagen werden längst nicht mehr ausschließlich nach Risiko und Rendite beurteilt. Nachhaltigkeit rückt immer stärker in den Fokus der Anleger.



Blockheizkraftwerke

Marc Banasiak, Geschäftsführer Luana Capital New Energy Concepts

2019: Das Marktpotenzial in Deutschland ist durch die rechtlichen Rahmenbedingungen - bedingt durch die ehrgeizigen Ziele der Bundesregierung - immens, wobei das besondere Chancenpotenzial in generell steigenden Energiepreisen (als Referenzbasis) liegt.

2020: Das Potenzial ist weiterhin immens, weil der Energiemarkt gerade umfangreichen Änderungen insbesondere durch das Kohleausstiegsgesetz, das neue Gebäudeenergiegesetz und das milliardenschwere Zukunftspaket der Bundesregierung unter anderem zur Förderung von Wasserstoffenergie und Elektrofahrzeugen auf den Weg gebracht wurden. An ökologisch, digital und transparent für Kunden führt damit kein Weg mehr vorbei.



Photovoltaik

Thorsten Eitle, Geschäftsführer HEP Global

2019: Ein alternativer Investmentfonds (AIF) im Bereich Erneuerbarer Energien ist eine Kapitalanlage, mit der sich ein Anleger zum Miteigentümer an einem ökologisch sinnvollen und zugleich rentablen Sachwert macht.

2020: Investoren nehmen Sachwerte mehr denn je als attraktive Alternative zu Aktien wahr. Die Technologie Photovoltaik ist Teil der systemrelevanten Infrastruktur und unabhängig von Marktentwicklungen eine krisenfeste und rentable Investition.

Chancen-Trend →

Container

Dr. Dirk Baldeweg, Geschäftsführer von Buss Capital

2019: Aber selbst bei einem deutlich geringeren Wachstum wird in den kommenden Jahren mit einem hohen Containerbedarf gerechnet.

2020: Der Rückgang beim Welthandel wird den Bedarf an Containern mittelfristig nicht reduzieren, sondern steigern.

Chancen-Trend →

Private Equity

Dr. Werner Bauer, Geschäftsführer der BVT-KVG derigo

2019: Mit derzeit über 17.000 Fondsmanagern weltweit und über 2.400



Jan Fockele



Sibylle Pähler



Dr. Sven Kehren,



Symon Hardy Godl



Dr. Dirk Baldeweg



Dr. Werner Bauer



Robert List

Fotos: Unternehmen

Waldinvestments

Jan Fockele, Gesellschafter Forest Finance

2019: Waldinvestments sind eine nachhaltige Ergänzung des Anlageportfolios mit potenziell attraktiven Erträgen, wenn der Anlagehorizont langfristig angelegt ist.

2020: Die Corona-Pandemie hat allen unmissverständlich vor Augen geführt, dass es ohne nachhaltige Wald- und Agroforstinvestments nicht mehr gehen wird. Die Bedeutung dieser Investments wird daher steigen.

Chancen-Trend →

Flugzeuge

Sibylle Pähler, Geschäftsführerin der Doric GmbH

2019: Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Flugzeugmarkt ein Wachstumsmarkt bleiben wird.

2020: Die COVID-19-Pandemie hat die schlimmste globale Rezession seit der Weltwirtschaftskrise ausgelöst. Die Luftfahrtindustrie war einer der ersten betroffenen Wirtschaftszweige und wurde unvermittelt auf ein Minimum an Flügen zurückgeworfen. Die weitere Entwicklung ist im gegenwärtigen Umfeld, in dem viele Länder noch mit der Pandemiebewältigung beschäftigt sind und ein Impfstoff noch nicht zur Verfügung steht, völlig offen und unvorhersehbar. Die zukünftige Passagierfrage wird zusätzlich zum Pandemiefaktor von der wirtschaftlichen Lage der potenziellen Passagiere abhängen.

Chancen-Trend →

Regional Flugzeuge

Dr. Sven Kehren, Geschäftsführer Hamburg Asset Management HAM Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

2019: Luftfahrt weiterhin mit hohen Gewinnen. Es wird erwartet, dass Firmenpleiten und unprofitable Geschäftsmodelle einiger Fluggesellschaften in Europa eine zunehmende Marktkonzentration bewirken.

2020: Momentan wird die Luftfahrtbranche durch die weltweiten Reisebeschränkungen in Folge der COVID-19 Pandemie belastet, woraus sich mittelfristig aber Chancen ergeben werden, da der Finanzbedarf bei Fluggesellschaften steigt und erhöhte Leasingraten zukünftig zu erwarten sind.

Chancen-Trend →

Infrastruktur

Symon Hardy Godl, Geschäftsführer Deutsche Finance Asset Management

2019: Der Bedarf an Investitionen in Schwellenländern beläuft sich nach Schätzungen der IFC (Weltbank) für die nächsten zehn Jahre auf mehr als zwei Billionen US-Dollar pro Jahr, doppelt so viel wie heute investiert wird.

2020: Führende Beratungs- und Finanzhäuser weltweit bestätigen in 2019 die Einschätzung supranationaler Organisationen wie der OECD oder der IFC hinsichtlich eines jährlichen Investitionsbedarfs in Schwellenländern von mehr als zwei Billionen US-Dollar. Aufgrund der aktuellen weltweiten Entwicklungen könnte der Bedarf in Zukunft sogar erheblich höher liegen.

Chancen-Trend →

zur Zeichnung offenstehenden AIF bietet der Private-Equity-Markt zahlreiche attraktive Investitionsmöglichkeiten für Dachfonds – und damit auch für private und professionelle Anleger.

2020: Weltweit befinden sich über 3.500 Private Equity Fonds im Fundraising. Für einen Dachfondsmanager wie uns ist deshalb wichtig, bei der Auswahl von Zielfonds zu prüfen, inwieweit der Fondsmanager in der jüngeren Vergangenheit in der Lage war, Deals zu finden und plausible Preise gezahlt hat.

Chancen-Trend →

Multi-Asset-Portfolio

Dr. Werner Bauer, Geschäftsführer der BVT-KVG derigo

2019: Multi-Asset-Portfoliofonds bieten Anlegern damit eine komfortable Möglichkeit, in den Aufbau eines Portfolios ausgewählter Sachwert- und Unternehmensbeteiligungen zu investieren, die eine attraktive Rendite und eine weitgehend unabhängige Entwicklung von den Kapitalmärkten erwarten lassen.

2020: Mit Multi-Asset-Portfoliofonds erhalten auch Privatanleger mittelbar Zugang zu institutionellen Assets mit hohen Mindestanlagensummen und erreichen damit eine neue Dimension der Diversifikation.

Chancen-Trend →

Zweitmarkt

Robert List, geschäftsführender Gesellschafter der asuco Fonds

2019: Der Zweitmarkt für geschlossene Immobilienfonds ist eine äußerst attraktive Nische des Immobilienmarktes, die es ermöglicht, mit überschaubaren Summen breit gestreut im Immobilienmarkt anzulegen – und das zu Einkaufspreisen, die nicht selten deutlich unter den aktuellen Marktpreisen für Immobilien liegen. Erfolgreiche Vermögensanlagen im Zweitmarkt setzen ein hohes Maß an Spezialisten-Know-how, den Rückgriff auf eine leistungsfähige und ständig aktualisierte Datenbank sowie Einkaufsprozesse, welche die Besonderheiten des Zweitmarktes berücksichtigen, voraus.

2020: Meine Aussage von 2019 gilt uneingeschränkt auch heute.

Chancen-Trend →

Zurück auf Anfang:

Ich habe die Empfehlung in die hier geschilderten Assetklassen zu investieren auch damit begründet, dass wir in Nullzins-Zeiten leben. Diese Assets schlagen diese Nullzinsen bei weitem. Deshalb passt an diese Stelle der Berichterstattung dieses Zitat:

„Die Banken sitzen in der Falle. Sie generieren keine Erträge mehr. Das Kreditgeschäft wirft wenig ab. Und so versuchen sie, das Geld von den Kunden zu holen. Man muss einfach verstehen: Wir haben jetzt eine Welt ohne Zins. Die meisten haben die Tragweite der Entwicklung noch nicht verstanden. Der Zins wird nicht wiederkommen, auch nicht in den nächsten Jahren. Er wird lange, lange, lange nicht mehr über der Inflationsrate liegen.“

Anja Kohl (ARD-Börsenexpertin) in der Sendung „Hart aber Fair“ am 29. Januar 2020

Dr. Dieter E. Jansen, Herausgeber



Foto: Unternehmen

Die Alpha Ordinatium GmbH ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Ihr Tätigkeitsfeld umfasst die Konzeption und Verwaltung von inländischen Investmentvermögen in Form von geschlossenen Publikums- und Spezial-AIF (kollektive Vermögensverwaltung). Das Angebot richtet sich als Service-KVG an Emissionshäuser und Asset-Manager mit dem Investitionsschwerpunkt in den Assetklassen Immobilien und Erneuerbare Energien.

Sachwert-Investments haben in Deutschland eine lange Tradition, jedoch standen bislang nur die sogenannten offenen Investmentfonds unter direkter Kontrolle der Aufsichtsbehörden. Seit dem Erlass des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und der neuen Produktgattung „alternative Investmentfonds (AIF)“ im Jahr 2013 gehören die Zeiten der intransparenten Produkte, die ohne Regulierung und mit wenig Kontrolle übergeordneter Institutionen Kapital von Privatanlegern einwarben, der Vergangenheit an.

Das Portfoliomanagement umfasst die Einwerbungs- und Investitionsphase, die Bewirtschaftung und Verwaltung des Vermögens des AIF (Bewirtschaftungsphase) und die Verwertung und Liquidation (Liquidation

phase). Vor jedem Ankauf von Vermögensgegenständen wird eine Sorgfaltsprüfung durchgeführt, unter anderem durch die Überprüfung der Übereinstimmung der beabsichtigten Investition mit den Anlagebedingungen und den Angaben im Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen (wAI), die Sicherstellung notwendiger Kenntnisse der für den Investitionsprozess verantwortlichen Personen, die Sicherstellung der Übereinstimmung der zu erwerbenden Vermögensgegenstände mit dem Risikoprofil des Fonds und die ständige Kontrolle der Wertentwicklung der Investmentvermögen unter Berücksichtigung des Geschäftsplans.

Daneben kommt dem Risikomanagement große Bedeutung zu, das sich insbesondere befasst mit der Identifizierung der Risiken, der Bewertung der Risiken, der Risikosteuerung und -überwachung und der Berichterstattung.

Die Alpha Ordinatium GmbH unterhält ein Beschwerdemanagement, durch das Sorge getragen wird, dass die Produktregeln des KAGB im Sinne der Anleger über die gesamte Laufzeit des jeweiligen Investmentvermögens eingehalten werden.

MANAGEMENT



Gordon Grundler
Geschäftsführer

ist bereits seit 1992 als Berater, später als Führungskraft und Geschäftsleiter im Finanzdienstleistungsmarkt tätig. Als Aufsichtsratsvorsitzender der Primus Valor AG schuf er als Initiator die Grundlage für die Auflegung sämtlicher Immobilienfonds der ImmoChance Deutschland-Reihe. In seiner Funktion als Beirat begleitet er seit vielen Jahren zahlreiche Fondsgesellschaften mit Produkten unterschiedlicher Assetklassen.

Bei Alpha Ordinatium verantwortet Herr Grundler den Bereich Portfoliomanagement.



Dr. Thomas Peters
Geschäftsführer

studierte Rechtswissenschaften an der Universität Bielefeld und promovierte im Jahr 2006 im Bereich des gewerblichen Rechtsschutzes. Heute ist Herr Dr. Peters schwerpunktmäßig als Berater für Emissionshäuser und Reedereien tätig und fungiert als Interimsmanager bei diversen Fondsgesellschaften. Bei Alpha Ordinatium verantwortet er die Bereiche Risikomanagement und Beschwerdemanagement.

INVESTITIONSSCHWERPUNKT

In 2017 übernahm Alpha Ordinatium einen bereits platzierten AIF (ICD 7 R+) von der Hansainvest Hanseatische Investment-GmbH. Mit dem 2017/2018 platzierten „ImmoChance Deutschland 8 Renovation Plus GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ (ICD 8 R+) wurde ein Kommanditkapital in Höhe von 85 Millionen Euro eingeworben.

Mit „ImmoChance Deutschland 9 Renovation Plus GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ (ICD 9 R+) schrieb Alpha Ordinatium die „Renovation Plus“-Reihe fort. Auch ICD 9 R+ legt den Fokus auf Wohnimmobilien (ergänzt durch einzelne Gewerbeeinheiten) in renditestarken Mittel- und Oberzentren – bundesweit. Das vorläufige Platzierungs-

kapital von 30 Millionen Euro wurde mehrfach erhöht und der Fonds konnte im Dezember 2019 vorzeitig mit 100 Millionen Euro ausplatziert werden.

Aktuell befindet sich mit dem ICD 10 R+ bereits der vierte AIF der ICD-Reihe seit Januar 2020 im Vertrieb. Auch hier sind Miet- und Wertsteigerungen der Objekte durch aktive Sanierungs- und Renovierungsmaßnahmen geplant. Gewinne aus vorzeitigen Objektverkäufen sollen nicht wiederangelegt, sondern sofort ausgeschüttet werden. Alle vier AIF haben bisher die prospektierten Auszahlungen an die Anleger geleistet oder diese deutlich übertroffen.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Dr. Thomas Peters

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Alle Fonds der Renovation-Plus-Reihe fokussieren sich auf bezahlbaren Wohnraum in deutschen Mittel- und Oberzentren. Wir setzen hierbei auf einen günstigen Einkauf und konzentrieren uns auf Bestandsobjekte mit Optimierungspotenzial. Hier wird durch systematische Maßnahmen das Entwicklungspotenzial entfaltet, zum Beispiel durch energetische Sanierung (Wärmedämmfassaden, erneuerte Heizungsanlagen, etc.), Aufstockung, Nachverdichtung oder Umwidmung. Wir scheuen uns nicht vor problembehafteten Objekten, da wir es gewohnt sind, sehr kleinteilig zu arbeiten und aufgrund der Unternehmensgröße schnell reagieren können. Nach abgeschlossener Sanierung/Optimierung haben wir ausschließlich bezahlbaren Wohnraum geschaffen, was zu einem sehr geringen Leerstand und regelmäßigen Cashflow führt.

Besonders die aktuelle Corona-Krise bestätigt uns in unserer Anlagestrategie und verfestigt die Bedeutung der umgangssprachlichen Aussage „Gewohnt wird immer“. So konnten wir in den ersten Monaten der Krise einen Corona-bedingten Ausfall von gerade einmal circa 2 Prozent verzeichnen. Gewerbeimmobilien, welche nur zu einem geringen Anteil in unseren Fonds vertreten sind, waren hiervon deutlich stärker betroffen. Auch bedeutet ein Ausfall von Mietzahlungen oftmals lediglich eine Stundung.

Somit sehen wir unseren Wettbewerbsvorteil als eine Kombination aus mehreren Faktoren: Hohe Management-Expertise aufgrund einer seit vielen Jahren verfolgten Anlagestrategie; den Fokus auf Standorte jenseits teils überhitzter Großstädte; das Schaffen von bezahlbarem Wohnraum, welcher auch zukünftig stark gesucht wird, da der Neubau den jährlichen Bedarf nicht decken kann; Renditen, welche nicht aufgrund von Spekulation sondern weitestgehend unabhängig von Immobilienmarktentwicklungen durch Sanierung/ Renovierung zu erwirtschaften sind. Dieses Handeln resultiert in einer herausragenden Leistungsbilanz.

Unsere Assetklassen

Die verwalteten Fonds positionieren sich in der Assetklasse der Deutschen Wohnimmobilien (Bestandsimmobilien mit einem äußert geringen Gewerbeanteil). Nach Ablauf der Investitionsphase müssen Wohnimmobilien mindestens 75 Prozent des investierten Kapitals aufweisen. Der Wert einer einzelnen Immobilie darf maximal 40 Prozent des investierten Kapitals ausmachen. Investitionen in Metropolregionen mit einem Einzugsbereich von mehr als 200.000 Einwohnern sind möglich. Der besondere Fokus liegt jedoch auf sogenannten (Ober- und) Mittelzentren. Als Mittelzentren gelten Orte, deren Einzugsgebiet im Umkreis von 60 Kilometern mindestens eine Einwohnerzahl von 50.000 aufweist. Es wird in mindestens drei verschiedene Mittelzentren investiert. Mindestens 60 Prozent des investierten Kapitals werden in Immobilien mit einem jeweiligen Verkehrswert (nach Sanierung beziehungsweise An- und Ausbau) von mindestens 300.000 Euro angelegt. Investitionen in klassische Betreiberimmobilien werden nicht angestrebt. Falls sie als Bestandteil eines Gesamtportfolios von Immobilien mit erworben wird, darf der Anteil an Mieteinnahmen aus der Betreiberimmobilie in Summe maximal 60 Prozent der Soll-Jahresnettokaltmiete des Gesamtportfolios betragen. Der Anteil derartiger Immobilien darf nicht höher sein als 20 Prozent des insgesamt investierten Kapitals.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Deutsche Wohnimmobilien sind auf jeden Fall ein zumindest mittelfristiges und eher konservatives Investment. Doch wenn der Anleger eine Haltedauer von 6 bis 8 Jahren mitbringt, kann er eine jährliche Ausschüttung von 4 bis 5 Prozent bezogen auf sein investiertes Kapital erwarten. In der Historie konnten wir bisher jedoch sämtliche Prognosen nicht nur einhalten, sondern teils deutlich überschreiten. So hat zum Beispiel der Fonds ICD 7 R+ gegenüber prognostizierten 26 Prozent bereits bis zu 115,5 Prozent an seine Anleger auszahlen können.

Lagebericht

Die Alpha Ordinum GmbH ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) und ist neben dem Emissionshaus Primus Valor AG mit seinen Töchtern Invest & Asset GmbH, Primus Valor Konzeptions GmbH und Officium Treuhand GmbH eine selbstständige Gesellschaft innerhalb der Unternehmensgruppe Primus Valor. Sie wurde 2015 gegründet und hat im November 2016 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis als externe KVG erhalten. Als solche ist sie für die Konzeption und Auflegung von alternativen Investmentfonds (AIF) zuständig. Neben dem Portfoliomanagement obliegt ihr unter anderem das Compliance- und Risikomanagement der AIF.

Im Februar 2017 war auf den ersten Publikums-AIF „ImmoChance Deutschland 7“ (ICD 7), der voraussichtlich im Geschäftsjahr 2020 liquidiert wird, der „ImmoChance Deutschland 8“ (ICD 8) gefolgt, der Ende Mai 2018 mit 84,6 Millionen Euro vollständig platziert war. Im Oktober 2018 hat sich dem ICD 8 mit dem „ImmoChance Deutschland 9“ (ICD 9) ein weiterer AIF angeschlossen, der zum Dezember 2019 vollständig platziert war. Das eingeworbene Eigenkapital

beträgt knapp 100,0 Millionen Euro. Im Januar 2020 begann der Vertrieb des „ImmoChance Deutschland 10“ (ICD 10), bei dem bis Ende April 2020 bereits Kommanditkapital von rund 10,7 Millionen Euro gezeichnet war. Das Bruttofondsvermögen der drei AIF belief sich auf 178,0 (Vorjahr: 141,6) Millionen Euro.

Die Gesellschaft verfügt über Eigenmittel in Höhe von 2,2 Millionen Euro. Das Jahresergebnis war im Vergleich zur Planung des Vorjahres besser ausgefallen als erwartet: 2019 schloss mit einem Jahresüberschuss von 1,5 Millionen Euro. Für 2020 wird ein vergleichbar gutes Jahresergebnis in entsprechender Höhe wie in 2019 erwartet.

Alpha Ordinum GmbH

Harrlachweg 1, 68163 Mannheim

Handelsregister: HRB 724829 beim Amtsgericht Mannheim

Internet: www.alpha-ordinum.de



Die BVT-Tochtergesellschaft derigo GmbH & Co. KG mit Sitz in München verantwortet als Initiator die Konzeption der geschlossenen alternativen Investmentfonds (AIF) der BVT Unternehmensgruppe sowie der Top Select Fund Serie. Als regulierte externe Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) übernimmt die derigo die Verwaltung für die geschlossenen alternativen Investmentfonds der BVT und der Top Select Fund Serie sowie für die bereits platzierten, noch investierenden BVT- und Top-Select-Bestandfonds. Die derigo ist ein Gemeinschaftsunternehmen von BVT Holding GmbH & Co. KG und Dr. Werner Bauer, dem geschäftsführenden Gesellschafter der Top Select Management GmbH, und vereint die langjährige Expertise der Gesellschafter und Geschäftsführer bei Anlagen in den Bereichen Immobilien Deutschland und USA, Immobilienprojektentwicklungen, Erneuerbare

Energien und Infrastruktur, Private Equity und im Multi-Asset-Segment. Mit Unterzeichnung der internationalen UN-PRI-Initiative hat sich derigo bei Investitionen zu Nachhaltigkeit und den ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance) verpflichtet.

Die BVT Unternehmensgruppe mit Sitz in München und Atlanta sowie Büros in Berlin, Köln und Boston erschließt als bankenunabhängiger Asset Manager seit über 40 Jahren deutschen Privatanlegern und institutionellen Investoren die vielfältigen Chancen internationaler Sachwertinvestitionen. Mit einem Gesamtinvestitionsvolumen von rund 6,8 Milliarden Euro, über 200 platzierten Fonds und mehr als 70.000 Anlegern seit Gründung zählt die BVT in Deutschland zu den erfahrensten Anbietern im Bereich der geschlossenen Beteiligungskonzepte.

MANAGEMENT



Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf
Geschäftsführung

Tibor von Wiedebach und Nostitz-Jänkendorf ist geschäftsführender Gesellschafter der BVT Holding GmbH & Co. KG. Als Geschäftsführer der derigo Verwaltungs GmbH verantwortet er seit 2013 das Portfoliomanagement für die Assetklassen Immobilien sowie alternative Anlagen. Er verfügt über mehr als 20 Jahre Berufserfahrung in den verschiedenen Bereichen der Immobilienwirtschaft.



Claudia Bader
Geschäftsführung

Claudia Bader verantwortet seit Juli 2018 als Geschäftsführer und CRO der derigo Verwaltungs GmbH die Bereiche Risikomanagement, Rechnungswesen und interne Revision. Frau Bader ist seit 2010 bei der BVT Unternehmensgruppe tätig und verfügt über langjährige Erfahrung im Bereich Rechnungswesen und Risikomanagement sowie der Implementierung von Prozessen. Sie war mehrere Jahre in der Wirtschaftsprüfung und beratend im Bereich interne Kontrollsysteme, Prozessoptimierung sowie interne Revision tätig.



Dr. Werner Bauer
Geschäftsführung

Dr. Werner Bauer konzipiert seit 2005 als geschäftsführender Gesellschafter des Gemeinschaftsunternehmens Top Select Management GmbH die Top Select Fund Serie, die in die Assetklassen Immobilien, Private Equity, Energie & Umwelt sowie Transport investiert. Als geschäftsführender Gesellschafter der derigo GmbH & Co. KG verantwortet er das Portfoliomanagement und betreut den Bereich Dach- und Portfoliofonds. Er verfügt über 20 Jahre Berufserfahrung in der Analyse



Günter Renz
Geschäftsführung

Günter Renz verantwortet seit Juli 2018 als Geschäftsführer und CFO der derigo Verwaltungs GmbH die Bereiche Finanzen und Controlling. Daneben ist er CFO bei der BVT Holding GmbH & Co. KG. Er ist seit 1998 in der BVT Unternehmensgruppe tätig und verfügt über mehr als 20 Jahre Führungserfahrung, insbesondere in den Bereichen Controlling, Risikomanagement und Rechnungswesen. Bevor er zur BVT Gruppe wechselte, war er im Finanzbereich sowie im Bereich Operations diverser Konzerne tätig.

INVESTITIONSSCHWERPUNKT

Derzeit befinden sich 35 Fonds (davon 11 Spezial-AIF) in der Verwaltung durch die derigo. Im Fokus stehen folgende Assetklassen:

Immobilien Global. Als größte Volkswirtschaft der Welt haben die USA einiges zu bieten. Besonders interessant ist der dortige Immobilienmarkt. Ein nachhaltiger Trend seit Jahren: mieten statt kaufen – mit attraktiven Auswirkungen für Investoren, die diesen Trend bedienen.

Immobilien Europa. Der deutsche Immobilienmarkt mag aus Sicht der hiesigen Mieter und Käufer „erhitzt“ sein, im europäischen Vergleich ist er jedoch nach wie vor ein attraktives Investitionsziel – insbesondere abseits des Mainstreams.

Energie und Infrastruktur. Seit der neuen, reduzierten Einspeisever-

gütung für Erneuerbare Energien trennt sich aktuell die Spreu vom Weizen. Mit langjähriger Erfahrung, tiefen Marktkenntnissen und der Möglichkeit, die volle Wertschöpfungskette auszunutzen, bleiben Erneuerbare Energien ein attraktives Investment.

Private-Equity. Unternehmensbeteiligungen liegt nicht nur der Substanzwert, sondern auch der Wertschöpfungsfaktor von Unternehmen zugrunde: Eigenkapitalbeteiligungen außerhalb der Börse spielen bei der Finanzierung von Innovation und Wachstum vor allem mittelständischer Unternehmen eine wesentliche Rolle.

Multi-Asset. Dachfonds bieten eine hohe Diversifikation, eine einfache Struktur und Privatanlegern Zugang zu institutionellen Assets, der ihnen sonst verwehrt bliebe.

Im Gespräch mit *EXXECNEWS*: Tibor von Wiedebach-Nostitz

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Wir bei der BVT Unternehmensgruppe haben uns der Aufgabe verschrieben, gemeinsam mit unseren Investorenpartnern Werte hervorzubringen, die lange Bestand haben und die den Menschen nützlich sind. Egal ob Immobilien, Energieerzeugung oder Infrastruktur: Die im Rahmen unserer Beteiligungsangebote initiierten und unterstützten Sachwerte lassen das Geld der Anleger produktiv arbeiten. Das war die Gründungsidee der BVT Unternehmensgruppe vor über 40 Jahren - und dieses Ziel verfolgen wir auch heute noch bei der Auswahl von Investitionen.

Damit schaffen wir, nicht nur in Zeiten volatiler Kapitalmärkte und niedriger Zinsen, ein wichtiges Standbein für Privatanleger und institutionelle Investoren, die eine gesunde Diversifizierung ihres Vermögens anstreben.

Gut konzipierte Produkte, die auf einer soliden und transparenten Grundlage fußen, werden auch deshalb in Zukunft stark nachgefragt sein. Und wir sind davon überzeugt, dass wir als BVT Unternehmensgruppe Investoren eben genau diese Art von Lösungen bieten können – in attraktiven und zukunftsfähigen Anlageklassen.

Wir sind seit über 40 Jahren am Markt aktiv und haben in dieser Zeit immer wieder unsere Innovationsfähigkeit unter Beweis gestellt, ohne dabei unsere Wurzeln zu vergessen. Neuerungen und Bewährtes gehen bei uns Hand in Hand. Hinzu kommt ein motiviertes Team mit großer Expertise in den jeweiligen Anlageklassen sowie ein belastbares, über die Jahre gewachsenes Netzwerk, das es uns in vielen Bereichen ermöglicht, Investitionen abseits des Mainstreams zu tätigen – zum Vorteil unserer Investoren.

Zudem ist BVT in puncto Nachhaltigkeit vorn dabei, wie das Bekenntnis der BVT-Tochter derigo zu den UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren unterstreicht. Dieses „BVT-Gesamtpaket“ führt zu einer hohen realisierbaren Rendite, die wiederum für zufriedene Anleger sorgt.

Und das ist es, was uns jeden Tag aufs Neue antreibt.

Unsere Assetklassen

Als Urgestein in der Assetklasse Immobilien USA eröffnen wir Anlegern mit den BVT Residential USA Fonds eine Investitionsmöglichkeit in die Entwicklung und die anschließende Veräußerung von „Class-A“-Apartmentanlagen. Bei Investitionen in Projektentwicklungen sind Anleger ab einem sehr viel früheren Zeitpunkt an der Wertschöpfungskette einer Immobilie beteiligt als bei Investitionen in Bestandsimmobilien. Im Bereich deutscher Immobilien erhalten Anleger über das BVT Zweitmarktportfolio-Konzept den Zugang zu einem kompetent betreuten Zweitmarktportfolio aus Immobilienbeteiligungen, breit gestreut über verschiedene Initiatoren, Objektstandorte, Nutzungsarten, Mieter und Laufzeiten. Einen durchdachten Mix aus Sachwert- und Unternehmensbeteiligungen bieten wir Anlegern mit der bewährten Concentio Serie im Multi-Asset-Bereich. Während über die klassischen Concentio Vermögensstrukturfonds die Assetklassen Immobilien, Private Equity, Erneuerbare Energien und Infrastruktur fokussiert werden, bietet ein neuer Schwesterfonds jenen Anlegern eine komfortable Beteiligungsmöglichkeit, die den Sachwertanteil im Rahmen ihres Gesamtvermögens diversifiziert und insbesondere nachhaltig strukturieren möchten. Investiert wird hier ausschließlich in Erneuerbare Energien und nachhaltige Infrastruktur.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Sachwerte als vielversprechende und renditestarke Anlagealternative können ein Ausweg aus dem anhaltenden Niedrigzins-Dilemma sein. Um die Ertragschancen einer solchen Anlage einschätzen zu können, zeigen der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen die vom Kapitalanlagegesetzbuch vorgesehenen Angaben zu Kapitalrückzahlung und Erträgen unter verschiedenen Marktbedingungen. Das ebenfalls dargestellte Profil des typischen Anlegers, für den das Investmentvermögen konzipiert ist, gibt insbesondere Auskunft darüber, ob die Anlage den persönlichen Vorstellungen hinsichtlich der Anlagedauer entspricht.

Lagebericht

Der Portfoliofonds „BVT Concentio Vermögensstrukturfonds II“ soll mit einem in 2020 zusätzlichen Eigenkapital-Volumen von 21 Millionen Euro fertig platziert und um einen Folgefonds mit einem Volumen von zehn Millionen Euro ergänzt werden. Außerdem ist der „BVT Concentio Energie & Infrastruktur“ als neuer Publikums-AIF mit Investitionen in Energie und Infrastruktur in den Vertrieb gegangen. Hier ist ein Volumen von zehn Millionen Euro geplant. Für 2020 ergibt sich für den Bereich der Multi Asset Portfolio-AIF ein geplantes Eigenkapitalvolumen von insgesamt 41 Millionen Euro. Weitere zehn Millionen Euro Eigenkapital sind für den „TS PE Pool II“, der als Dachfonds in diverse Private-Equity Zielfonds investiert, geplant.

In der Assetklasse Immobilien Europa befindet sich seit Ende 2019 der Spezial-AIF „BVT Ertragswertfonds 7“ mit einem Zielvolumen von 26,3 Millionen Euro Eigenkapital in Platzierung. Ein Folgefonds soll noch in 2020 aufgelegt werden und bis Jahresende zehn Millionen Euro Eigenkapital platzieren. Der Publikums-AIF „BVT Zweitmarktportfolio II“, der in Zweitmarktimmobilien investiert,

soll in 2020 ein Volumen von sechs Millionen Euro platzieren. Für die beiden Spezial-AIF „BVT Zweitmarkt Handel II“ und „BVT Zweitmarkt Büro II“ wird für 2020 eine Platzierung von insgesamt 20 Millionen Euro erwartet. Im Bereich Immobilien Global ist mit dem „BVT Residential USA 15“ ein Publikums-AIF mit einem Volumen von 70 Millionen US-Dollar geplant.

Bereits geleistete Vertriebsaktivitäten und eine hohe Nachfrage im Bereich der Publikums-AIF stimmen die Geschäftsführung zuversichtlich, dass in 2020 ein Eigenkapitalvolumen von über 160 Millionen Euro realisiert und das Ergebnis des Geschäftsjahres 2019 deutlich gesteigert werden kann.

derigo GmbH & Co. KG

Rosenheimer Straße 141h, 81671 München

Handelsregister: HRA 100884 beim Amtsgericht München

Internet: www.derigo.de



DEUTSCHE FINANCE GROUP



INTERNATIONALE INVESTMENTS MIT WERTSTEIGERUNGSSTRATEGIEN

Foto: Ute/utahmen

Die Deutsche Finance Group mit Sitz in München und Präsenzen in London, Zürich, Luxemburg und Denver ist eine internationale Investmentgesellschaft und spezialisiert auf institutionelle Private Market Investments in den Assetklassen Immobilien, Private Equity Real Estate und Infrastruktur.

Durch innovative Investmentstrategien und fokussierte Asset-Management-Beratung bietet die Deutsche Finance Group privaten, professionellen und institutionellen Investoren exklusiven Zugang zu internationalen Märkten und deren Investment-Opportunitäten.

MANAGEMENT



Stefanie Watzl
PORTFOLIOMANAGEMENT

Stefanie Watzl ist seit 2014 bei der Deutsche Finance Investment GmbH beschäftigt.

Nachdem Frau Watzl zunächst als Leiterin den Bereich Risikomanagement und Compliance verantwortete, trat sie im Januar 2017 in die Geschäftsleitung der Gesellschaft ein und verantwortet seither den Bereich Portfoliomanagement der Kapital-

verwaltungsgesellschaft.

Vor ihrer Beschäftigung bei der Deutsche Finance Group hat Stefanie Watzl mehr als 15 Jahre in verantwortlichen Positionen im Bereich Immobilien gearbeitet, den weit überwiegenden Teil davon im Portfoliomanagement.



Christoph Falk
RISIKOMANAGEMENT

Christoph Falk ist seit 2015 bei der Deutsche Finance Investment GmbH beschäftigt. Nachdem Christoph Falk zunächst als Abteilungsleiter Fondsbuchhaltung und stellvertretender Geschäftsleiter tätig war, verantwortete er seit Anfang 2017 als Bereichsleiter den gesamten Bereich Fondsadministration und das Risikocontrolling.

Im Frühjahr 2019 wurde Christoph Falk in die Geschäftsleitung der Gesellschaft berufen und war dort zunächst für den Bereich Fondsadministration zuständig. Seit Januar 2020 verantwortet er zusätzlich den Bereich Risikomanagement.

Bevor Christoph Falk zur Deutsche Finance Group kam, war er als Manager und Prokurist für den Bereich Assurance Financial Services bei der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers AG in München beschäftigt.

DEUTSCHE FINANCE GROUP

Die Deutsche Finance Group verwaltet rund 6,3 Milliarden Euro Assets under Management für mehr als 35.000 Privatkunden, professionelle Anleger und institutionelle Investoren. Produkte der Deutsche Finance Group umfassen Publikums-AIF, institutionelle Mandate und Club-Deals mit mehr als 3.750 Direktinvestments in 47 Ländern.

Die Deutsche Finance Group hat auch das Jahr 2019 wieder mit einem hervorragenden Platzierungsergebnis abgeschlossen. So konnte die Deutsche Finance 1,382 Milliarden Euro platzieren, davon rund 1,2 Milliarden Euro bei institutionellen Investoren. Im Privatkundengeschäft verwaltet die Deutsche Finance Group 18 Fonds, die breit diversifiziert weltweit in Immobilien- und Infrastrukturinvestments aus den Bereichen Value Add und Opportunistic investieren. In 2019 hatte die Deutsche Finance 3 Publikums-AIF in der Platzierung. Ein AIF konnte in 2019 geschlossen werden. Der DF Investment Fund 15 ist der erste Club Deal Fonds der Deutsche Finance Group und wurde innerhalb von nur 3 Wochen mit 40 Millionen Euro vollständig platziert. Im August 2018 hat die Deutsche Finance mit der Deutsche Finance America („DFA“) ihre erste Dependence in den USA eröffnet und konnte in den letzten 24 Monaten bereits 8 Transaktionen mit einem Gegenwert von rund 3 Milliarden US-

Dollar realisieren. Auch das europäische Direktinvestment-Geschäft war mit der Deutsche Finance International („DFI“) sehr erfolgreich. Neben der Akquisition einer Anzahl von attraktiven Investments in Dänemark, Portugal, Irland und den Niederlanden konnte die DFI auch ihren ersten European Value Add Fund bei institutionellen Investoren platzieren, welcher mit 435 Millionen Euro (inklusive Co-Investment-Kapital) geschlossen werden konnte und mittlerweile fast vollständig investiert ist. Insgesamt beschäftigte die Deutsche Finance zum Jahresende 2019 rund 120 Mitarbeiter. Im Jahr 2020 wird die Deutsche Finance Group ihre Expansionsstrategie weiter fortsetzen.

Neben der Erweiterung des Privatkundengeschäftes um Produkte im Bereich der geschlossenen Publikums-AIF wird die Gruppe auch im Bereich Portfoliomanagement innovative Investmentansätze entwickeln und in den Markt bringen. Mit dem Ausbau der Investitionen in den USA und Europa wird die Deutsche Finance Group zudem ihre regionalen Teams weiter ausbauen und Partnerschaften mit renommierten Marktteilnehmern intensivieren. Mit der Anbindung neuer institutioneller Investoren erhöht die Gruppe ihre Marktposition und die Möglichkeiten, weiterhin weltweit attraktive Investments für ihre Investoren zu realisieren.

Im Gespräch mit *EXXECNEWS*: Symon Hardy Godl

Institutionelle Club-Deals für Privatanleger:



Die Investmentfonds der DEUTSCHE FINANCE GROUP investieren gerne diversifiziert. Mit ihren institutionellen Club-Deals ist sie im internationalen Immobilienmarkt mittlerweile einer der aktivsten Investoren aus Deutschland. Mit renommierten Prime-Investments wie dem „Olympia Exhibition Center“ in London, oder die als „Coca-Cola-Building“ bekannte Immobilie 711 Fifth Avenue in New York, wurde der Grundstein für eine erfolgreiche institutionelle Club-Deal-Serie gelegt. Symon Hardy Godl, Geschäftsführer der Deutsche Finance Asset Management GmbH, über die strategischen Besonderheiten von institutionellen Club-Deals und die aktuellste Opportunität des Investment Managers:

Die DFG verwaltet aktuell rund 6,3 Milliarden Euro Assets under Management für institutionelle Investoren, professionelle Investoren und mehr als 35.000 Privatanleger. Wir haben uns bisher über mehr als 130 institutionelle Investmentstrategien an mehr als 3.750 Direktinvestments aus den Bereichen Private Equity Real Estate, Immobilien und Infrastruktur in 47 Ländern beteiligt.

Über unser weltweites Netzwerk konnten wir allein in den letzten drei Jahren federführend mehr als zehn institutionellen Club-Deals in Europa und den USA mit einem Gesamtinvestitionsvolumen von mehr als 5,5 Milliarden Euro für institutionelle Investoren und Privatanleger realisieren.

Der direkte Zugang zu internationalen Immobilieninvestments ist ein wesentlicher Vorteil im Markt. Immobilien sind im derzeitigen Niedrigzinsumfeld eine attraktive Anlagemöglichkeit; dementsprechend gibt es an den Immobilienmärkten einen signifikanten „Käufermarkt“ und die Nachfrage dürfte mangels renditestarken Anlagealternativen und der hohen Liquidität im Markt weiter steigen.

Wie funktioniert ein institutioneller Club-Deal?

Bei einem institutionellen Club-Deal kooperieren in der Regel mehrere institutionelle Investoren als Partner, um ein befristetes Projekt gemeinsam erfolgreich zu realisieren. Alle Details werden dabei zwischen den beteiligten Investoren vereinbart und alle wichtigen Entscheidungen werden gemeinsam getroffen. Es handelt sich somit um ein echtes unternehmerisches Immobilieninvestment, bei dem die Investoren aktiv mitwirken. Die Vorteile von institutionellen Club-Deals liegen auf der Hand: die Ausgestaltung ist flexibel und es handelt sich um maßgeschneiderte Investments mit einem hohen Maß an Kontrolle und Einbeziehung in die Entscheidungsprozesse für die Investoren. Anlagestrategien lassen sich zielgenau und effektiv realisieren, weil die Partner gleiche Interessen verfolgen.

Wie lassen sich die Themen „Club-Deal“ und „Wertsteigerungsstrategien“ auf einen Nenner bringen?

Wesentlicher Erfolgsfaktor bei der Realisierung von Wertsteigerungsstrategien ist die detaillierte Analyse der aktuellen Situation sowie der daraus resultierenden Werttreiber. Nur so ist es möglich, maßgeschneiderte Optimierungsmaßnahmen zu entwickeln und das Investment durch kreative Lösungen im Markt neu zu positionieren. Je effizienter dieser Prozess umgesetzt werden kann, desto höher ist der Erfolg. Ein weiterer Vorteil dieses Investitionsansatzes ist zudem die geringere Abhängigkeit von Marktzyklen. Durch die realisierenden Wertsteigerungsmaßnahmen werden die Cashflows des jeweiligen Investments optimiert und der Marktwert auf einem höheren Niveau stabilisiert, zunächst unabhängig von der jeweiligen Marktentwicklung.

Welche Rolle spielt die Investment-Plattform der DEUTSCHE FINANCE GROUP dabei?

Über unsere internationale INVESTMENT-PLATTFORM mit eigenen Teams in Deutschland, Europa und den USA werden renditestarke „Off Market Investments“ identifiziert, und als Investmentstrategien für institutionelle Investoren, professionelle Investoren und Privatanleger strukturiert. Die Strategie ist, jeweils über eigene Assetmanagement Teams in den Märkten professionelle Investment-Partnerschaften zu generieren.

Unser neuer Club-Deal „Chicago“:

Bei unserem neuen Club-Deal Chicago handelt es sich um „BIG RED“, einen Office-Tower in Chicago. Es ist ein Office-Tower in bester Lage des Finanzdistrikts von Chicago. Der Office-Tower mit 183 Metern Höhe und 45 Stockwerken wurde 1972 erbaut.

Das Besondere am „Big Red“ ist der stabile Cashflow, basierend auf langfristigen Mietverträgen mit erstklassigen Mietern. Die Mietverträge weisen eine jährliche Mietsteigerungsvereinbarung auf, mehr als 75 Prozent der vermieteten Flächen des Towers entfallen auf Mieter, die über ein Investment-Grade-Rating verfügen. Die Vermietungsquote der vermietbaren Fläche liegt bei 88 Prozent. Der Chicago Office Tower wurde über die INVESTMENT-PLATTFORM der DEUTSCHE FINANCE GROUP erworben und wird in ein institutionelles Mandat überführt.

Der Club-Deal mit einer Tranche für Privatanleger in Höhe von 50 Millionen US-Dollar, einer geplanten Kapitalbindung von rund acht Jahren und einem Equity Multiple zum 1,8-fachen kombiniert in idealer Weise langfristig stabile Mieteinkünfte von starken Mietern mit zusätzlichen Chancen aus aktiven Wertsteigerungsmaßnahmen. Privatanleger können sich mit einer Mindesteinzahlung von 25.000 US-Dollar beteiligen.

Unternehmensdaten

DF Deutsche Finance Investment GmbH
Leopoldstr. 156, 80804 München

Telefon: 089 / 64 95 63 – 0

Fax: 089 / 64 95 63 - 10

Internet: www.deutsche-finance-group.de

E-Mail: kontakt@deutsche-finance.de



Foto: Olaf Rohlf, Aachen

Gegründet wurde die Dr. Peters Asset Finance GmbH & Co. KG Kapitalverwaltungsgesellschaft im Mai 2013. Rund ein Jahr später erhielt die Gesellschaft die Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft nach § 20 Kapitalanlagegesetzbuch Investmentvermögen in Form von geschlossenen alternativen Investmentfonds aufzulegen und zu verwalten.

Die Dr. Peters Asset Finance GmbH & Co. KG Kapitalverwaltungsgesellschaft ist Teil der Dr. Peters Group (DPG), einer 1975 gegründete Manufaktur für sachwertbasierte Investmentlösungen. Als Investmentanbieter mit integriertem Asset Management verfügt die DPG über tiefgehendes Know-how, um komplette Lebenszyklen von Assets professionell zu be-

gleiten. Dies erstreckt sich über die gesamte Wertschöpfungskette – vom Ankauf über das wertsteigernde Management der Anlageobjekte bis hin zu deren Verkauf. Mit einem Portfolio von 145 aufgelegten Fonds, mehr als 90.000 Beteiligungen und einem investierten Gesamtvolumen von über 7,4 Milliarden Euro gehört die DPG zu den führenden deutschen Anbietern von Sachwertinvestitionen.

Dr. Peters Asset Finance GmbH & Co. KG
Kapitalverwaltungsgesellschaft
 Stockholmer Allee 53, 44 269 Dortmund
 Internet: www.dr-peters.de

MANAGEMENT



Stefan Lammerding
 Portfoliomanagement und Vertrieb

Stefan Lammerding kam im September 2017 zur Dr. Peters Group. Kurz darauf wurde er zum Geschäftsführer Vertrieb der Dr. Peters Group bestellt und Anfang Januar 2019 zum Geschäftsführer der Dr. Peters Asset Finance GmbH & Co. KG Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Vor seinem Engagement bei der Dr. Peters Group arbeitete der gelernte Diplom-Bankbetriebswirt bei der Ostsächsischen Sparkasse in Dresden, wo er als Direktor den Bereich Groß-

kunden entwickelt und verantwortet hat.

Zuvor war Lammerding rund 25 Jahre in verschiedenen Führungspositionen bei der Commerzbank tätig – unter anderem im Privat- und Geschäftskundensegment sowie in der Vertriebssteuerung für geschlossene Beteiligungsmodelle.



Marc Bartels
 Organisation und Compliance

Marc Bartels ist seit Mai 1999 bei der Dr. Peters Group. Nach seinen anfänglichen Tätigkeiten als Fondsmanager, Leiter Fondsmangement sowie seiner Bestellung zum Prokuristen, wurde er im Dezember 2008 zum Geschäftsführer der Dr. Peters GmbH & Co. KG berufen.

Im Oktober 2013 wechselte er in die Geschäftsführung der DS-Fonds-Treuhand GmbH und im Juli 2014 zusätzlich in die Geschäftsführung der neu gegründeten DS-AIF Treuhand GmbH.

Seit Februar 2017 ist er außerdem in der Dr. Peters Asset Finance GmbH & Co. KG Kapitalverwaltungsgesellschaft zunächst als Prokurist tätig gewesen. Seit März 2018 ist er als Geschäftsführer tätig und für den Geschäftsbereich Organisation und Compliance zuständig.

INVESTITIONSSCHWERPUNKTE

Seit dem Eintritt der Gründertochter Kristina Salamon in die Geschäftsführung des Unternehmens wird das Kerngeschäft der DPG strategisch weiterentwickelt. Während in der Vergangenheit der Investitionsschwerpunkt auf den Assetklassen Shipping und Aviation lag, konzentrieren sich die Neugeschäftsaktivitäten des Unternehmens im Wesentlichen auf den Immobilienbereich.

Das Leistungsspektrum der DPG für ihre Privatanleger und institutionellen Investoren umfasst im Bestandsgeschäft das wertsteigernde Management der Anlageobjekte und deren Verkauf. Im Bereich des Ma-

agements übernimmt die DPG für Flugzeug- und Immobilienfonds sowohl das Portfoliomanagement, d.h. die kaufmännische Verwaltung und Geschäftsbesorgung, als auch das Asset beziehungsweise Property Management. Wesentliche Leistungsbestandteile im Neugeschäft sind die Asset-Auswahl und die Durchführung des anschließenden Due-Diligence Prozesses – vom Ankauf bis hin zur finalen Transaktion.

Aktuell verwaltet die DPG 20 aktive Immobilienfonds – vorrangig im Bereich Pflege und Hotels – sowie 14 aktive Fonds aus dem Flugzeugbereich.

*Im Gespräch mit EXXECNEWS: Sebastian Podwojewski,
Leiter Unternehmenskommunikation der Dr. Peters Group*



Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Die Kombination aus hoher Volatilität an den Börsen und dem seit Jahren historisch niedrigen Zinsumfeld bietet ein vorteilhaftes Umfeld für den Vertrieb von sachwertbasierten und langfristigen Investmentlösungen. Besonders gefragt sind Immobilien.

Ein Beleg hierfür ist die Platzierungsstatistik von Alternativen Investmentfonds. Allein im vergangenen Jahr stellte die Assetklasse Immobilien rund 73 Prozent des platzierten Eigenkapitals. Diese Dominanz begründet sich unter anderem in dem stabilen Wachstumstrend, den die Assetklasse Immobilien hierzulande seit über einer Dekade zeigt.

Die Dr. Peters Group ist einer der erfahrensten Initiatoren von Immobilieninvestments und hat bis heute 54 Projekte im Immobilienbereich realisiert. Unser Fokus liegt auf Immobilien mit langlaufenden Pacht- oder Mietverträgen – bspw. in den Bereichen Pflege oder Hotels.

Unsere Immobilienfonds bieten zum einen regelmäßige Cashflows und damit Stabilität, zum anderen aber auch attraktive Renditen deutlich oberhalb des aktuellen Zinsniveaus. Durchschnittlich haben unsere Immobilienfonds in den vergangenen Jahren Auszahlungen von rund 5 Prozent erzielt.

Entscheidend für die Höhe der Rendite ist die richtige Objektauswahl sowie die wertsteigernde Gesamtsteuerung der Immobilienprojekte bis hin zum erfolgreichen Verkauf. Als Investmentmanager mit integriertem Asset Management verfügt die Dr. Peters Group über hochqualifizierte Mitarbeiter mit ausgeprägtem Know-how, um komplette Lebenszyklen der Immobilien professionell begleiten zu können. Damit steigern wir die Erfolgsaussichten der Beteiligungen für unsere privaten Anleger und institutionelle Investoren.

Insbesondere im Hotelbereich können wir eine überzeugende Leistungsbilanz vorweisen. Mit bereits 17 vollzogenen Verkäufen und einem somit erzielten, gewichteten Kapitalrückfluss von rund 219 Prozent vor Steuern, zeigt sich die Dr. Peters Group als strategisch wertvoller Partner für Investments in Immobilien.

Unsere Assetklassen

Neben der Vollplatzierung des Hotelfonds DS 142 Hotel Oberpfaffenhofen konnten im vergangenen Geschäftsjahr drei weitere Hotelimmobilien in Bochum („GHOTEL hotel & living Bochum“), Karlsruhe („Star Inn Hotel Karlsruhe Siemensallee, by Comfort“) und Ludwigshafen („Tulip Inn Ludwigshafen City“) angebunden und übernommen werden. Alle drei Hotels sind langfristig an jeweils unterschiedliche Betriebsgesellschaften vermietet beziehungsweise verpachtet.

Vorgesehen sind die Immobilien für einen risikogemischten Publikums-AIF, mit einem geplanten Eigenkapitalvolumen von rund 28 Millionen Euro. Die Vertriebsgenehmigung der BaFin für diesen AIF liegt vor. Angesichts der Einschränkungen im öffentlichen Leben, die die Bekämpfung des Corona-Virus weltweit erfordert, hat sich die Geschäftsführung der DPG jedoch aktuell entschlossen, den Vertriebsstart des Fonds vorerst zu verschieben.

Im Aviation-Bereich steht aktuell das Management der Bestandsflotte im Vordergrund – vor allem das Remarketing der fonds-eigenen A380. Dabei konnte beispielsweise im Rahmen des Komponentenverkaufs der Fondsflugzeuge DS 129 und DS 130 im Berichtsjahr ein wichtiger Fortschritt erzielt werden. Mittlerweile wurden mehr als 1.600 einzelne Komponenten veräußert, darunter wesentliche Teile, wie zum Beispiel die Fahrwerke sowie Kabinenteile und Bordcomputer.

Der bislang erzielte Verkaufserlös liegt bei rund 46 Millionen US-Dollar. Auf Basis dieser Einnahmen konnten beide Fonds bereits im Sommer 2019 ihre Bankdarlehen tilgen und kurz darauf wieder Auszahlungen vornehmen.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Unsere Immobilienfonds haben in den vergangenen Jahren im Mittel rund 5 Prozent ausgezahlt. Über besonders hohe Auszahlungen konnten sich Anleger unserer erfolgreich verkauften Hotelimmobilien freuen. Diese haben ihr eingesetztes Kapital mehr als verdoppelt. Die durchschnittliche Mindestlaufzeit unserer Fonds beträgt 12,5 Jahre.

Lagebericht

In der Assetklasse Immobilien wurde das Management der Bestandsimmobilien im Berichtsjahr planmäßig fortgeführt. Exemplarisch hierfür stehen die im Berichtsjahr umgesetzten Maßnahmen beim DS 18, an dem die DPG auch selbst beteiligt ist.

Im „CARAT Hotel Grömitz“, der Immobilie des Fonds DS 18, wurde mit dem zweiten Teil der Zimmerrenovierung begonnen. Nach 52 Zimmern, die bereits im Jahr 2018 renoviert wurden, wurden nun weitere 56 Zimmer modernisiert. Die Kundenresonanz auf die neuen Zimmer ist durchweg positiv.

Ebenso positiv ist die Bilanz der DPG Immobilienfonds, an deren Anleger im vergangenen Geschäftsjahr 12,1 Millionen Euro ausgeschüttet worden sind. Sämtliche Aktivitäten in der Assetklasse Aviation konzentrierten sich im Berichtsjahr auf den Werterhalt der Assets durch qualita-

tives Asset Management sowie die Wertgenerierung durch den Verkauf, anderweitige Vermarktung der Assets oder die Verlängerung von Leasingverträgen. Ein Beispiel ist die Verlängerung der Leasingverträge mit der Fluggesellschaft Emirates für zwei Boeing 777-300ER der Fond DS 124 und DS 133 um jeweils drei Jahre. Ein anderes der Verkauf von zwei Flugzeugen des Typs A319 für die Anleger des Fonds DS 128.

Die Höhe der Auszahlungen an Anleger von DPG-Flugzeugfonds betrug im Geschäftsjahr 2019 rund 34 Millionen Euro.

Im Fondsbereich der Assetklasse Shipping gab es im Berichtsjahr eine Reihe von alters- und marktbedingten Schiffsverkäufen. Darauf basierend wurde an die Anleger der Schiffsfonds 2019 insgesamt rund 35,5 Millionen Euro ausgezahlt.



Foto: Unternehmens

Die EURAMCO Invest GmbH ist die lizenzierte Kapitalverwaltungsgesellschaft der EURAMCO Gruppe und unterliegt der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Als Anbieter alternativer Investmentfonds (AIF) legt die EURAMCO Invest mit umfassendem Know-how geschlossene Investmentvermögen auf und managt diese. Dabei liegt der Schwerpunkt auf dem Asset Management für Immobilien sowie Projekten, die das Zukunftsthema Erneuerbare Energien zum Gegenstand haben.

EURAMCO Invest versteht sich als nachhaltiger Dienstleister und umsichtiger Risikomanager für institutionelle Investoren und vermögende Privatanleger. Bei der Umsetzung von Sachwertbeteiligungen sorgt EURAMCO für eine optimale Strukturierung der Konzepte und eine vorausschauende Planung des kompletten Prozesses, angefangen bei der Auswahl der geeigneten Anlageobjekte für die Investoren über eine im Vorfeld klar definierte Investitionsstrategie bis zum erfolgreichen Exit.

Im Rahmen der Portfolioverwaltung werden die Kauf- und Verkaufsentscheidungen für die betreffenden Sachwertvermögen in enger Abstimmung mit den Investoren getroffen.

EURAMCO bietet den institutionellen Kunden bei der Gestaltung der Investments eine in jedem Punkt auf Ihre Bedürfnisse abgestimmte Strategie in Form von Individualmandanten, Club Deals und Fondslösungen.

Neben der verantwortungsvollen Aufgabe als Kapitalsammelstelle gehört die Entwicklung und Umsetzung von Beteiligungsangeboten zum Aufgabenportfolio. Dabei orientiert sich EURAMCO an seinen Kernkompetenzen in der Gruppe. Das sind insbesondere Investitionen sowie Beteiligungen im Segment der Erneuerbaren Energien und Immobilien. Und zwar auf nationalen ebenso wie auf internationalen Märkten, in Deutschland, Österreich, den CEE Staaten, Australien und den USA.

MANAGEMENT



Stefan Pfisterer
Geschäftsführer Portfoliomanagement

ist seit 2011 Geschäftsführer der EURAMCO Invest GmbH und hier für das Portfoliomanagement verantwortlich. Der Diplom-Kaufmann und Chartered Alternative Investment Analyst ist seit 2004 bei EURAMCO und hat in dieser Zeit mehrere institutionelle Fonds für Immobilien- und Erneuerbare-Energien-Projekte gestaltet. Davor hat er für Landesbanken zahlreiche grenzüberschreitende Transaktionen für langfristige Investitionsgüter umgesetzt.



Martin Stobinski
Geschäftsführer Risikomanagement

ist seit 2017 Geschäftsführer der EURAMCO Invest GmbH und hier für das Risikomanagement verantwortlich. Der Bank- und Diplom-Kaufmann startete seine Laufbahn bei einer deutschen Großbank und sammelte anschließend wertvolle Erfahrung im Controlling und internationalen Projektmanagement. Zuletzt hat der zertifizierte Risikomanager als Geschäftsleiter das Risikomanagement einer externen Kapitalverwaltungsgesellschaft aufgebaut und geleitet.

INVESTITIONSSCHWERPUNKT

EURAMCO engagiert sich international als Asset- und Fondsmanager für Beteiligungen an Sachwerten. Der Fokus ist auf die Themen Immobilien und Erneuerbare Energien gerichtet. Von dem umfassenden Know-how der EURAMCO profitieren auch Dritte in Form von maßgeschneiderten Dienstleistungen beim Asset- und Fondsmanagement sowie dem Investorenservice. Das Geschäftsfeld der Unternehmensgruppe sind Dienstleistungen rund um die gesamte Wertschöpfungskette bei alternativen Investments.

1999 begann EURAMCO mit dem Asset- und Investmentmanagement von Sachwertbeteiligungen und begleitete seitdem ein Transaktionsvolumen in Höhe von 8,2 Milliarden Euro.

EURAMCO betreut 60 geschlossene Investmentvermögen mit rund 40.000 Beteiligungen von vermögenden Anlegern und professionellen Investoren. Das gemanagte Investitionsvolumen beträgt vier Milliarden Euro.

Im Gespräch mit **EXXECNEWS**: Jürgen Göbel,

Geschäftsführer EURAMCO Holding GmbH



Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

EURAMCO ist rund um den Globus für institutionelle und private Investoren unterwegs. Zukunftsweisende alternative Investment Funds werden von uns nicht nur aufgelegt, sondern wir tragen Verantwortung für das komplette Asset Management mit all seinen Aspekten. Dies gilt für sämtliche Investmentvermögen, die wir für unsere Kunden managen.

Wir verfügen über 21 Jahre Erfahrung bei Investitionen in Sachwerte. Seit 1999 haben wir ein Investitionsvolumen für private und institutionelle Anleger in Höhe von 8,2 Milliarden Euro begleitet. Verantwortlich für den Erfolg der EURAMCO sind unsere Mitarbeiter, von denen jeder einzelne über eine ausgezeichnete Expertise verfügt. Zu ihren Aufgaben zählen eine durchdachte Fondskonzeption, ein hochprofessionelles Asset- und Fondsmanagement und ein transparenter Investorenservice.

Wir konzentrieren uns auf zukunftsweisende Geschäftsfelder, von denen auch die Gesellschaft und die Umwelt profitieren. Zum einen handelt es sich dabei um aussichtsreiche Immobilien in prosperierenden Märkten, zum anderen um das für unser aller Zukunft so wichtige Thema Erneuerbare Energien. Bei den Immobilien sind wir zurzeit auf drei Märkten aktiv. Europa ist der größte Binnenmarkt der Welt, hier konzentrieren wir uns auf die besonders stabilen Märkte in Deutschland und Österreich und auf die Wachstumsmärkte in Polen und Tschechien. Einer der interessantesten Märkte weltweit ist zweifellos Australien. Hier erzielten wir für unsere Investoren bereits erfreuliche Ergebnisse.

Erneuerbare Energien bringen nicht nur Entlastung für die Umwelt, sie eröffnen auch vielversprechende Investmentmöglichkeiten. Wir haben das Potenzial schon früh erkannt. Daher wurde von uns bereits vor 20 Jahren der erste Windenergie-Fonds aufgelegt. Bis heute haben wir im Bereich der Erneuerbaren Energien ein Investitionsvolumen in Höhe von 550 Millionen Euro mit einer Gesamtleistung von 270 Megawatt Peak begleitet. Dadurch werden jedes Jahr 80.000 Haushalte mit sauberem, CO₂-freiem Strom versorgt. Tiefer gehende Informationen zu laufenden und neuen Investments finden Sie auf unserer Website www.euramco-asset.de. Wir informieren Sie auch gerne laufend über neue Entwicklungen mit unserem Newsletter, den Sie unter newsletter@euramco-invest.de anfordern können.

Unsere Assetklassen

Für den Erfolg von Investitionen in Sachwerte ist ein zuverlässiges Asset- und Investment-Management entscheidend. EURAMCO bringt umfangreiche Expertise bei der Ausübung anspruchsvoller Dienstleistungen ein. Wir übernehmen die gesamte Akquisitionsarbeit, angefangen von der Identifikation geeigneter Objekte über die Due Diligence und Vertragsverhandlungen bis hin zum Erwerb oder späteren Verkauf.

Besondere Wertschätzung genießt unser laufendes Asset- und Fondsmanagement. Um das bestmögliche Management zu gewährleisten, haben wir lokale Niederlassungen in Europa und Übersee. Über unsere Tochtergesellschaften vor Ort sind wir bei den Projekten in zahlreichen europäischen Ländern und Australien dafür verantwortlich. So können wir jedes Projekt in all seinen Phasen verlässlich begleiten, von der Idee des Investments bis zum erfolgreichen Verkauf. Zu dieser Dienstleistung gehört ein auf die Bedürfnisse der Kunden abgestimmtes Reporting. Integrierte Softwaresysteme wie beispielsweise Yardi liefern effizient Informationen, die nah am Projekt sind. Darüber hinaus haben wir umfassende Reportingsysteme entwickelt, die wir erfolgreich für institutionelle und private Investoren einsetzen. Seit zwei Jahrzehnten profitieren Investoren von unserer Expertise beim Asset-, Fonds- und Property-Management wie auch bei der Buchhaltung und dem Management von Objektgesellschaften. In ihrem Auftrag haben wir bereits für eine Vielzahl von Objektgesellschaften im In- und Ausland erfolgreich gehandelt.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Gerade in einer Zeit niedriger Zinsen lassen sich mit Investitionen in Sachwerte ansprechende Renditen erzielen. Die Beteiligungen bei EURAMCO sind langfristig ausgelegt und laufen meist zwischen 8 bis 12 Jahren, bei Erneuerbaren Energien auch mal 20 Jahre. Die nachhaltig erzielbaren Renditen liegen zwischen 4 bis 7 Prozent jährlich. Das Kapital der Investoren bündeln wir in alternativen Investmentfonds, um so am Erfolg von wegweisenden Immobilien oder Anlagen zur Erzeugung von Erneuerbaren Energien zu profitieren, die sonst nur Großinvestoren vorbehalten sind.

Lagebericht

Die EURAMCO Invest GmbH ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) der EURAMCO Gruppe und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der EURAMCO Asset GmbH, deren alleinige Gesellschafterin die EURAMCO Holding GmbH ist. Sie wurde 2008 gegründet und hat im September 2014 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis als externe KVG erhalten.

2019 bereitete die Gesellschaft neue Beteiligungsprogramme für Investments in Büroimmobilien in Europa vor und ging damit in das sogenannte Pre-Marketing. 2020 wird an diesen Beteiligungsprogrammen weitergearbeitet. Im Dezember 2018 erteilte die BaFin die Vertriebsgenehmigung für einen Publikums-AIF für australische Immobilien. Das bislang im Markt einmalige Investitionskonzept sieht die Beteiligung an Büroimmobilien in den Metropolen Sydney, Melbourne, Adelaide und

gegebenenfalls Canberra und Brisbane vor. Das Investitionsvolumen soll zwischen 20 bis 200 Millionen australische Dollar (12 bis 120 Millionen Euro) betragen. Die Gesellschaft erzielte im Geschäftsjahr insgesamt einen Jahresfehlbetrag von minus 0,8 (Vorjahr: minus 0,9) Millionen Euro, welcher aufgrund eines bestehenden Ergebnisabführungsvertrags von der Muttergesellschaft übernommen und damit ausgeglichen wurde. Bei Realisierung aller vorgesehenen Projekte wird für 2020 eine Ergebnisverbesserung erwartet.

EURAMCO Invest GmbH

Max-Planck-Straße 3, 85609 Aschheim

Handelsregister: HRB 173551 beim Amtsgericht München

Internet: www.euramco-invest.de

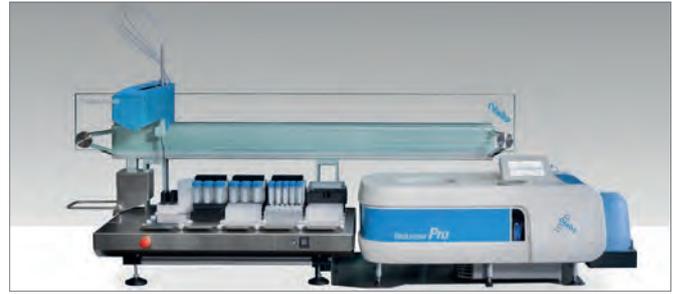


Foto: Unternehmen

Produkt/Gerät von einem der Portfoliounternehmen der FIDURA Fonds

FIDURA wurde 2001 von erfahrenen Unternehmern und Kapitalmarktspezialisten als unabhängiges Beratungs- und Emissionshaus für Private Equity gegründet.

Seit 2004 initiiert FIDURA geschlossene Private-Equity-Publikumsfonds. Das Emissionshaus konnte bis heute Fonds im Gesamtvolumen von rund 110 Millionen Euro platzieren, mit etwa 4.000 Privatanlegern. FIDURA gehört damit zu den führenden Anbietern direkt investierender geschlossener Private-Equity-Publikumsfonds in Deutschland.

Die FIDURA Private-Equity-Fonds investieren in Technologieunternehmen vornehmlich im deutschsprachigen Raum (Deutschland, Österreich, Schweiz). Der Fokus liegt dabei auf Unternehmen, die ihre Start-Up-Phase bereits erfolgreich abgeschlossen haben, mindestens 1 Millionen Euro Umsatz erzielen und in eine Wachstumsphase eintreten. Das Fondsmanagement begleitet dabei die Unternehmen nicht nur als Kapitalgeber, sondern auch als Coach und Sparringspartner.

Um für Privatanleger größtmögliche Ausfallsicherheit bei den Private-Equity-Investments herbei zu führen, investiert das Fondsmanagement mit Bedacht nur in solide und nachhaltig wirtschaftende Unternehmen und schließt zu risikobehaftete Geschäftsmodelle, wie zum Beispiel langwierige Medikamentenentwicklung, aus.

Alle Unternehmen müssen dabei klar definierte ethische, soziale und ökologische Standards erfüllen. Die Investitionskriterien des Fonds orientieren sich weitgehend an den Maßgaben des „Natur-Aktien-Index“ (NAI) sowie der „Darmstädter Definition“ nachhaltiger Geldanlagen.

Die Verwaltung des Fonds obliegt der geschäftsführenden Kommanditistin IWF Fondsconsult GmbH mit Sitz in Grünwald (bei München). Mit Bescheid vom 21. Januar 2015 erfolgte die Registrierung der IWF Fondsconsult GmbH als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft („KVG“) gemäß § 44 Abs. 1 i.V.m. § 2 Abs. 5 Kapitalanlagegesetzbuch („KAGB“) durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“).

MANAGEMENT



Klaus Ragotzky

Klaus Ragotzky ist Gründer und Geschäftsführer des Emissionshauses FIDURA. Gleichzeitig ist er Geschäftsführer der Kapitalverwaltungsgesellschaft der Fonds, IWF Fondsconsult GmbH, wo er federführend für das laufende Beteiligungs- und Risikomanagement verantwortlich zeichnet. Klaus Ragotzky studierte Mathematik und Wirtschaftswissenschaften an der TU München. Darauf folgte eine berufliche Karriere bei einer Großbank in der Investmentanalyse von Technologieunternehmen. Als zertifizierter DVFA-Analyst verfügt Klaus Ragotzky über tiefgreifendes Know-how auf dem Gebiet der Unternehmensanalyse und -bewertung, zudem ist er ein Kenner der Soft- und Hardwarebranche.



Ingrid Weil

Ingrid Weil ist Mitgründerin des Emissionshauses FIDURA. Seit 2012 gehört sie zur Geschäftsführung der KVG der FIDURA Fonds und zeichnet verantwortlich für die Fonds-Verwaltung sowie für die Akquisition und Portfolio-Entwicklung im Bereich Biotechnologie und Agrar/Food/Nutrition. Ingrid Weil studierte Wirtschafts- und Sozialwissenschaften des Landbaus an der MLU-Universität Halle/Wittenberg und verbrachte einige Jahre bei einer Großbank, unter anderem in den Bereichen Portfoliomanagement/Research, Rentenhandel International (Derivative) und anschließend im Bereich internationale Kreditsyndizierung/Kreditverwaltung.



Tomas Meinen

Tomas Meinen startete seine berufliche Karriere nach dem Studium der Geowissenschaften, der Elektrotechnik und der Physik an der LMU in München in der Halbleiter- und Laserindustrie. 1984 gründete er sein erstes eigenes Unternehmen, das sich auf Industrieentwicklungsprojekte im Bereich der Elektronik und des Anlagenbaus spezialisierte. Das Unternehmen entwickelte sich zum weltweiten Marktführer im Bereich industrieller Fertigungsanlagen für Chipkarten. Im Jahr 2000 verkaufte Tomas Meinen das Unternehmen erfolgreich an die DataCard Corp. USA, ein Unternehmen der Quandt-Gruppe. Seit 2003 ist Tomas Meinen im Management der FIDURA Fonds.



Dr. Uwe Albrecht

Nach seinem Physikstudium an der University of Washington (Seattle, USA) und an der Johannes-Universität in Mainz promovierte Dr.

Albrecht an der Universität Konstanz im Bereich Oberflächenphysik. Von 1993 an war er viele Jahre im Innovationsmanagement bei Mannesmann und Siemens tätig. Über acht Jahre war Dr. Uwe Albrecht bei Siemens Venture Capital mitverantwortlich für die Entwicklung des Beteiligungsgeschäftes des Siemens-Konzerns, zuletzt als Managing Partner. Hierbei verantwortete er Investitionen in junge Unternehmen, speziell in den Sektoren Industrie und Energie. Dr. Uwe Albrecht ist seit 2008 bei FIDURA als Fondsmanager tätig.

LEISTUNGEN UND AKTUELLE PRODUKTE

Ziel der FIDURA Fonds ist es, eine überdurchschnittliche Wertsteigerung im Beteiligungsbereich zu erwirtschaften – das bedeutet maximal mögliche Erträge aus dem Kauf und anschließendem Verkauf von Anteilen an wachstumsstarken Unternehmen zu generieren. FIDURA Private Equity Fonds sind auf Private Equity spezialisiert. Es gibt keine Produkte/Fonds, die sich zurzeit in Platzierung befinden.

Die noch laufenden und gemanagten FIDURA Private Equity Fonds sind:

- FIDURA Vermögensbildungs- und Absicherungsfonds GmbH & Co. KG
- FIDURA Rendite Plus Ethik Fonds GmbH & Co. KG
- FIDURA Rendite Sicherheit Plus Ethik 3 GmbH & Co. KG
- FIDURA Rendite Sicherheit Plus Ethik 4 GmbH & Co. KG

Im Gespräch mit *EXXECNEWS*: Ingrid Weil

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Um den Investitionsprozess der FIDURA Private Equity Fonds optimal durchzuführen, stellt die KVG der Fonds, die IWF Fondscounsel GmbH, ein kompetentes Fondsmanagement zur Verfügung. Alle Fondsmanager sind unternehmerisch erfahren, haben einen naturwissenschaftlichen Hintergrund und kennen alle Facetten des Private-Equity-Geschäftes. Dadurch ist eine professionelle Umsetzung sämtlicher Teilschritte des Beteiligungsprozesses – von der Vorprüfung bis zur Veräußerung der Beteiligungen – gewährleistet.

Die Fondsmanager begleiten die Unternehmen darüber hinaus auch als Coach und Sparringspartner. Das Fondsmanagement legt dabei die Entwicklungsstrategie schrittweise fest, definiert Prioritäten für ihre erfolgreiche Umsetzung und minimiert die auftretenden Risiken durch bewährte Prozesse.

Durch das umfassende Know-how der Fondsmanager ist die KVG in der Lage, die Risiko-Prüfung (Due Diligence) im Vorfeld einer jeden Beteiligung inhouse zu leisten und den Investitionsschwerpunkt mit hoher Sachkenntnis auf Unternehmen in zukunftssträchtigen Branchen wie Nanotechnologie/neue Materialien, Halbleiter/Mikrosystemtechnik, Messtechnik/Optik, Automobilindustrie/Elektroindustrie, IT/Automatisierungstechnik und Biotechnologie (ausgeschlossen Medikamentenforschung) zu legen.

Das Beteiligungscontrolling wie auch das Risikomanagement der Fonds erfolgen ebenso durch keine externen Dienstleister, sondern durch das Fondsmanagement der KVG. Schließlich verantwortet das Fondsmanagement der KVG (in den meisten Fällen als sogenannter Leadinvestor) den gesamten Verkaufsprozess der Beteiligungen.

Der Verkauf der Anteile erfolgt in der Regel entweder an einen strategischen Investor oder durch eine Platzierung der Anteile an einer regulierten Börse. Durch das Mitwirken des Fondsmanagements an zahlreichen Börsengängen und Aktienemissionen wie Adidas, Puma oder cts Eventim im Vorfeld der FIDURA-Gründung, verfügt die KVG auch über umfangreiche Erfahrung mit Kapitalmarkt- und Finanzierungstransaktionen.

Unsere Assetklassen

Die Publikums-AIF FIDURA Private Equity Fonds sind Fonds der Anlageklasse Private Equity. In ihrer Anlagepolitik werden sowohl Rendite- als auch Sicherheitsinteressen der Zeichner berücksichtigt und im Ergebnis unter Rendite-/Risiko-Aspekten eine ausgewogene Investitionspolitik verfolgt.

Die Fonds beteiligen sich mit einem Teil ihrer Fondseinlage direkt an innovativen, wachstumsorientierten, ethisch (mit Rücksicht auf ökologische und soziale Gesichtspunkte) agierenden, kleinen bis mittelgroßen mittelständischen Unternehmen und an ausgewählten Unternehmensbeteiligungsprogrammen Dritter mit speziellen Investitions- und Branchenschwerpunkten, wobei die Direktinvestitionen im Fokus der Investitionsstrategie der Fonds liegen.

Unter ethischen Gesichtspunkten beteiligen sich die Fonds nicht an Unternehmen, die bestimmte Negativ-Kriterien erfüllen, wie Erzeugung von Atomenergie, Waffenproduktion, Diskriminierung von Frauen, sozialen oder ethnischen Minderheiten, Kinderarbeit, Tierversuche, Erzeugung von umwelt- oder gesundheitsschädlichen Produkten (zum Beispiel Tabak).

Darüber hinaus sollen potenzielle Portfoliounternehmen möglichst Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die einen wesentlichen Beitrag zur ökologisch und sozial nachhaltigen Lösung zentraler Menschheitsprobleme leisten.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Weil die FIDURA Fonds Ihren Investitionsschwerpunkt in der sog. Expansionsphase gelegt haben, beträgt die Haltedauer pro Beteiligung bis zu 9 Jahre. Um die angestrebte Zahl an Beteiligungen erfolgreich abzuwickeln, das heißt neben den Neuzukäufen auch die Nachfinanzierung der bestehenden Beteiligungen zu gewährleisten, haben alle FIDURA Private Equity Fonds eine Laufzeit von 20 Jahren, mit einer Verlängerungsoption. Die bisher im Private-Equity-Bereich erzielte Rendite der FIDURA Fonds beträgt durchschnittlich 33,57 Prozent pro Jahr (auf Fondsebene, ohne Kostenberücksichtigung).

Lagebericht

Bei Redaktionsschluss waren Lageberichte aus dem Jahr 2019 der FIDURA Private Equity Fonds noch nicht im Bundesanzeiger veröffentlicht. Die Gesellschaft stellte vorab Auszüge zur Verfügung:

Die Finanzlage aller FIDURA Fonds ist unverändert stabil - die Fonds weisen eine hohe Eigenkapitalquote und einen stabilen Bestand an liquiden Mitteln aus. Auch die Absicherungsstrategie der FIDURA Fonds (Fonds 1-3) entwickelte sich zum 31.12.2019 plangemäß. Insgesamt drei von vier FIDURA Fonds erwirtschafteten zum 31.12.2019 Jahresüberschuss. Der über alle vier Fonds im Durchschnitt berechnete NAV-Wert beträgt 0,81 Euro pro Anteil. Die gemäß KAGB ermittelten NAV-Werte berücksichtigen nicht die bisher an Anleger ausgezahlten Ausschüttungen aus den bereits erfolgten Beteiligungsveräußerungen. Ebenso wurde nicht die tatsächliche Entwicklung der im Rahmen der Absicherungsstrategie abgeschlossenen Versicherungen berücksichtigt, sondern nur die nach Vorsichtsprinzip bilanzierten Rückkaufswerte der Versicherungen.

Die Leitung des Fondsmanagements obliegt Dipl.- Math. Klaus Ragotzky. Bei allen Beteiligungen wurden erhebliche finanzielle Mittel für Forschungs- und Entwicklungsprojekte zur Verfügung gestellt. Der daraus entstandene technologische Vorsprung ist die Voraussetzung, um das angestrebte Unternehmenswachstum realisieren zu können.

Zum Zeitpunkt der Erstellung der Lageberichte waren die Auswirkungen der Corona-Krise auf die Geschäftsentwicklung der Beteiligungen in 2020 nicht vorhersehbar. Die Corona-Krise kann sinkende, aber auch steigende Umsätze nach sich ziehen. Spätestens ab 2021 sollten sich die positiven Prognosen zur Entwicklung der Weltkonjunktur günstig auf die Umsatztage der Portfoliounternehmen auswirken.

FIDURA Private Equity Fonds

Schloßstraße 23, 82031 Grünwald

Handelsregister der KVG: HRB 150531 beim Amtsgericht München

Internet: www.fidura.de

HAMBURG ASSET MANAGEMENT



Foto: Unternehmen

Die Hamburg Asset Management HAM wurde 2013 als Kapitalverwaltungsgesellschaft gegründet und ist Teil der HEH-Unternehmensgruppe.

Die Erlaubnis für eine Tätigkeit als lizenzierte Kapitalverwaltungsgesellschaft erhielt die HAM im November 2013 und verwaltet aktuell 430 Millionen Euro Assets under Management (Stand Mai 2020).

Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft erstreckt sich auf die kollektive Vermögensverwaltung von geschlossenen inländischen Publikums- und Spezial-Investmentvermögen sowie hiermit verbundenen Dienstleistungen und Nebendienstleistungen.

Kunden der Hamburg Asset Management sind die HEH Hamburger EmissionsHaus AG und Unternehmen, die an der Eigenkapitalfinanzierung eines Sachwerts Investoren beteiligen und hierfür ein geschlossenes Publikums- oder Spezial-Investmentvermögen schaffen möchten.

Zu diesen ausgewählten Kunden zählt eine Privatbank aus Hamburg mit zwei Spezial-AIF, die in Hamburger Immobilien investiert haben, ein Family Office und ein Hamburger Emissionshaus mit jeweils einem Private Equity-AIF. Für die HEH EmissionsHaus AG verwaltet die HAM sechs Publikums-AIF, die in Regionalflugzeuge investiert haben. Neben der Verwaltung des Investmentvermögens nach KAGB wurde die Hamburg Asset Management mit dem Risikomanagement von weiteren 16 KG-Fonds beauftragt, die vor dem Inkrafttreten des KAGB aufgelegt und platziert wurden.

Die Kunden der HAM erbringen in der Betriebsphase der Fonds Tätigkeiten in Form von Auslagerungen oder Dienstleistungen hinsichtlich des Assetmanagements der verwalteten Sachwerte. Als Service-KVG deckt die Hamburg Asset Management für geschlossene Publikums- und Spezial-AIF die Bereiche Immobilien, Flugzeuge, Schiffe und Container, Erneuerbare Energien, Infrastruktur und Private Equity ab.

MANAGEMENT



Gunnar Dittmann

Portfolioverwaltung

Gunnar Dittmann ist seit 2013 Geschäftsführer der Hamburg Asset Management. Er gründete 2006 das auf Flugzeugfonds spezialisierte HEH Hamburger EmissionsHaus, das er als Vorstand führt. Zuvor war er Geschäftsführer beziehungsweise Vorstandsmitglied der Lloyd Fonds AG. Gunnar Dittmann projektierte und platzierte in den vergangenen 20 Jahren in den Assetklassen Schifffahrt, Flugzeuge, Immobilien und Erneuerbare Energien über 80 Beteiligungsangebote mit einem Investitionsvolumen in Höhe von über 2 Milliarden Euro.



Jessica Beckmann

Portfolioverwaltung

Jessica Beckmann ist seit September 2017 als Geschäftsführerin für die HAM tätig. Zunächst leitete sie das Risikomanagement. Zum 01.04.2020 wechselte sie auf Geschäftsführungsebene in das Portfoliomanagement. Hier verantwortet sie die Geschäftsbereiche Finanzen, Immobilien und Schifffahrt. Zuvor war sie langjährig bei einem großen Bankhaus tätig. Sie war dort in leitender Funktion mit dem Fokus auf inländische und ausländische Immobilien- und Schiffsfinanzierungen für Asset-Finanzierungen der Bank zuständig. Ihr Verantwortungsbereich umfasste die Portfoliobetreuung, Strukturierung von Neugeschäft, Analysen und Risikobeurteilungen. Aufgrund der Betreuung von Asset-übergreifenden Kundengruppen sammelte sie auch Erfahrungen in den weiteren von der HAM verwalteten Geschäftsbereichen.



Dr. Sven Kehren

Portfolioverwaltung

Dr. Sven Kehren ist seit 2015 Geschäftsführer der Hamburg Asset Management. Er verfügt über umfangreiche Erfahrungen in den Assetklassen Flugzeuge und Schifffahrt. Nach seiner Ausbildung zum Bankkaufmann bei der Hamburger Sparkasse im Jahr 1995 studierte er Betriebswirtschaftslehre an der Universität Hamburg. Es folgte eine Promotion am Institut für Geld- und Kapitalverkehr. Während der Promotion arbeitete er als Analyst für einen großen deutschen Vertrieb und ein Analysehaus im Bereich Geschlossener Fonds. Seit 2006 ist er in der HEH-Unternehmensgruppe für den Bereich Konzeption verantwortlich.



Tobias große Holthaus

Risikomanagement

Tobias große Holthaus ist seit Ende 2015 bei der Hamburg Asset Management für die Bereiche Compliance, Recht und Risikomanagement zuständig. Seit April 2020 ist Tobias große Holthaus Geschäftsführer für den Bereich Risikomanagement.

Tobias große Holthaus ist Volljurist und seit 2006 für verschiedene Emissionshäuser in unterschiedlichen Funktionen tätig gewesen. Herr große Holthaus hat den Wechsel der Branche der Geschlossenen Fonds vom „grauen Kapitalmarkt“ zum voll regulierten „weißen Kapitalmarkt“ durch das Inkrafttreten des KAGB im Jahre 2013 aktiv begleitet.

INVESTITIONSSCHWERPUNKTE

Die Hamburg Asset Management HAM entwickelt und verwaltet Sachwertanlagen in Form von geschlossenen Investmentvermögen für private, semiprofessionelle oder professionelle Anleger. In den vergangenen vier Jahren legte die Hamburg Asset Management sechs Publikums-AIF im Bereich der geschlossenen Flugzeugfondsbeteiligungen auf. Dabei handelte es sich um Regionalflugzeuge mit einer Kapazität von bis zu 100 Sitzen mit langjährigen Leasingverträgen. Zwei Spezial-AIF wurden gemeinsam mit einer Hamburger Privatbank aufgelegt. Investitionsgegenstand sind Hamburger Immobilien beim Universitäts-

ärztesklinikum Eppendorf beziehungsweise in der Großen Theaterstraße neben der Staatsoper Hamburg. Mit den zwei Private Equity-AIF „Auda Asian Growth Fund GmbH & Co. KG“ und „AIP Alternative Invest Private Equity - geschlossene GmbH & Co. Investment-KG“ hat die HAM laufende Verwaltungsmandate von einer anderen Kapitalverwaltungsgesellschaft übernommen. Die Erlaubnis der HAM erstreckt sich neben den Assetklassen „Flugzeuge“, „Immobilien“, Private Equity und Schifffahrt auf weitere Assetklassen. Laufend werden Projekte auch in anderen Assetklassen geprüft.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Gunnar Dittmann Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Die Geschäftsstrategie der Hamburg Asset Management (HAM) sieht vor, dass neue, langfristig ausgerichtete Investmentprodukte nach den Regelungen des KAGB im Wesentlichen in Zusammenarbeit mit der Konzernmuttergesellschaft, der HEH Hamburger EmissionsHaus AG (HEH AG), entwickelt und anschließend in die Verwaltung übernommen werden. Ein neues Mandat zur Auflage eines Investmentproduktes kann auch von einem konzernfremden Anbieter kommen. Die HAM übernimmt dann die Funktion der „Service-KVG“. Dieser Geschäftszweig soll weiter ausgebaut werden. So wurden im Januar 2020 zwei Bestandsmandate zur Verwaltung von Private Equity Fonds von „DSC Deutsche SachCapital GmbH Kapitalverwaltungsgesellschaft“ übernommen. Weitere Geschäftsanbahnungen mit neuen Partnern befinden sich in der Vorbereitung.

Nach eingehender Prüfung der vorgestellten Projekte wird durch den Investmentausschuss der HAM, bestehend aus Geschäftsleitung und Aufsichtsrat, eine Entscheidung für oder gegen die Strukturierung, Anlage und Verwaltung eines geplanten Investmentvermögens getroffen. Die Investmentidee, die Beschaffung der Assets und die Vermarktung des Investmentvermögens obliegen der HEH AG beziehungsweise dem Kunden. In der laufenden Betriebsphase begleiten die HEH AG beziehungsweise der Kunde die Investmentvermögen in beratender Funktion oder als Auslagerungsunternehmen und fungieren in der Regel als gesellschafts- beziehungsweise organrechtliche Geschäftsführung der jeweiligen Investmentgesellschaften. Die HAM zeichnet sich dabei durch unkomplizierte Prozesse und eine schnelle Umsetzungsgeschwindigkeit aus.

Unsere Assetklassen

Die HAM verfügt über eine weit gefasste BaFin Zulassung bezüglich der darstellbaren Assetklassen. Die nachgewiesene Expertise der Mitarbeiter, insbesondere der Geschäftsleiter ist dabei Grundvoraussetzung. Der Fokus liegt jedoch auf den Assetklassen Flugzeuge, Immobilien, Private Equity und Schiffe. Als Kerngeschäftsfeld stellte der Luftfahrtmarkt bisher die Hauptaktivität der Konzernmutter dar. Nicht nur aufgrund der derzeitigen Luftfahrtkrise sondern auch wegen der zuvor deutlich verschlechterten Marktbedingungen für Einzelinvestments in Flugzeuge, verlagert sich die Generierung von Neugeschäft derzeit auf die Assetklassen Immobilien, Schiffe und Private Equity. Hier steht die HAM nicht nur ihrer Konzernmutter, sondern auch in der Funktion der Service-KVG renommierten Unternehmen der genannten Branchen als Partner zur Verfügung.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Die investierten Beträge sollen rund 5 Prozent Rendite (IRR) erbringen. Hierbei werden Auszahlungen von circa 6 Prozent p.a. angestrebt. Die Fondslaufzeit beträgt ungefähr 12 Jahre.

Lagebericht

Die Hamburg Asset Management HAM Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (HAM) ist eine Tochtergesellschaft der HEH Hamburger EmissionsHaus AG. Sie wurde 2013 gegründet und hat im November 2013 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis als externe KVG zur Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) erhalten.

Die in den Jahren 2015 bis 2017 in die Verwaltung genommenen Publikums-AIF „HEH Helsinki“, „HEH Madrid“, „HEH Palma“, „HEH Malaga“ und „HEH Alicante“ entwickelten sich plangemäß. Anfang April 2018 wurde die Vertriebsgenehmigung für „HEH Bilbao“ erteilt. „HEH Bilbao“ wurde im Jahr 2018 vollständig platziert. Der nicht risikogemischte Publikums-AIF investierte in ein Passagierflugzeug des Typs Bombardier CRJ 1000, welches langfristig an AIR Nostrum Líneas Aéreas des Mediterráneo S.A., Valencia, Spanien verleast wur-

de. Daneben verwaltet HAM zwei Spezial-AIF, nämlich die „Grundbesitzgesellschaft beim Universitätsklinikum Eppendorf“ und die „Grundbesitzgesellschaft Große Theaterstraße“. HAM weist 2018 ein Eigenkapital in Höhe von 0,4 Millionen Euro bei einem Jahresüberschuss von 51.029 Euro aus. Die Assets under Management (AuM) lagen zum Jahresende 2018 bei 410,5 (Vorjahr: 412,1) Millionen Euro. Hierbei wurden die regelmäßig sinkenden Werte der Flugzeuge durch „HEH Bilbao“ sowie aufgrund der gestiegenen Marktwerte der Immobilien fast vollständig ausgeglichen.

**Hamburg Asset Management
HAM Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH**
Große Elbstraße 14, 22767 Hamburg
Internet: www.hh-asset.de



Foto: Unternehmen

Die Hansainvest Hanseatische Investment-GmbH wurde 1969 gegründet und agiert als Service-KVG für Sachwerte und Wertpapiere. In diesen Bereichen legt sie für Initiatoren Labelfonds auf und übernimmt auch die Fondsverwaltung. Ende 2019 betrug das Bruttofondsvermögen der verwalteten Assets knapp 40 Milliarden Euro in über 350 Fonds. Im Financial Assets Bereich administriert Hansainvest außerdem die Publikumsfonds der Signal Iduna Gruppe. Das Portfolio Management sowie den Vertrieb verantworten Schwestergesellschaften der Hansainvest.

Über die Tochter Hansainvest LUX S.A. ist die Hansainvest seit 1988 zudem am Standort Luxemburg aktiv und kann durch dieses Engagement auch all jene Vehikel realisieren, die in Deutschland nicht umsetzbar sind. Als eine der wenigen Service-KVGen in Deutschland verfügt Hansainvest über die Erlaubnis zur Auflage aller relevanten Assetklassen. Egal ob Sachwert oder Wertpapier, egal ob offen oder geschlossen oder in Deutschland

oder Luxemburg – Hansainvest fungiert als „One-Stop-Shop“ in Sachen Fondslösungen, mit über einem halben Jahrhundert Erfahrung im Fondsgeschäft. Dabei hat sie stets innovative Fondsprojekte umgesetzt und individuelle Lösungen für ihre Partner entwickelt – daran hat sich auch bis heute nichts geändert. Hansainvest bietet Service-KVG-Dienstleistungen auf höchstem Niveau und wurde im Jahr 2018 durch das „Private Banker“-Magazin zum vierten Mal in Folge als „Beste Service-KVG“ ausgezeichnet.

Im Bereich Service-KVG Financial Assets legt Hansainvest Wertpapier-Publikumsfonds sowie Spezialfonds auf und administrieren diese. Der Service-KVG Bereich Real Assets fungiert als kompetenter Ansprechpartner für die Auflage immobiler Investmentvermögen. Für institutionelle Anleger konzeptionieren und strukturiert Hansainvest Spezial-AIF; für die Privatanleger administriert sie Publikumsfonds mit unterschiedlicher sektoraler Allokation.

MANAGEMENT



Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)

Ist seit Januar 2003 Geschäftsführer der Hansainvest und verantwortet die Auflegung von Investmentvermögen als Label-Fonds für liquide Assets. Des Weiteren ist er unter anderem zuständig für die Bereiche Fondsverwaltung, Risk Management, Corporate Services sowie Legal & Compliance. Zuvor übernahm Stotz bei Hansainvest als Generalbevollmächtigter die Leitung der Abteilung Unternehmenssteuerung.

Seine berufliche Laufbahn begann er 1994 bei einer Hamburger Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft. Zunächst als Steuer- und Revisionsassistent tätig, absolvierte der gelernte Bankkaufmann dort anschließend erfolgreich seine Steuerberaterprüfung. Nach dem Studium der Betriebswirtschaftslehre promovierte Stotz am Institut für deutsche und internationale Besteuerung an der Georg-August-Universität zu Göttingen zur Besteuerung von Wertpapier-Investmentfonds.



Ludger Wibbeke

Ist seit Juli 2019 Geschäftsführer der Hansainvest und verantwortet das Label-Fonds-Geschäft für Sachwerte. Zuletzt war Wibbeke fünf Jahre für das Fondsdienstleistungsgeschäft für Real Assets in Deutschland und Luxemburg bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers verantwortlich.

Seine berufliche Laufbahn begann der gelernte Bankkaufmann im Anschluss an sein zweites juristisches Staatsexamen als Rechtsanwalt für Arbeits-, Bank- und Gesellschaftsrecht. Anschließend folgten Stationen als „Chief Operating Officer“ sowie „Deputy General Manager“ und „Executive Director“ bei der Nord/LB. Von 2008 bis 2014 wirkte Wibbeke als geschäftsführender Direktor bei der Sal. Oppenheim und leitete unter anderem den Bereich Operations & Depotbank Services.

Lagebericht

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2019 verzeichnete Hansainvest, wie zuvor prognostiziert, einen Anstieg des verwalteten Fondsvermögens. Die Anzahl der verwalteten Investmentvermögen erhöhte sich im Jahresverlauf von 302 auf 357. Zum 31. Dezember 2019 betrug das Gesamtvolumen der Investmentvermögen 36 Milliarden Euro (netto) gegenüber 30,8 Milliarden Euro am 31. Dezember 2018.

In 2019 erhöhten sich die Provisionserträge um 11,6 Millionen Euro auf 153,6 Millionen Euro. Insgesamt lag der Jahresüberschuss der KVG bei 12,79 Millionen Euro.

Unter Berücksichtigung der strategischen Ausrichtung, der operativen Ziele und einer soliden Geschäftsbasis, rechnet die HANSAINVEST unter Berücksichtigung der aktuellen Situation um die Coronavirus-Pandemie für das Jahr 2020 mit einem leicht sinkenden Fondsvermögen.

Durch das insgesamt starke Wachstum der letzten Jahre ist eine entsprechende Personenstärke vorzuhalten, die mit einem steigenden Personalaufbau einhergeht sowie steigenden Personalaufwendungen. Der Jahresüberschuss wird voraussichtlich leicht unter dem Niveau des Jahres 2019 liegen.

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Tel.: 040 / 3 00 57-0

Fax: 040 / 3 00 57-61 42

Internet: www.hansainvest.de

Das Service-KVG-Prinzip á la HANSAINVEST

Das Investmentgeschäft lässt sich grob in vier Funktionen untergliedern: die Administration, das Risikomanagement, das Portfoliomanagement und den Vertrieb.

Im Laufe der vergangenen Jahre hat sich die Aufspaltung der Wertschöpfungskette auch im Fondsbereich immer mehr durchgesetzt. So gibt es neben KVGs, die alle Funktionen anbieten, auch KVGs, die sich auf einzelne Funktionen fokussieren. Wenn sie beispielsweise die Administration anbieten, so agieren sie als Service-KVG. Die Hansainvest bietet neben der Fondsadministration gleichfalls die Übernahme des Risikomanagements.

Seit Inkrafttreten des Kapitalanlagegesetzbuches im Jahre 2013 unterliegen alle offenen und geschlossenen Fondsprodukte einer gesetzlichen Regelung und der Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Viele Fondsinitiatoren hegen den Wunsch, sich ausschließlich auf das Management der Fonds und den Fondsvertrieb konzentrieren zu können. Dabei unterstützt die Service-KVG die Initiatoren nicht nur bei der Fondsaufgabe, sondern auch im laufenden Geschäftsbetrieb – und stellt in diesem Zuge sicher, dass sämtliche regulatorischen Anforderungen erfüllt werden sowie die Fondsadministration, das Risikomanagement und die Compliance-Funktionen sichergestellt sind.

Neben den gängigen Leistungen einer Service-KVG, die in der Regel die Fondsadministration, das Risikomanagement, die Rechnungslegung, die Beantragung von Vertriebszulassungen in unterschiedlichen Ländern sowie die Erstellung der Fonds-Reportings nach aufsichtsrechtlichen und kundenspezifischen Anforderungen beinhaltet, können unsere Kunden von folgenden weiteren Vorteilen profitieren:

Als eine der wenigen Service-KVGen in Deutschland verfügen wir über die Erlaubnis zur Auflage nahezu sämtlicher relevanten Assetklassen. Egal ob Sachwert oder Wertpapier, egal ob offen oder geschlossen oder in

Deutschland oder Luxemburg – wir fungieren als ihr „One-Stop-Shop“ in Sachen Fondslösungen.

Mit uns an Ihrer Seite können Sie auf eine KVG zurückgreifen, die bereits seit über einem halben Jahrhundert Erfahrung im Fondsgeschäft hat. Dabei hat sie innovative Fondsprojekte umgesetzt und Lösungen entwickelt, die bislang nicht umgesetzt waren. Wir wissen, was wir tun – und das sehen auch unsere Kunden so.

Unsere Expertise ist im wahrsten Sinne des Wortes ausgezeichnet: Bereits zum vierten Mal in Folge erhielten wir den Titel der „Besten Service-KVG-Deutschlands“ – ein Preis, der für uns Lob und Ansporn zugleich ist.

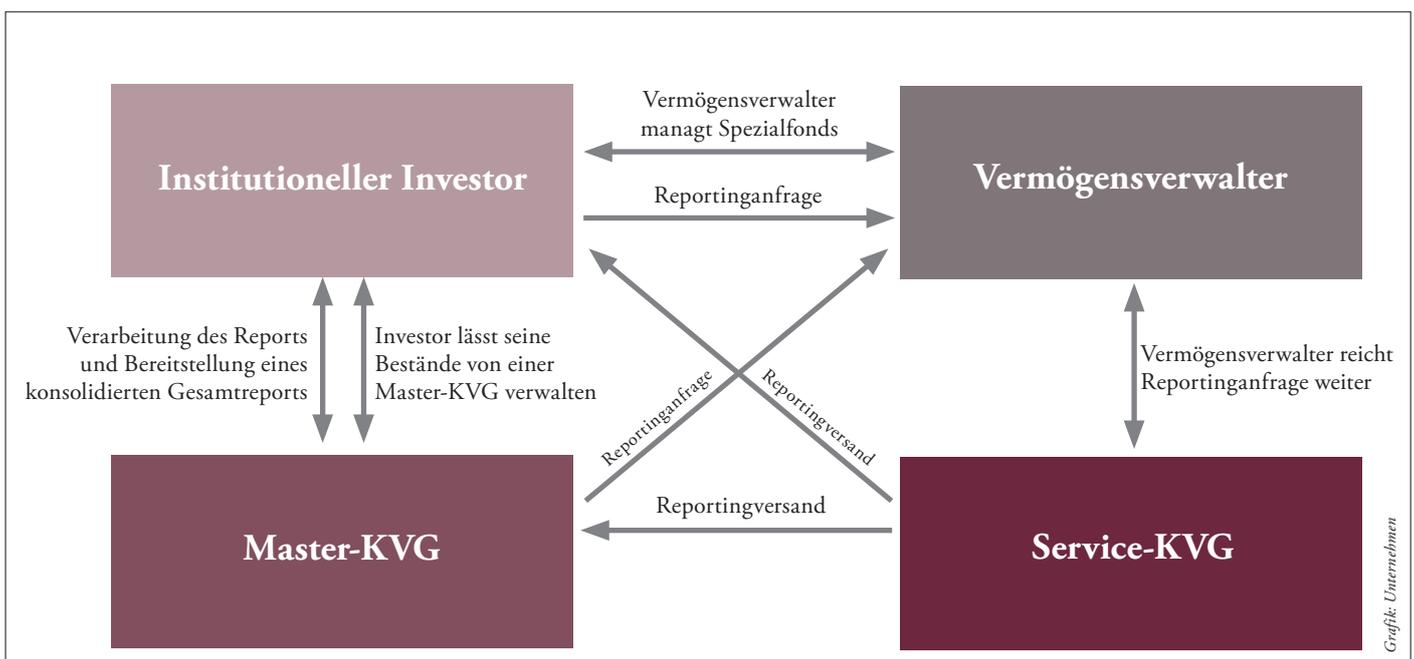
Obgleich unsere Auftraggeber durch die Größe der Hansainvest von relevanten Skaleneffekten profitieren können, ist Anonymität bei uns kein Thema: Als mittelständisches Unternehmen kennen wir unsere Kunden genau und lassen nichts unversucht, jeden einzelnen – auch kleineren – Initiator vollumfänglich zufriedenzustellen.

Neben Services wie individuellen Bestandsprovisionsabrechnungen und Unterstützung beim Listing in den relevanten Fondsplattformen bieten wir unseren Kunden auch ein umfangreiches Schnittstellenmanagement, um die bei sowie durch uns erhobenen Fondsdaten unseren Partnern zur Verfügung stellen zu können.

Durch unsere mehr als 50-jährige Kapitalmarktstätigkeit konnten wir ein umfangreiches Netzwerk an verlässlichen Partnern aufbauen, auf welches auch unsere Kunden zurückgreifen können. Neben unterschiedlichen Verwahrstellen können Sie sich auf unsere Empfehlungen im Hinblick auf Wirtschaftsprüfer und Immobilienbewerter sowie spezialisierte Rechtsanwälte jederzeit verlassen.

Jeden Tag streben wir nach Service-KVG-Dienstleistungen auf höchstem Niveau. Und dabei bleiben wir unseren hanseatischen Werten immer treu: kompetent, verbindlich, persönlich.

Integration eines Spezialfonds in die Master-KVG-Konstruktion in Zusammenarbeit mit einer Service-KVG – Datenanlieferung





SOLAR-
INVESTITIONEN

PROJEKT-
ENTWICKLUNG,
BAU,
BETRIEB.

hep there is no
planet b.

Foto: Unternehmen

Seit dem 24. Januar 2018 ist die HEP Kapitalverwaltung AG (KVG) als AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft genehmigt. Die KVG agiert als eine auf Solarinvestments spezialisierte Fondsgesellschaft und arbeitet im Vertrieb mit Partnern aus dem gesamten Spektrum der Sparkassen, Volks- und Raiffeisenbanken, Privatbanken sowie freien Finanzmaklern und Vermögensverwaltern zusammen. Bereits vor der Genehmigung als KVG nach dem KAGB spezialisierte sich hep ab der Gründung 2008 auf die Assetklasse erneuerbare Energien. Einzigartig ist, dass das Unternehmen weltweit sämtliche Leistungen über den Lebenszyklus einer Photovoltaikanlage ausführt: Projektentwicklung, Bau, Betrieb und Finanzierung. Von der Suche nach der „grünen Wiese“ bis hin zum langjährigen Betrieb einer Solaranlage bietet hep in jeder Phase eines Solarprojekts sämtliche

Produkte und Dienstleistungen an, die für eine erfolgreiche Umsetzung notwendig sind. Gleichzeitig können die Finanzexperten von hep internationale Investments mit unterschiedlichen Laufzeiten und Rendite-Risiko-Profilen konzipieren. Dadurch haben Anleger die Möglichkeit, sowohl in die Entwicklung als auch in den Bau oder den langfristigen Betrieb der Anlagen zu investieren. Durch die ausschließliche Spezialisierung auf Solaranlagen und deren Finanzierung hat hep in Deutschland, England, Japan, Taiwan, den USA und Kanada ein starkes Netzwerk an Geschäftspartnern entwickelt und verfügt über eine ständig wachsende Pipeline. Bisher konnten Projekte mit einem Gesamtvolumen von rund 450 Millionen Euro platziert und erfolgreich umgesetzt werden.

MANAGEMENT



Thorsten Eitle

ist Gründer der Firma hep und Vorstandsvorsitzender der KVG. Mit über 15 Jahren Erfahrung als Unternehmer mit den Schwerpunkten Asset-Management und erneuerbare Energien verantwortet er bei hep den Investment-Vertrieb.



Simon Kreuels

ist Vorstand der KVG und Leiter des Bereichs Investment-Konzeption. Er hat über 10 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche mit speziellem Fokus auf Geldanlagen im Bereich erneuerbarer Energien.



Ingo Burkhardt

ist Vorstand der KVG und Leiter des Bereichs Investment-Management. Er verfügt über zwanzig Jahre Erfahrung in der Finanzdienstleistung, dem Controlling und dem Liquiditätsmanagement.



Prof. Dr. Arnd Verleger

ist Vorstand der KVG und Leiter der Bereiche Risikomanagement und Compliance. Er ist seit über 25 Jahren in der Finanzbranche tätig und besetzte die Stelle des CFO bei verschiedenen deutschen Banken.

INVESTITIONSSCHWERPUNKTE

Als Kapitalverwaltungsgesellschaft konzipiert hep sowohl Publikums- als auch Spezial-AIF für den internationalen Solarmarkt. Der aktuelle Publikums-AIF „HEP – Solar Portfolio 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ kann ab einer Mindestsumme von 20.000 Euro zuzüglich 3 Prozent Agio gezeichnet werden. Dieser Fonds behält sich vor, in bis zu zwei Spezial-AIF zu investieren. 2019 wurden die ersten beiden Solarprojekte mittels Spezial-AIF erworben. Das Projekt „Ayabe“ nahe der japanischen Stadt Kyōto mit einer Kapazität von 1.663 KWp wurde im Juni 2020 bereits an das Netz angeschlossen. Das zweite Projekt mit einer Kapazität von

11.664 KWp geht voraussichtlich im Juli 2020 als elfter japanischer Park des Unternehmens an das Netz.

Zum anderen ermöglicht hep semiprofessionellen und institutionellen Anlegern eine Beteiligung am Wachstumsmarkt Photovoltaik durch noch ertragsstärkere Spezial-AIF, die in die Entwicklung von Projektrechten investieren. Der aktuelle Projektentwicklungsfonds hat ein Ziel-Investitionsvolumen von 60 Millionen Euro. Eine Beteiligung ist Investoren ab 200.000 Euro zuzüglich 3 Prozent Agio möglich. Die planmäßige Fondslaufzeit beträgt fünf Jahre.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Thorsten Eitle

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

hep bietet privaten und institutionellen Anlegern die Möglichkeit, in Solarparks zu investieren. Als weltweit operierendes Unternehmen im Bereich erneuerbarer Energien entwickelt, baut, betreibt und finanziert hep seit 2008 Solarparks. Über 90 spezialisierte Mitarbeiter an Standorten in Deutschland, Japan, Taiwan und den USA entwickeln den Park „von der grünen Wiese“ bis zur Baureife und anschließend, langfristigem Betrieb.

Als KVG verwaltet hep ausschließlich Investitionen in das eigene Solarprojektportfolio – allesamt geschlossene inländische Publikums-AIF und Spezial-AIF im Bereich erneuerbare Energien. Zu den Leistungen gehören die Projektanalyse, die Auswahl der Vermögensgegenstände, das laufende Controlling und Liquiditätsmanagement, die kaufmännische Verwaltung sowie die persönliche Betreuung und regelmäßige Information der Anleger. hep konzipiert und plant neue Produkte, entscheidet über Investition und Desinvestition – immer im Sinne einer möglichst attraktiven Rendite entsprechend des Risikoprofils der Anleger. 2019 verfügt hep über eine Projektpipeline in Höhe von 2,8 Gigawatt.

Das Investitionspotenzial des Wachstumsmarkts Photovoltaik ist immens. Technischer Fortschritt ließ die Produktionskosten in den letzten zehn Jahren um 85 Prozent sinken. Analysten gehen davon aus, dass Solar- und Windenergie 2050 gemeinsam die Hälfte des weltweiten Energiebedarfs abdecken. Die Chancen für eine positive Unternehmensentwicklung sind in den kommenden Geschäftsjahren nach eigener Einschätzung weiterhin sehr gut. Die Gesellschaft rechnet nicht mit sich verschlechternden Investitions- und Finanzierungsbedingungen. In den kommenden Jahren soll in erster Linie der Ausbau des verwalteten Fondsbestands durch neu emittierte Publikums- und Spezial-AIF für Investitionsvorhaben in den bereits erschlossenen Solarmärkten der Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Taiwan, Europa, insbesondere Deutschland, und Japan erzielt werden. Die Gesellschaft erwartet ein deutliches Wachstum an Investitionen im Bereich der Solarenergie.

Unsere Assetklassen

Die HEP Kapitalverwaltung AG verwaltet als Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen in Form von geschlossenen Publikums-AIF und Spezial-AIF, die in der Assetklasse „Anlagen zur Erzeugung, zum Transport und zur Speicherung von Strom, Gas oder Wärme aus erneuerbaren Energien sowie für diese genutzte Infrastruktur einschließlich erforderlicher Immobilien und Projektrechte“ investiert sind. Verwaltete Publikums-AIF sind entweder direkt oder als Dachfonds, welche über Zielfonds in die oben genannte Assetklasse investieren, investiert. Zum 31. Dezember 2019 wurden zehn Investmentvermögen verwaltet.

Der Publikums-AIF „HEP - Solar Portfolio 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ investiert mittelbar in Photovoltaikanlagen. Dabei liegt der Investment-Fokus auf den USA, Kanada, Japan, Taiwan, Europa und Australien.

Die drei im Jahr 2019 neu aufgelegten Investmentfonds haben ein Investitionsvolumen von 80 Millionen Euro. Hierbei handelt es sich um einen Projektentwicklungsfonds und zwei zu einem Dachfonds gehörige Länder-Spezial-AIF. Mit dieser Konstruktion werden sowohl Privatanleger als auch semi-professionelle Anleger angesprochen. Die beiden Dachfonds-Spezial-AIF sollen 2020 voll platziert werden, der Projektentwicklungsfonds wird voraussichtlich noch im Jahr 2021 im Vertrieb sein.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Das derzeitige hep-Portfolio besteht aus einem Publikums-AIF und drei Spezial-AIF. Der Publikums-AIF „HEP – Solar Portfolio 1“ bietet eine Zielrendite von 6 Prozent p.a. (MIRR) über eine Laufzeit von 20 Jahren. Die Spezial-AIF „HEP – Solar Japan 2“ und „HEP – Solar USA 1“ ermöglichen es, ab 200.000 Euro direkt in ein Zielland zu investieren - mit einer angestrebten Rendite von über 7 Prozent p.a. (MIRR). „HEP- Solar Projektentwicklung VII“ mit einer Laufzeit von 5 Jahren und einer Zielrendite von 8 Prozent p.a. (MIRR), investiert in die Entwicklung von Solarprojekten. Die Leistungsbilanz zeigt: Alle Fonds entwickeln sich durchweg positiv.

Lagebericht

Die HEP Kapitalverwaltung AG ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der hep global GmbH, Güglingen, zuvor firmierend als CTM Holding GmbH. Sie wurde 2017 gegründet und hat im Januar 2018 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis als externe KVG erhalten.

Die Gesellschaft bedient mit ihren alternativen Investmentfonds (AIF) alle gesetzlich definierten Anlegergruppen, also Privatkunden ebenso wie semiprofessionelle und professionelle Anleger, mit individuell an den Bedürfnissen dieser Anlegergruppen konzipierten Produkten. Gegenwärtig verwaltet die Gesellschaft insgesamt sieben AIF, von denen fünf bereits voll investiert sind. Das Geschäftsjahr 2018 verlief im Neugeschäft positiv. Der „Projektentwicklungsfonds VI“ konnte bis zum Jahresende mit einem Volumen von 15 Millionen Euro geschlos-

sen werden. Das Volumen war im vierten Quartal von zehn auf 15 Millionen Euro erhöht worden, um der großen Nachfrage gerecht zu werden. Im Dezember ging der „Solar Portfolio 1“ in den Vertrieb. Es wird ein Volumen in Höhe von 30 Millionen Euro Eigenkapital angestrebt, das bis auf 40 Millionen Euro erhöht werden kann.

2018 erwirtschaftete die Gesellschaft bei einem Eigenkapital von rund 1,3 Millionen Euro einen Jahresüberschuss von 0,7 Millionen Euro. Ende des Jahres wurde ein Investmentvermögen von 118 Millionen Euro verwaltet, das mit 57 Millionen durch Eigenkapital gedeckt war.

HEP Kapitalverwaltung AG
Römerstraße 3, 74363 Güglingen
Internet: www.hep.global

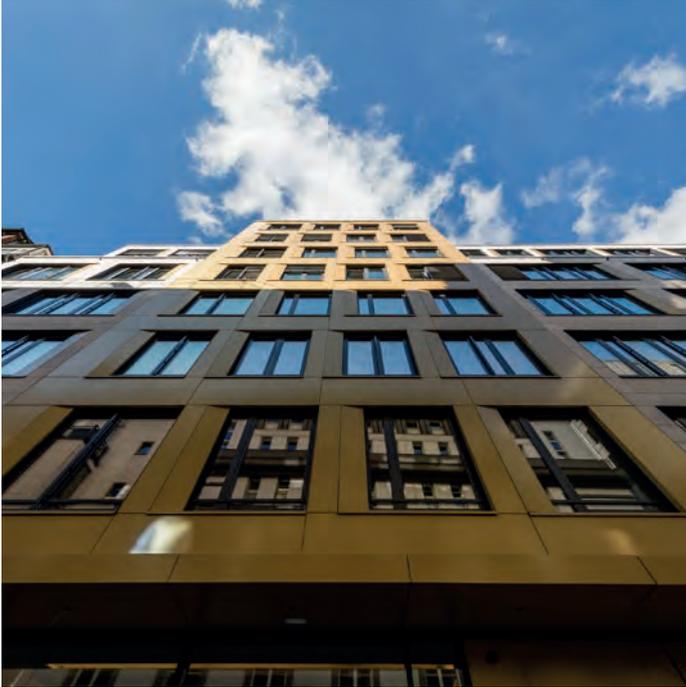


Foto: Unternehmen

Werthaltige Immobilien als Erfolgskonzept

IMMAC ist in Europa ein marktführendes Unternehmen für Immobilieninvestitionen im Healthcare-Sektor. Seit ihrer Gründung 1997 hat die IMMAC group bis heute mehr als 1,7 Milliarden Euro in über 160 Betreiberimmobilien investiert. Die Objekte wurden für 107 langfristig

orientierte Fonds der Konzerngruppe gebaut oder erworben. Die Ausrichtung auf werthaltige Immobilien hat sich bewährt. Auf dieser Basis entstand eine mittelständische, familiengeführte und bankenunabhängige Unternehmensgruppe unter dem Dach der IMMAC Holding AG.

MANAGEMENT



Thomas F. Roth
Mitglied des Vorstands (Vertrieb)
IMMAC Holding AG

Thomas F. Roth steuert seit 2002 den Vertrieb, ist seit 2004 Geschäftsführer der IMMAC Immobilienfonds GmbH und der IMMAC Health property GmbH. Ende 2007 wurde er in den Vorstand der IMMAC Holding AG berufen.



Mechthild Mösenfechtel
Mitglied des Vorstands (Finanzen)
IMMAC Holding AG

Mechthild Mösenfechtel ist seit 2016 bei IMMAC im Bereich Finanzen/Controlling tätig. Ende 2016 wurde sie in den Vorstand der IMMAC Holding AG berufen. Gleichzeitig ist Mechthild Mösenfechtel Geschäftsführerin der IMMAC Wohnbau GmbH, der IMMAC Sozialbau GmbH, der IMMAC Verwaltungsgesellschaft mbH und der DFV Deutsche Fondsvermögen GmbH.



Jens Wolfhagen
Mitglied des Vorstands (Markt)
IMMAC Holding AG

Jens Wolfhagen ist seit 2015 bei IMMAC im Bereich Markt tätig. Ende 2018 wurde er in den Vorstand der IMMAC Holding AG berufen und ist verantwortlich für das Neugeschäft (Einkauf) healthcare (Bestandseinrichtungen) und den Neubau von healthcare Einrichtungen wie Kliniken, Pflegeheimen und betreuten Wohnanlagen. Gleichzeitig ist Jens Wolfhagen Geschäftsführer der IMMAC Wohnbau GmbH, der IMMAC Sozialbau GmbH und der IMMAC Verwaltungsgesellschaft mbH.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Thomas F. Roth

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Die IMMAC group hat 1997 mit Private Placements begonnen und ist in der ersten Dekade des 21. Jahrhunderts stark gewachsen mit dem klassischen Retail-Geschäft. Entgegen dem damals herrschenden Zeitgeist standen nicht steuerliche Anreize in Form von hohen anfänglichen Verlusten im Mittelpunkt des Interesses, sondern gute Renditen durch einen günstigen Ankauf und langfristige Miet- bzw. Pachtverträge, die ein Nachvermietungsrisiko während der geplanten Fondslaufzeiten ausschlossen bzw. auf den Ausfall der Mieter reduzierten. Diese Voraussetzungen sah IMMAC damals in der Stationären Pflege gegeben, wo auch heute noch Pachtvertragslaufzeiten von mindestens 20 Jahren branchenüblich sind. Zudem war die Assetklasse Pflegeimmobilien eine Nische außerhalb des Fokus institutioneller Investoren, die von IMMAC jedoch als Wachstumsmarkt erkannt und wegen seiner Konjunkturunabhängigkeit als beständig und risikoarm eingestuft wurde. Durch die Spezialisierung wurde die Branchenkenntnis immer weiter vertieft und mit FRAM (Financial Risk Analysis Management) ein Analyse- und Monitoringsystem geschaffen, das in der Branche einmalig ist. FRAM begleitet jedes Investitionsobjekt von der Investitionsentscheidung, wo es zur Vermeidung von Fehlinvestitionen dient, über den Zyklus der Vermietung als Frühwarnsystem für sich eventuell ankündigende Probleme.

Die IMMAC group unterhält ein eigenes Research Team, das vor jeder Investition detaillierte Standort- und Konkurrenzanalysen erstellt, die die Marktfähigkeit von Immobilie und Betrieb einschätzt. Im Laufe der Jahre wurde das Investitionsfeld sukzessive erweitert auf Betreute Wohnanlagen, Reha-Kliniken und Hotels sowie die Auslandsmärkte Österreich und Irland. Dabei wurde FRAM und das Research an die jeweiligen marktspezifischen Gegebenheiten angepasst. Im Jahr 2018 wurde die Gruppe zum wiederholten Mal mit dem SCOPE Investment Award ausgezeichnet. Die Begründung der Jury war die Expertise und Marktdurchdringung im jeweiligen Kerngeschäft der Betreiber der Investitionsobjekte.

Unsere Assetklassen

Als spezialisierter Investor und Assetmanager konzentriert sich die Gruppe in erster Linie auf Betreiberimmobilien wie Seniorenpflegeheime, Behinderteneinrichtungen, Betreute Wohnanlagen, Rehakliniken und Hotels. Nach der Erschließung der Märkte in den Nachbarländern Österreich und Irland werden permanent auch weitere europäische Länder geprüft. Mittlerweile rücken zusätzlich interessante Wohnbauprojekte in Österreich im Fokus. Für 2020/2021 ist die Erweiterung der Lizenz für offene Immobilienfonds in Vorbereitung, die ausschließlich institutionellen Investoren vorbehalten sein werden, da Versicherungsgesellschaften, Pensionskassen und Versorgungswerke die Vorzüge der Assetklasse Pflegeheime/Betreutes Wohnen mittlerweile erkannt haben und dieses Segment in Kombination mit einem spezialisierten Assetmanagement in hohem Maße goutieren. Das Retail-Geschäft, das IMMAC in den vergangenen 20 Jahren zum Erfolg gebracht hat, wird dabei uneingeschränkt weiter forciert. Damit werden auch in Zukunft private Anleger und kleinere institutionelle Investoren Beteiligungsangebote in Form von Publikums-AIF und Spezial-AIF zugänglich gemacht werden können, die sich nicht zuletzt wegen ihrer hohen Prognosestreuung nach wie vor sehr großer Beliebtheit bei Vertriebspartnern und Endkunden erfreuen

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Eine Immobilieninvestition ist langfristig zu planen. Wer Realimmobilien erwirbt, stellt nicht die Frage, wann er verwerten kann, sondern wie hoch seine laufenden Erträge sind. Auch bei offenen Fonds sollte der Anlagehorizont mindestens zehn Jahre sein. Bei den AIF prognostizieren wir i. d. R. 15 Jahre, haben aber auch schon vorzeitig veräußert. Bei Ausschüttungen von 4 bis 4,5 Prozent p. a. während der Vermietung und einem anteiligen Veräußerungserlös über dem Nominalwert liegen die Renditen bei 5 Prozent und mehr vor Steuern.

UNTERNEHMENS DATEN



IMMAC Holding AG

Große Theaterstraße 31-35, 20354 Hamburg

Telefon: +49 40.34 99 40-0

Telefax: +49 40.34 99 40-119

E-Mail: info@immac.de

Internet: www.immac.de

Vorstand: Mechthild Mösenfechtel,
Thomas F. Roth, Jens Wolfhagen



Foto: Unternehmen

Mit Sicherheit gut investiert

Die DFV Deutsche Fondsvermögen GmbH ist Investmentsspezialist für Immobilien und Infrastrukturprojekte in Deutschland, Österreich und anderen Europäischen Ländern sowie den USA. Diese werden von der HKA Hanseatische Kapitalverwaltung GmbH in Form von Alternativen

Investment Fonds (AIF) konzipiert und angeboten. Das Unternehmen wurde im Jahr 2008 aus einem Netzwerk international erfahrener, institutioneller und privater Partner gegründet.

MANAGEMENT



Florian F. Bormann
Geschäftsführung
IMMAC Immobilienfonds GmbH

Florian Bormann ist seit 2004 bei IMMAC im Bereich Vertrieb tätig. Als Geschäftsführer der IMMAC Immobilienfonds GmbH zeichnet Florian Bormann verantwortlich für die Platzierung der Spezial- sowie Publikums-AIF der Marken IMMAC und DFV-Deutsche Fondsvermögen. Gleichzeitig ist er Geschäftsführer der DFV Beteiligungs GmbH (Austria).



Markus Gretenkord
Immobilienökonom (IRE|BS)
Transaktionsmanager
DFV Deutsche Fondsvermögen GmbH

Markus Gretenkord verfügt über mehr als 15 Jahre Berufserfahrung in der Hotelbranche, war für verschiedene namenhafte Hotelbetreiber-, Eigentümer- und Managementgesellschaften in den Bereichen Strategie, Marketing, Sales und in der Hotelprojektentwicklung tätig. Seit 2019 ist Markus Gretenkord für den Ausbau des Hotelportfolios für die Fonds der DFV zuständig.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Markus Gretenkord

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Gestützt durch ein positives wirtschaftliches Umfeld war das Interesse der Investoren an Beherbergungsbetrieben in Deutschland ungebrochen und führte bei Hotelimmobilien in den letzten Jahren stetig zu Rekordergebnissen bei den Transaktionsvolumina. Im Jahr 2019 betrug das Transaktionsvolumen in Deutschland ca. 5 Milliarden Euro und erreichte das zweithöchste Ergebnis seit 2015. Investoren schätzen bei Investitionen in Hotels die attraktiven Renditen gegenüber Büro- und Einzelhandelsimmobilien die, je nach Ansicht, völlig anders gelagerte Chancen und Risiken bieten.

Strategisch setzen die Fonds der DFV genau hier an: Ein langfristiges Investment in Sachwerte mit einem bonitätsstarken und ebenfalls langfristig orientiertem Mieter. Hierbei ist die Langfristigkeit der Mietverträge ein großer Vorteil, die mit 20 bis 30 Jahren verhältnismäßig lang ausfällt und somit konjunkturelle Schwankungen, Krisen und verschiedene Marktzyklen allemal überdauert. Wenngleich die Tourismusbranche stark konjunkturabhängig reagiert, so zeigt sie gleichzeitig auch starke Tendenzen um sich zyklusähnlich mit wesentlichen Aktienindizes wie z. B. dem DAX oder dem Dow Jones zu verhalten. Hierbei hat sich vor allem gezeigt, dass sich diese Branche bislang immer kurzfristig erholen; und ihr Wachstum in der Langzeitbetrachtung fortsetzen konnte.

Da das „Reiseland Deutschland“ in der Wahrnehmung heute und morgen für in- und ausländische Gäste vor allem als interessantes und sicheres Reiseland mit einer guten Infrastruktur, kurzen Reisewegen und geringen Visabeschränkungen bekannt ist, werden nach Ansicht der DFV ausgewählte Hotelimmobilien auch zukünftig von einer adäquaten Nachfrage heimgesucht werden.

Hotelimmobilien haben daher als Beimischung und zur Risikodiversifizierung längst ihren festen Platz in den Portfolios von langfristig orientierten Kapitalanlegern. Mit garantierten monatlichen Ausschüttungen bietet die DFV Deutsche Fondsvermögen passgenaue Fondsprodukte für dieses Segment an.

Unsere Assetklassen

Die von der DFV Deutschen Fondsvermögen konzipierten alternativen Investmentfonds investieren in Hotelimmobilien in Deutschland und Österreich. Hierbei werden ausschließlich Hotelimmobilien im 2 bis 4 Sterne Segment ausgewählt, die von bonitätsstarken Hotelbetriebergesellschaften betrieben werden und die Erträge durch langfristige Mietverträge prognostizierbar sind. Ergänzend dazu sind diese Mietverträge mit weitreichenden Sicherheiten und umfangreichen Reportings über den Hotelbetrieb für die Fonds der DFV geschlossen.

Die Hotelimmobilien umfassen ca. 100 bis 300 Zimmereinheiten und werden zu Beginn der Fondslaufzeit erstmalig errichtet oder saniert und umfassend modernisiert, so dass über die Vertragslaufzeit keine wesentlichen Investitionen in das Objekt zu tätigen sind. Die Fungibilität der investierten Hotelimmobilien ermöglicht auch in zukünftigen Marktphasen die Nutzung von weiteren Hotelbetriebergesellschaften und Investoren. Bis zum Exit befindet sich das Investitionsobjekt somit in einem adäquaten Zustand und kann zum Ende der Fondslaufzeit zu einem marktgerechten Veräußerungserlös an Dritte verkauft werden.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Die Alternativen Investment Fonds (AIF) der DFV Deutschen Fondsvermögen generieren aktuell eine Mindestrendite von ca. 4 bis 5 Prozent und sind abhängig von dem persönlichem Steuersatz des Anleger zu kalkulieren. Die Bindefrist bei diesen Fondsprodukten beträgt mind. 15 Jahre und vorteilhaft sind hierbei vor allem die monatlichen Ausschüttungen, die über die gesamte Fondslaufzeit für den Anleger erfolgen.

UNTERNEHMENS DATEN

DFV Deutsche Fondsvermögen GmbH
Große Theaterstraße 31-35, 20354 Hamburg

Telefon: +49 40.34 99 40-0
Telefax: +49 40.34 99 40-247
E-Mail: info@dfv-invest.com
Internet: www.dfv-invest.com

Geschäftsführung:
Mechthild Mösenfechtel,
Jens Wolfhagen

Im Download-Bereich der DFV erhalten Sie:





Foto: Unternehmen

Renditestark und zuverlässig – Ihr Partner für Alternative Investmentfonds

Die HKA Hanseatische Kapitalverwaltung GmbH, kurz: die Hanseatische, konzipiert seit 2013 Alternative Investmentfonds (AIF), die gemäß KAGB reguliert sind. Wir handeln verantwortungsbewusst zum Vorteil unserer Kunden. Unser Anspruch: hervorragende Qualität der Fonds, nachhaltige Renditen und möglichst geringe Risiken für die Anleger. Unsere AIF investieren vor allem in Pflegeimmobilien sowie in Hotels,

Wohnobjekte oder Infrastruktur. An unserer Seite stehen dabei IMMAC Verwaltungsgesellschaft mbH und DFV Deutsche Fondsvermögen GmbH, mit denen wir in der IMMAC group verbunden sind. Die Hanseatische verwaltet ein Investitionsvermögen von mehr als 1,5 Milliarden Euro in über 90 Fonds. Derzeit betreuen wir mehr als 8.000 Anleger. Ihr Vertrauen in unsere Leistung spiegelt sich in hohen Wiederanlagequoten.

MANAGEMENT



Tim Ruttmann
Geschäftsführung
HKA Hanseatische
Kapitalverwaltung GmbH

Tim Ruttmann ist seit Gründung in 2013 Mitglied der Geschäftsführung der Hanseatischen und verantwortlich für den Geschäftsbereich Risikomanagement bestehend aus Risikocontrolling, aufsichtsrechtliches Meldewesen, Compliance, Revision und Bekämpfung der Geldwäsche. Zuvor war er drei Jahre als Jurist in der Fondskonzeption für ausländische Immobilienfonds in der IMMAC group tätig. Ferner kennt er den Markt der geschlossenen Fonds auch durch seine langjährige Tätigkeit in der Rechtsabteilung einer deutschen Spezialbank. Tim Ruttmann ist gelernter Bankkaufmann und Volljurist.



Lutz Kohl
stv. Leitung Portfoliomanagement
HKA Hanseatische
Kapitalverwaltung GmbH

Lutz Kohl ist seit 2007 bei der IMMAC group und verfügt über langjährige Erfahrung in der Analyse und Konzeption von geschlossenen Fonds sowie dem Asset- und Fondsmanagement, insbesondere für die Anlageklasse Immobilien. Bis Mitte 2013 leitete er die Konzeptionsabteilung, daran anschließend wurde ihm die Leitung des Fonds- und Assetmanagements übertragen. Lutz Kohl ist gelernter Bankkaufmann und Diplom-Betriebswirt, ihm wurde 2008 Prokura erteilt und seit Anfang 2017 ist er stellvertretender Leiter Portfoliomanagement.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Lutz Kohl

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Die Basis für unsere Strategie ist das Filtern von nachhaltigen attraktiven Investmentchancen in Wachstumsmärkten in Kombination mit der Investitionsbereitschaft der Anleger für diese Produkte.

Die demographische Altersentwicklung der Bevölkerung war und ist hierbei ein Grundpfeiler für unsere Investitionen in Sozialimmobilien. Unter Beachtung der Besonderheiten sozialwirtschaftlicher Investments hat die IMMAC group ihre Investitionsmärkte in den letzten Jahren durch Expansion erweitert und investiert heute neben dem Kernmarkt Deutschland auch in Österreich und Irland. Weitere Investitionsmärkte für den Health Care Sektor werden kontinuierlich geprüft und entwickelt.

Ein strategisches Kernelement unserer AIF ist der langfristige Anlagehorizont in Sachwerte mit noch langfristigeren Miet-/Pachtverträgen. Der Vertragspartner (Pächter/Mieter) des AIF unserer Anleger ist selbst nachhaltig orientiert, somit können wirtschaftliche oder operative Schwankungen und Krisenzeiten besser ausgeglichen werden. Aufgrund des weiterhin erwarteten Wachstums in fast allen Immobilienmärkten expandiert die IMMAC group, die spezialisiert Leistungen wie Fonds-, Asset- und Objektmanagement sowie die Fondskonzeption im eigenen Hause durchführt, konsequent künftig zusätzlich zu den geschlossenen AIF auch in offene AIFs. Diese Leistungen werden neben dem Privatkundengeschäft auch institutionellen Investoren über verschiedene regulierte Fondsmodelle angeboten.

Die erfolgreiche Investmentstrategie der IMMAC group wird weiterhin Anwendung finden, geplant ist der Ausbau der Länderallokation. Der Fokus liegt weiterhin in den anhaltenden Wachstumssegmenten Health Care (Pflegeheime, Reha- sowie Akutkliniken) und Wohnen (Hotel, Betreutes Wohnen). Auf Grund der hohen Nachfrage soll ein erster Offener Immobilienspezialfonds nach Vorliegen der Vertriebs-erlaubnis durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, bis Jahresende 2020 mit einem geplanten Fondsvolumen von rund 300 Millionen Euro aufgelegt werden.

Unsere Assetklassen

Unter dem Holding-Dach der IMMAC group sind in den vergangenen 23 Jahren die heute von der Hanseatischen verwalteten Fonds in verschiedenen Assetklassen entwickelt worden. Die Hanseatische betreut als vollregulierte Kapitalverwaltungsgesellschaft aktuell Immobilien-Investmentvermögen aus den Bereichen Health Care, Hotel und Private Equity, welche in den Euro-Staaten Deutschland, Österreich und Irland belegen sind.

Das Hauptaugenmerk liegt seit der Gründung und auch heute im Bereich der Sozialimmobilien. Die von der Hanseatischen konzipierten AIF des Health Care Sektors werden vom Exklusivpartner IMMAC angeboten. Die Investitionen der AIF erfolgen in stationäre Pflegeeinrichtungen, Betreuten Wohnen und in Rehabilitationskliniken. Des Weiteren investiert die Hanseatische in Hotelimmobilien im 2 bis 4 Sterne Segment, welche durch die DFV Deutsche Fondsvermögen GmbH (DFV) angeboten werden, ebenfalls eine Gesellschaft der IMMAC group.

Die Hanseatische wird innerhalb der IMMAC group auch in Zukunft alternative Investmentfonds in den vorgenannten Segmenten sowohl als Publikums-AIF (risikogemischt und nicht risikogemischt) wie auch als Spezial-AIF für semiprofessionelle und professionelle Anleger anbieten. Derzeit befindet sich die Hanseatische im Lizenzerweiterungsverfahren für die Emission und Verwaltung von offenen AIF.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lang sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren?

Die AIF der Hanseatischen mit Produkten von IMMAC und der DFV erbringen aktuell eine durchschnittliche jährliche Ausschüttung von vier bis fünf Prozent vor Steuern. Die Ausschüttungen an die Anleger erfolgen grundsätzlich in monatlicher Zahlungsweise. Die Mindestbeteiligungsdauer beträgt 15 Jahre, sofern die Anleger als Gesellschafter keine Verkürzung bzw. Verlängerung der Laufzeit beschließen. Für Investoren des offenen Immobilienspezialfonds werden andere Vereinbarungen hinsichtlich Fondslaufzeit, Ausschüttung etc. vereinbart.

Lagebericht

Die Hanseatische wurde 2013 von der damaligen Alleingesellschafterin Profunda Vermögen GmbH gegründet und hat im Oktober 2013 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis zur kollektiven Vermögensverwaltung als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) für geschlossene inländische Publikums- und Spezial-Alternative Investmentfonds (AIF) erhalten. Mit Wirkung zum 6. November 2019 hat die Profunda die Aktien der Hanseatischen an die IMMAC Holding Aktiengesellschaft, Hamburg, veräußert.

Die Immobilien der seitens der Muttergesellschaft IMMAC initiierten Investmentvermögen betrafen stationäre Seniorenpflegeeinrichtungen in Deutschland und Österreich. Die Immobilien der in Zusammenarbeit mit der Schwestergesellschaft DFV initiierten Investmentvermögen betrafen Hotels. Das verwaltete Bestandsportfolio der Hanseatischen beläuft sich zum Jahresende 2019 auf ein ursprüngliches Investitionsvolumen von rund 1,54 Milliarden Euro bei 90 Investmentvermögen mit 134 Objekten (einschließlich Beteiligungen). Es umfasst dabei 32 AIF (mit einem

Investitionsvolumen von 582,8 Millionen Euro) in der kollektiven Vermögensverwaltung und 56 Altgesellschaften („Altfonds“) sowie zwei sonstige Investmentgesellschaften. Die Altgesellschaften sind in Pflegeheime bzw. Kliniken in Deutschland und Österreich (übernommen von der IMMAC) sowie in ein Hotel in Österreich (übernommen von der DFV), investiert. Im Wesentlichen sind die AIF in Pflegeheime, Kliniken und Hotels in Deutschland und Österreich sowie Irland investiert. IMMAC hat im Jahr 2019 noch drei Immobilien mit einem Einkaufsvolumen von 21,9 Millionen Euro, im März 2020 eine Pflegeimmobilie in Irland und eine Hotelimmobilie in Deutschland mit einem Einkaufsvolumen von insgesamt 22,9 Millionen Euro erworben, die im Jahr 2020 von der Hanseatischen konzipiert und vertrieben werden sollen.

HKA Hanseatische Kapitalverwaltung GmbH

Große Theaterstraße 31-35, 20354 Hamburg

Handelsregister: HRB 163211

Internet: www.diehanseatische.de

member of
IMMAC group



Auf Erfahrung bauen und verantwortungsbewusst an die Zukunft denken – dies sind die Voraussetzungen für zeitgemäße, sicherheitsorientierte Kapitalanlagen. Konjunkturunabhängig und losgelöst von kurzfristigen Anlagetrends, stellen Investments in Sozialimmobilien eine attraktive Form der Vermögensanlage dar – mit zunehmendem Investitionsbedarf, denn der demografische und soziale Wandel bedeutet eine große Herausforderung hinsichtlich der steigenden Anzahl an Pflegebedürftigen in Deutschland. Gleichzeitig besteht eine große Nachfrage im Bereich der professionellen Kinderbetreuung. Von der Unternehmensgründung im Jahr 2005 bis heute hat sich die INP-Gruppe als Fondsinitiator, Asset Manager und als Kapitalverwaltungsgesellschaft sehr erfolgreich im Markt der Sozialimmobilien posi-

tioniert. Den Schwerpunkt unserer Investitionen bilden Pflegeeinrichtungen und Pflegewohnanlagen. In 2013 wurden ergänzend zu unserem Engagement in der Seniorenpflege und -betreuung die ersten Investitionen in Kindertagesstätten und Kindergärten getätigt und in den Folgejahren fortgeführt. Aktuell umfasst unser Portfolio 74 Sozialimmobilien – 68 Pflegeeinrichtungen und sechs Kindertagesstätten – mit einem Gesamtvolumen von rund 730 Millionen Euro.

Im Rahmen der Altenheim EXPO 2019, dem jährlich stattfindenden Strategiekongress für Betreiber, Planer und Investoren der Pflegebranche, ist die INP-Gruppe im vergangenen Jahr als „Investor des Jahres 2019“ ausgezeichnet worden.

MANAGEMENT



Matthias Bruns

Vorstand Vertrieb institutionelle Fonds

Matthias Bruns verantwortet auf Vorstandsebene den Vertrieb der INP-Fonds für institutionelle Anleger. Der Bankkaufmann verfügt über langjährige Vertriebserfahrung bei etablierten Fondsanbietern. Vor seinem Eintritt in die INP-Gruppe im Jahr 2014 war er Geschäftsführer bei einem in Deutschland führenden Fondsinitiator und -manager. Seinen Einstieg in die Branche alternativer Investments fand Matthias Bruns im Jahr 2001 als Senior-Vertriebsbetreuer und Projektleiter. Zuvor war er viele Jahre in der Kundenberatung und im Vermögensmanagement bei renommierten Banken und Sparkassen tätig.



Nils Harde

Vorstand Marketing/Vertrieb Publikumsfonds

Nils Harde leitet den Bereich Marketing/Unternehmenskommunikation sowie den Vertrieb der Publikumsfonds innerhalb der INP-Gruppe. Der Diplom-Kaufmann ist seit 2002 in der Fondsbranche mit dem Fokus auf sachwertorientierte Kapitalanlagen tätig. Nach langjähriger Tätigkeit bei renommierten Produktanbietern im Bereich maritimer Investitionen und Erneuerbarer Energien ist Nils Harde im Juli 2011 als Vertriebs- und Marketingreferent in die INP-Gruppe eingetreten. Seit 2014 ist er Mitglied der Geschäftsführung der INP Finanzconsult GmbH; 2019 folgte die Bestellung zum Vorstandsmitglied der INP Holding AG.



Philipp Herrmann

Vorstand Ankauf und Konzeption

Philipp Herrmann zeichnet als Vorstand der INP Holding AG und in seiner Funktion als Geschäftsführer der Kapitalverwaltungsgesellschaft INP Invest GmbH für die Bereiche Produktankauf und -konzeption sowie für das Portfoliomanagement innerhalb der INP-Gruppe verantwortlich. Philipp Herrmann ist seit vielen Jahren in der Fonds- und Finanzierungsstrukturierung von Sachwertinvestments tätig. Vor seinem Eintritt in die INP-Gruppe im Juli 2011 war er Geschäftsführer eines auf Geschlossene Fonds spezialisierten Initiators.

AKTUELLE PRODUKTE

Die INP-Gruppe bietet über nach dem KAGB konzipierte alternative Investmentfonds sowohl für private als auch für semiprofessionelle und professionelle Investoren Kapitalanlageprodukte in der Anlageklasse Sozialimmobilien. Mit ihren Angeboten begegnet INP somit dem hohen Anlageinteresse von Investoren, die attraktive und beständige Investments bei einem angemessenen Chance-Risiko-Verhältnis suchen. Aktuell haben institutionelle Anleger wie beispielsweise Banken, Sparkassen, Pensionskassen, Versorgungswerke, Stiftungen und Versicherungen die Möglichkeit, mit dem offenen Spezial-AIF „INP Deutsche

Pflege Invest II“ in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Sozialimmobilien mit dem Fokus auf Pflegeeinrichtungen und Pflegewohnanlagen zu investieren. Mit den Immobilieninvestitionen in verschiedenen Bundesländern, über mehrere Betreibergesellschaften der jeweiligen Fondsimmobilien und unterschiedlichen Pflegekonzepten ist eine langfristige Bestandhaltung vorgesehen. Als Fondspartner fungieren neben der INP-Gruppe als Kapitalverwaltungsgesellschaft und Property Manager IntReal als externer Service-Dienstleister und M.M.Warburg & CO als Verwahrstelle.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Philipp Herrmann

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Seit Gründung der INP Unternehmensgruppe haben wir unsere Fachkompetenz in der Fondskonzeption und dem Asset Management in dem Marktsegment Sozialimmobilien kontinuierlich ausgebaut und vertieft. Dieses Know-how und der konservative Konzeptionsansatz unserer Fondsprodukte zeigen sich nicht zuletzt in der positiven Entwicklung unseres Immobilien- und Fondsportfolios, die wir jährlich in Form eines ausführlichen Performance-Berichtes (Leistungsbilanz) dokumentieren.

Zu unseren Stärken zählt die nachgewiesene Fähigkeit zu „Off-Market-Transaktionen“ aufgrund eines langjährig etablierten Netzwerks zu Projektentwicklern, Spezialmaklern, Betreibern, finanzierenden Banken und anderen Marktteilnehmern, das uns einen optimalen Zugang zum Markt der Sozialimmobilien sichert – beim Erwerb von Bestandsimmobilien, Neubauten und der Umsetzung eigener Neubauprojekte.

Die Betreiber unserer Einrichtungen erhalten von uns Unterstützung bei der Verwirklichung sowohl bewährter als auch neuartiger Pflegekonzepte, indem wir die dafür notwendige bauliche Hülle und Ausstattung der jeweiligen Immobilie bereitstellen.

Das technische und kaufmännische Asset Management des INP-Portfolios wird – im Gegensatz zu vielen anderen Produktanbietern von Immobilienfonds – nicht über externe Dienstleister, sondern über gruppeneigene Tochtergesellschaften abgebildet. Somit entstehen keine Schnittstellen-, Kommunikations- und Verantwortlichkeitsprobleme; stattdessen sorgen kurze Wege innerhalb des INP-Konzerns für eine schnelle und professionelle Adressierung und Lösung der jeweiligen Problemstellungen.

Die INP Invest GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft gemäß §§ 20, 22 KAGB innerhalb der INP-Gruppe verfügt über eine umfassende Erlaubnis zur Verwaltung von geschlossenen inländischen Publikums-AIF sowie von geschlossenen und offenen inländischen Spezial-AIF und öffnet somit den Investorengruppen der privaten und der institutionellen Anleger den Zugang zu lukrativen Kapitalanlageprodukten im Bereich der Sozialimmobilien.

Unsere Assetklassen

Die INP-Gruppe hat ihre Unternehmensstrukturen von Beginn an ausschließlich auf ein Engagement in die Assetklasse Sozialimmobilie ausgerichtet. Galten Sozialimmobilien wie stationäre und teilstationäre Pflegeeinrichtungen, Einrichtungen für Betreutes Wohnen oder auch Kindergärten und Kindertagesstätten lange Zeit als ausgeprägtes Nischensegment, sind diese in den letzten Jahren zunehmend in den Anlagefokus vieler Investoren geraten. Vor allem das Interesse an Pflegeimmobilien – sowohl von privaten als auch von institutionellen Anlegern – ist mittlerweile groß, was die gestiegenen Transaktionsvolumina in Gesundheitsimmobilien in den letzten Jahren unterstreichen. Eine nachvollziehbare Entwicklung angesichts der zunehmenden Alterung und des sozialen Wandels unserer Gesellschaft.

Neben den demografischen Rahmenbedingungen sprechen noch weitere Merkmale für ein Engagement in diese Assetklasse. Kapitalanlagen in Sozialimmobilien sind Sachwertinvestitionen, die sich konjunkturunabhängig und losgelöst von allgemeinen wirtschaftlichen Geschehnissen entwickeln und die keine Korrelation zu anderen Immobilienarten wie beispielsweise Büro-, Gewerbe-, Einzelhandels-, Wohn- oder Hotelimmobilien aufweisen. Sozialimmobilien sind daher eine sinnvolle Ergänzung für ein bestehendes Immobilienportfolio. Langfristige, indexierte Pachtverträge – bei Pflegeimmobilien in der Regel über 20 bis 25 Jahre – sorgen zudem für eine hohe und beständige Einnahmensicherheit für den Investor.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Über das Gesamtportfolio aller von INP emittierten und verwalteten Fonds beträgt die kumulierte durchschnittliche Auszahlung rund 5,9 Prozent p. a. Die Laufzeit der zuletzt aufgelegten alternativen Investmentfonds ist über einen Zeitraum von 12 bis 13 Jahren geplant und in den Prognoserechnungen zugrunde gelegt. Letztlich entscheiden unsere Investoren jedoch selbst im Rahmen der Gesellschafterversammlung über einen etwaigen Verkauf der Immobilien und die Liquidation der Fondsgesellschaft.

Lagebericht

Die INP Invest GmbH wurde 2012 gegründet und hat im Mai 2016 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) für die Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) erhalten. Alleinige Gesellschafterin ist die INP Holding AG.

Ende 2019 verwaltete die INP Invest GmbH sieben geschlossene Publikums-AIF und einen offenen Spezial-AIF. Die Platzierung der Anteile des „26. INP Portfolio“ erfolgte in einem kürzeren Zeithorizont als von der Geschäftsleitung angenommen (März bis September 2019). Für den offenen Spezial-AIF „INP Deutsche Pflege Invest II“ konnte im Berichtsjahr Eigenkapital von 15 unterschiedlichen Investoren in Höhe von 103 Millionen Euro eingeworben werden. Die Geschäftsführung geht davon aus, dass das Ziel-Eigenkapitalvolumen in Höhe von rund 205 Millionen Euro bis Ende des Jahres 2020 platziert werden wird.

Für den offenen Spezial-AIF „INP Deutsche Pflege Invest II“ wurden in 2019 fünf Pflegeimmobilien mit unterschiedlichen Betriebskonzepten (stationär, teilstationär, ambulant betreut sowie als Kombination aller Ausrichtungen) erworben, von denen drei im selben Jahr in das Fondsvermögen übergegangen sind. Zum Redaktionsstand sind insgesamt bereits 13 Immobilien in den Fonds übergegangen bzw. kaufvertraglich angebunden.

Für einen neuen geschlossenen Publikums-AIF liegen noch keine konkreten Planungen vor; eventuell werden diese in der zweiten Jahreshälfte 2020 konkretisiert.

INP Invest GmbH
Reeperbahn 1, 20359 Hamburg
Internet: www.inp-gruppe.de



Foto: Unternehmen

Die LHI Gruppe ist Investmentpartner für Unternehmen und Investoren. Sie ist ein inhabergeführtes Unternehmen und besteht aus der LHI Holding GmbH und der LHI Leasing GmbH, die 1973 gegründet wurde sowie deren Tochtergesellschaften. Bisher investierten rund 16.000 Investoren in über 160 Investments der LHI. Insgesamt verwaltet die LHI Gruppe einen Bestand von rund 16 Milliarden Euro. Die Unternehmenszentrale ist in Pullach bei München. International ist die LHI Gruppe in Polen und in Luxemburg vertreten. An allen Standorten arbeiten rund 250 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Die LHI Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, eine 100 prozentige Tochtergesellschaft der LHI Leasing GmbH, erhielt im Jahr 2014 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleis-

tungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis, als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft zu fungieren. Diese umfasst unter anderem die Emission und Verwaltung von geschlossenen Spezial-AIF und Publikums-AIF in den Assetklassen Real Estate, Renewables und Aviation. Die LHI KVG legt nach dem Kapitalanlagegesetzbuch neue Investmentvermögen (Spezial-AIF und Publikums-AIF) für professionelle, semi-professionelle und private Investoren auf. Darüber hinaus verwaltet die LHI KVG im Auftrag der LHI Leasing GmbH auch zahlreiche Investmentstrukturen, die bereits vor Inkrafttreten des KAGB durch die LHI Gruppe aufgelegt wurden oder nicht unter das KAGB fallen. Die Funktion der Verwahrstelle hat die CACEIS Bank S.A., Germany Branch übernommen.

MANAGEMENT

Das Management der LHI Gruppe zeichnet sich durch langjährige Erfahrung, Stabilität und Kontinuität aus. Die heutigen Gesellschafter kamen zum Teil bereits in den 1980-iger Jahren zur LHI und steuerten diese als Führungskräfte und später Geschäftsführer sicher und überlegt auch durch herausfordernde Zeiten.

Auch die Geschäftsführer der jeweiligen Tochtergesellschaften sind bereits seit vielen Jahren bei der LHI und zeichnen sich durch hervorragendes Markt- und Produkt-Know-how aus. Die LHI Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH vertreten als Geschäftsführer für die Assetbereiche Thomas Schober (Real Estate), Franz Unterbichler (Renewables) und Markus Niedermeier (Aviation).

Der Vertrieb der Investmentprodukte erfolgt durch die 100 prozentige Tochtergesellschaft LHI Capital Management GmbH. Geschäftsführer für den Bereich Publikumsprodukte ist Alexander Schönle. Den Bereich für Institutionelle Investoren wie Versicherungen, Versorgungswerke, Pensionskassen sowie für Stiftungen und Family Offices, verantwortet Dieter Seitz.

Eine detaillierte Info zum Management der LHI und den handelnden Personen können Sie auf der Website der LHI Gruppe unter www.lhi.de nachlesen.

AKTUELLE INVESTMENTPRODUKTE

Die Investmentstrukturen orientieren sich an den Bedürfnissen der Investoren. Möglich sind Kommanditbeteiligungen an Spezial-AIF, Schuldverschreibungen, Nachrangdarlehen, Genussscheine und Zertifikate über Luxemburger Verbriefungsgesellschaften.

Mit dem LHI Green Infrastructure Invest II bietet die LHI Gruppe derzeit ein Folgeprodukt zum im Jahr 2014 aufgelegten Spezialfonds im Bereich Erneuerbare Energien an. Er richtet sich an Investoren mit einem langfristigen Anlagehorizont und erfüllt alle aufsichtsrechtlichen Anforderungen, die institutionelle Investoren an ein Investment

stellen. Die Anlageschwerpunkte sind Windkraftanlagen und Photovoltaikfreiflächenanlagen in Deutschland sowie EU-Staaten mit geringem Länderrisiko.

Des Weiteren bietet die LHI mit dem LHI Premiumimmobilien Nachhaltigkeit Investoren die Möglichkeit, in Immobilien mit gesellschaftlichem Nutzen zu investieren. Die Kombination aus sozialem Engagement und den wirtschaftlichen Vorteilen des steigenden Bedarfs an nachhaltigen Immobilien ist eine Chance für ein wirkliches Investment in die Zukunft.

Lagebericht

Die LHI Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) der LHI Gruppe, Pullach. Sie wurde 2013 gegründet und hat im August 2014 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis als externe KVG zur Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) erhalten. 2018 verwaltete sie sechs geschlossene inländische Spezial-AIF sowie zwei geschlossene inländische Publikums-AIF mit einem Volumen von insgesamt 427 Millionen Euro. Bei einem Eigenkapital von drei Millio-

nen Euro lag der Jahresüberschuss 2018 von 1,1 Millionen Euro unter dem Vorjahresergebnis. Für 2019 wird ein Investitionsvolumen von circa 220 Millionen Euro und ein Ergebnis von rund 1,5 Millionen Euro erwartet.

LHI Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Emil-Riedl-Weg 6, 82049 Pullach
Internet: www.lhi.de

*Im Gespräch mit EXXECNEWS: Markus Niedermeier,
Geschäftsführer LHI Gruppe und Dieter Seitz, Geschäftsführer LHI Capital Management GmbH*

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Die Ratingagentur Scope bestätigt der LHI mit dem Ratingergebnis AA-AMR eine sehr hohe Assetmanagement-Qualität. Durch unser diversifiziertes Geschäftsmodell, das auf den beiden Säulen Structured Finance und Investmentmanagement basiert, können wir Produkte konzipieren, die der Wettbewerb so nicht anbieten kann. Wir verbinden die Aktiv- und Passivseite und schaffen somit den größtmöglichen Nutzen für Objektnutzer und Investoren.

Die Investorenbetreuung erfolgt bei uns im Haus und wir begleiten unsere Investoren über die komplette Laufzeit des Investments. Investoren erhalten ein regelmäßiges Reporting zu Ihren Investments, das ebenfalls individuell an die Anforderungen der jeweiligen Investorengruppe angepasst ist. Die LHI konzipiert Investments, die auf die jeweiligen Bedürfnisse des Investors abgestimmt sind. Wir achten auf homogene Investorengruppen, denn die individuelle Ausrichtung gewährleistet den Gleichlauf der Anlegerinteressen.

Für Versicherungen konzipieren wir neben klassischen Beteiligungsmodellen zum Beispiel verbriefte Strukturen wie Schuldverschreibungen. Bei der Entwicklung der Produkte ist auch die Einordnung des Investments nach Solvency II ein wichtiges Kriterium. Eine Zuordnung zum Immobilienrisiko - oder Zinsmodul sowie auch die Klassifizierung als qualifiziertes Infrastrukturinvestment sind dabei mögliche Alternativen.

Für Versorgungswerke und Pensionskassen ist die Sicherungsvermögensfähigkeit bei jedem LHI-Investment gegeben. Die LHI bietet hier neben klassischen Beteiligungsstrukturen über geschlossene Spezial-AIF (Nr. 13/14c oder Nr. 17 AnIV) oder Luxemburger SICAV/SICAF-Strukturen auch Gestaltungen mit einer Zuordnung nach § 2 Abs. 1 Nr. 8,9 und 10 der AnIV an.

Alle LHI-Produkte für VAG-Anleger erfüllen die Anlagegrundsätze für das Sicherungsvermögen. Über einen Anlageausschuss werden Investorenvertreter in die Entscheidungsprozesse wie Objektan- und -verkäufe eingebunden.

Wir wissen, dass die erfolgreiche Verwaltung des Stiftungsvermögens Voraussetzung für die Fördertätigkeit und die Erfüllung des Stiftungszwecks ist. Deshalb legen wir bei unseren Angeboten für gemeinnützige Stiftungen den Fokus auf eine hohe Einnahmensicherheit, d. h. konstante handelsrechtliche Erträge aus dem Investitionsobjekt. Wir berücksichtigen die Vorschriften der jeweiligen Landesstiftungsgesetze sowie steuerliche Anforderungen - insbesondere für gemeinnützige Stiftungen - bei der Produktgestaltung.

Unsere Assetklassen

Immobilien

Langfristige Erträge, geringe Volatilität, Werterhalt und potenzielle Wertsteigerungen zu realisieren, ist das Ziel jedes Immobilieninvestments. Immobilie ist nicht gleich Immobilie, deshalb ist es wichtig die Unterschiede zu erkennen und damit auch die Chancen und Risiken der Investitionsmöglichkeiten.

Aktives Assetmanagement sichert heute die Ertragsmöglichkeiten von morgen. Dazu gehören vor allem nachhaltige Investments. Dass

wir nicht nur über Nachhaltigkeit reden, sondern auch handeln, zeigt unser eigens entwickelter LHI-ESG-Kriterienkatalog. Dieser basiert auf der Grundlage marktgängiger Zertifizierungssysteme wie DGNB und dem ZIA-Nachhaltigkeitsleitfaden. Bei potenziellen Ankaufsobjekten erfolgt neben der Standort-/Marktanalyse eine Prüfung auf die ESG-Dimensionen. Daraus ergibt sich der LHI-ESG-Score. Damit die Detailschärfe sichergestellt und die Objektivität gewährleistet ist, wurde der LHI-ESG-Kriterienkatalog in Zusammenarbeit mit Drees & Sommer, Bereich Advanced Building Technologies, geprüft sowie einem Qualitäts- und Verifizierungsscheck unterzogen und von der ISS-Oekom zertifiziert.

Durchschnittliche Laufzeit: 10 bis 15 Jahre

Durchschnittliche Rendite: 4,0 bis 6,0 Prozent IRR (nach Steuern und Kosten)

Renewables

Der Weg, die langfristige Versorgung durch Erneuerbare Energien sicherzustellen, ist unumkehrbar. Das politische und gesellschaftliche Ziel, den Ausbau der Erneuerbaren Energien weiter voranzutreiben steht fest, die Rahmenbedingungen sind gesetzt. Darum wird auch der Bedarf an Windkraft- und Solaranlagen stetig steigen.

Die Beteiligungen an Investments in diese Assetklasse bieten einen planbaren Cashflow und haben eine geringe Korrelation zu Aktien oder Anleihen. Sie tragen zur Diversifizierung des Portfolios bei und erfüllen die Anforderungen, die institutionelle Investoren in Bezug auf Nachhaltigkeit haben.

Erneuerbare Energien eignen sich durch ihren langen Produktionszyklus von mindestens 20 bis 30 Jahren insbesondere für Investoren mit einem langfristigen Anlagehorizont. Gesunkene Gesteuerungskosten lassen einen wirtschaftlichen Betrieb auch bei niedrigen Fördersätzen zu. Der Abschluss von Power Purchase Agreements (PPAs) sowie steigende Strompreise in der Zukunft machen einen Betrieb ganz ohne Förderung vorstellbar.

Durchschnittliche Laufzeit: 20 bis 25 Jahre

Durchschnittliche Rendite: 4,0 bis 6,0 Prozent IRR (nach Steuern und Kosten)

Aviation

Der Luftverkehr ist für den Transport von Fracht und im medizinischen Bereich unverzichtbar und auch der Personenverkehr hat seinen berechtigten Platz. Durch die Finanzierungslösungen der LHI können neue Flugzeuge zum Einsatz kommen, die deutlich weniger CO2 ausstoßen und deren Kerosinverbrauch geringer ist als der der bisherigen Flotte. Neue Flugzeuge sind leichter und es kommen effizientere und umweltschonendere Materialien zum Einsatz.

Investments in Aviation bieten Investoren vielfältige Möglichkeiten.

Flugzeuge, Triebwerke und Helikopter sind einzeln sicherungsfähig und können grundsätzlich jederzeit weltweit eingesetzt werden. Die Investition ist also nicht örtlich gebunden. Zudem ist der Luftfahrtmarkt schon aus Sicherheitsgründen hoch reguliert und standardisiert – ein A320 ist zunächst einmal immer ein A320. Dies führt auch dazu, dass diese Assets liquider und die Kaufpreisfindung transparenter sind, als bei anderen „Alternative Assets“. Auch bei der Wartung und der Beschaffung von Ersatzteilen sind die Kosten gut kalkulierbar und die Zeiträume verhältnismäßig gut abschätzbar.



Foto: Unternehmen

Der PI Fondsmanagement GmbH & Co. KG, Röthenbach an der Pegnitz, wurde in 2015 die Erlaubnis als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft zur kollektiven Vermögensverwaltung von geschlossenen alternativen Investmentvermögen für Immobilien (Anlageschwerpunkt Wohnimmobilien) und Erneuerbare Energien für Privatanleger (Publikumsfonds) und professionelle und semiprofessionelle Anleger (Spezialfonds) im Inland erteilt.

Die Tätigkeit der KVG umfasst die Portfolioverwaltung und das Risikomanagement sowie administrative Aufgaben von AIF. Das Leistungsangebot der KVG umfasst sämtliche durch das KAGB definierten Vorgaben an die Verwaltung geschlossener Investmentvermögen. Für Drittanbieter und Fondsinitiatoren übernimmt die Kapitalverwaltungsgesellschaft sämtliche Funktionen der Wertschöpfungskette für geschlossene Investmentvermögen.

MANAGEMENT



Claus Burghardt

Geschäftsführer Portfoliomanagement

Nach seinem Studium zum Diplom-Kaufmann war Claus Burghardt 12 Jahre bei der Deutsche Immobilien Leasing GmbH und anschließend als Geschäftsführer der Ventotec Solar GmbH und der PI Pro-Investor GmbH & Co. KG tätig. Während dieser Tätigkeit war er als Prokurist und Geschäftsführer für über 60 Geschlossene Fonds mit einem Investitionsvolumen von mehreren Milliarden Euro verantwortlich. Er verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung in der Analyse, der Prospektierung, der Konzeption, dem Ein- und Verkauf von Vermögensgegenständen, sowie dem laufenden Betrieb von Geschlossenen Fonds (Immobilien-, Windkraft- und Solarfonds) sowie der Beratung und dem Verkauf von Fondsanteilen. Im Jahr 2013 wurde er zum Geschäftsführer der Kapitalverwaltungsgesellschaft PI Fondsmanagement GmbH & Co. KG für den Bereich Portfoliomanagement bestellt.



Jürgen Wienold

Geschäftsführer Risikomanagement & Administration

Jürgen Wienold wurde 2013 Geschäftsführer der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Als Diplom-Kaufmann, Chartered Financial Analyst (CFA) und Certified Management Accountant (CMA) besitzt er umfangreiche Kenntnisse der Betriebswirtschaftslehre, der Finanzanalyse, des Controllings und des Risikomanagements. Den überwiegenden Teil seiner mehr als 20-jährigen Karriere war er bei der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Ernst & Young in der Unternehmensberatung in leitender Funktion tätig (Leitung des Bereiches institutionelle Anleger in Deutschland). Unternehmensrisikoanalysen, Analysen von Kreditausfallrisiken und die Durchführung von Maßnahmen zur Bewältigung der jeweiligen Problemstellung gehörten zu seinen Kernaufgaben. Das dabei betreute Volumen lag bei circa 10 Milliarden Euro.

LEISTUNGEN

Die PI Fondsmanagement GmbH & Co. KG ist eine nach den Anforderungen des KAGB durch die BaFin regulierte Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG). Das Leistungsangebot der KVG umfasst sämtliche durch das KAGB definierten Vorgaben an die Verwaltung geschlossener Investmentvermögen. Dazu zählen insbesondere:

- ein spezielles Risikomanagementsystem
- ein erfahrenes Asset- und Portfoliomanagement
- eine regelmäßige Bewertung der Vermögensgegenstände
- sowie die Verwendung einer externen Verwahrstelle

Für Drittanbieter und Fondsinitiatoren übernimmt die Kapitalverwaltungsgesellschaft sämtliche Funktionen der Wertschöpfungskette für geschlossene Investmentvermögen.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Klaus Wolfermann

geschäftsführender Gesellschafter PI Pro • Investor Gruppe

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:



Unser Wettbewerbsvorsprung

Immobilieninvestitionen, insbesondere solche in Wohnimmobilien gehören in jedes diversifizierte Portfolio - besonders in Zeiten niedrigerster Zinserträge.

Unsere Investorengemeinschaften investieren als vollregulierte Investmentvermögen in bestehende Wohnimmobilien an aussichtsreichen Städten deutscher Metropolregionen, die oft auch als Ober- und Mittelzentren bezeichnet werden.

Unsere Strategie ist einfach.

Aus einzelnen Bestandteilen mit Einzeltransaktionsvolumen von einer Million Euro bis zehn Millionen Euro wird über eine kurze, prognostizierte Laufzeit von rund sieben Jahren ein später für professionelle Investoren attraktives Portfolio entwickelt. Wir erwarten, dass unsere Anlageobjekte, wegen der notwendigen Verbesserungsarbeiten, bei einem angestrebten Kaufpreis von dem 15,4 fachen der Mieterträge, als günstig eingekauft bezeichnet werden können.

Die Wertsteigerungspotenziale (wir gehen in dem Fall rechnerisch von rund 20 Prozent der Ist-Miete aus), die beispielsweise durch die Behebung von Leerständen, Sanierungen, Nachverdichtungen und/oder durch Instandhaltungsmaßnahmen entstehen, werden im Ergebnis dazu führen, dass die Anleger nach einem erfolgreichen, professionellen Verkaufsprozess attraktive Ergebnisse erzielen.

Unser Management ist langjährig erfahren.

Unser auf die Umsetzung solcher Chancen spezialisiertes Management kann auf über einhundert Mannjahre Erfahrung zurückgreifen. Die Herren Claus Burghardt, Jürgen Wienold und Klaus Wolfermann

sorgen jeweils am Standort der Objekte für eine konsequente und zielorientierte Umsetzung unserer Strategie, zusammen mit den jeweiligen geeigneten Dienstleistern.

Wir greifen dabei regelmäßig auf ein technisches Team zu und sichern mit dort vorhandenem Know-how und Erfahrung, dass in der obligatorischen Detailprüfung (Due Diligence) die „richtigen“ Objekte mit den richtigen Budgets erworben werden.

Unsere Ergebnisse

Wie erfolgreich die Umsetzung der bewährten PI Pro-Investor Wohnimmobilienstrategie für die Anleger der Investorengemeinschaft sein kann, belegen eindrucksvoll die Ergebnisse, die in den Vorgängerböden PI Pro-Investor Immobilienfonds 1 und PI Pro-Investor Immobilienfonds 2 durch den Verkauf aller bisher erworbenen Objekte in den Jahren 2014, 2016 und 2017 für die Anleger realisiert werden konnten. Nach Abzug aller Kosten der Investition und Bewirtschaftung freuen sich diese in Summe über Durchschnittserträge zwischen 14,6 Prozent und 26,3 Prozent vor Steuern über die Rückzahlung von Kapital und Agio hinaus.

Das Finden von geeigneten Objekten ist allerdings in den stärker nachgefragten Immobilienmärkten viel komplexer geworden. Nicht zuletzt deswegen spricht aus unserer Sicht alles dafür, über die besonders anlegerorientierte und transparente Investorengemeinschaft in Wohnimmobilien zu investieren und so das professionelle Netzwerk unseres Managements für den Ankauf, die Bewirtschaftung und den späteren Verkauf zu nutzen. Die erfolgten Transaktionen für die verwalteten Fonds sprechen für sich.

Lagebericht

Die KVG verwaltete ganzjährig den geschlossenen Spezial AIF und zwei geschlossene Publikums AIF in der Anlageklasse Bestands-Wohnimmobilien in Deutschland. Eine wesentliche Tätigkeit der KVG war die Einwerbung von Anlegerkapital für den geschlossenen Publikums AIF „PI Pro-Investor Immobilienfonds 4 GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ (im Folgenden PI Immo 4). Damit werden Privatanlegern Investitionen in das Segment Wohnimmobilien ermöglicht. In 2019 wurden über die Objektgesellschaft des PI Immo 3 vier Immobilien und über die Objektgesellschaft des PI Immo 4 eine Immobilien erworben und in die Verwaltung aufgenommen. Bei dem von der KVG verwalteten Immobilien Spezial-AIF „PI Spezial Wohnportfolio Deutschland GmbH & Co. geschlossene Investmentkommanditgesellschaft“ wurde die Investitionsphase in 2018 abgeschlossen. Der Immobilien Publikums-AIF „PI Pro Investor Immobilienfonds 3 GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ (nachfolgend „PI3“), mit Investitionsziel Bestands-Wohnimmobilien in Deutschland wurde im Herbst 2018 mit einem Volumen von 30.670 Tausend Euro geschlossen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des Lageberichts konnte der Publikums-AIF bereits 20 Immobilien erwerben, die in Wilhelmshaven, Essen, Viersen und Ilsenburg belegen sind.

Der Immobilien Publikums-AIF „PI Pro Investor Immobilienfonds 4 GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ (nachfolgend „PI4“), mit

Investitionsziel Bestands-Wohnimmobilien in Deutschland wurde im Herbst 2018 aufgelegt. Der Fonds wurde mit einem Platzierungsvolumen von 47.845 Tausend Euro zum 31. Mai 2020 geschlossen. Erste Immobilien wurden bis zur Aufstellung des Lageberichts bereits in Wilhelmshaven und Kreuztal erworben. In 2020 ist insbesondere die erfolgreiche Platzierung der Publikums AIF PI Immo 4 und die Konzeption und Vertrieb des PI Immo 5 mit dem Investitionsziel Bestands-Wohnimmobilien in Deutschland geplant. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts wurde der PI Immo 4 mit einem eingeworbenen Kapital von 47.850 Tausend Euro geschlossen und der PI Immo 5 zum Vertrieb zugelassen. Mit dem Vertrieb wird im Sommer 2020 begonnen.

Das Marktumfeld für die von der KVG angebotenen Produktlösungen und Dienstleistungen ist weiter als günstig zu bewerten. Niedrigzinsphase und mangelnde Alternativenanlagen bei gleichzeitigem Anlagedruck der Zielgruppen der KVG scheinen weiterhin vorzuherrschen.

PI Fondsmanagement GmbH & Co. KG

Am Gewerbepark 4, 90552 Röthenbach a. d. Pegnitz

Handelsregister: HRA 16603 beim Amtsgericht Nürnberg

Internet: www.proinvestorfonds.de



Immobilienbeteiligungen von PROJECT Investment – Stabilität vor Renditemaximierung

Die im Mai 2013 gegründete PROJECT Investment AG betreut als von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gestattete Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) alternative Investmentfonds (AIF). Die PROJECT Investment AG erbringt dabei in erster Linie das Portfolio- und Liquiditätsmanagement sowie das Risikomanagement für die alternativen Investment-

fonds in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Kapitalanlagegesetzes (KAGB). Die PROJECT Investment AG wurde am 11.12.2014 als Kapitalverwaltungsgesellschaft nach §§ 20, 22 KAGB zugelassen. Im November 2015 hat sie das Zertifikat der Trusted Asset Society als anlegerorientiertes Investmenthaus erhalten.

MANAGEMENT



Ralf Cont
Vorstand Liquiditätsmanagement und Finanzen
Jahrgang 1970. Ralf Cont studierte an der Friedrich-Alexander-Universität Erlangen-Nürnberg Rechtswissenschaften. 2003 legte er den Abschluss als Steuerberater sowie diverse Zusatzausbildungen wie IAS/IFRS-Accountant und Certificate in International Accounting ab. Bei Babcock & Brown, München, sammelte er Erfahrungen in den Segmenten Immobilien und Investment und konzentrierte sich auf die Schwer-

punkte Finanzbuchhaltung, Erstellung und Prüfung von Jahresabschlüssen sowie dem damit verbundenen Reporting und Controlling im internationalen Immobilienhandel. Seit Juni 2009 war Ralf Cont als Leiter Controlling und zentrale Verwaltung in der PROJECT Beteiligungen GmbH für die Steuerung und Entwicklung der PROJECT Investment Gruppe in Bamberg tätig. Seit Frühjahr 2013 ist er Vorstand der PROJECT Investment AG und verantwortet das Resort Liquiditätsmanagement und Finanzen.



Stefan Herb
Vorstand Fonds- und
Portfoliomanagement

Jahrgang 1963. Stefan Herb ist Volljurist mit den Schwerpunkten Immobilien-, Investment-, Gesellschafts- und Steuerrecht sowie Diplom-Kaufmann mit Abschluss an der Universität Regensburg. Bei der DEMIRE AG, einem verbundenen Unternehmen des US-Investors Apollo Global Management, verantwortete er seit Oktober 2017 die Bereiche

Beteiligungsmanagement und Treasury in leitender Position. Begleitend hatte er die Geschäftsführung der konzerneigenen Property Management- und Facility Management Gesellschaften inne. Außerdem bekleidete er in Personalunion die Position des Finanzvorstands der börsennotierten Tochtergesellschaft Fair Value REIT-AG. Stefan Herb verfügt über exzellente Fachkenntnisse insbesondere im Immobilien-Transaktionsmanagement, der Geschäftsfeldentwicklung und der Investmentsstrukturierung. Seit 1. April 2019 bringt Stefan Herb seine Expertise als Vorstand bei PROJECT Investment AG im Bereich Fonds- und Portfoliomanagement ein.



Matthias Hofmann
Vorstand Risikomanagement und Compliance

Jahrgang 1968. Nach seinem Studium der Betriebswirtschaftslehre an der FH Nürnberg war Matthias Hofmann als Geschäftsführer des eigenen Bauträger- und Baubetreuungsunternehmens tätig, bevor er zum damaligen Marktführer geschlossener Immobilienfonds wechselte, der IBV Immobilien Beteiligungs- und Vertriebsgesellschaft der IBAG Gruppe mbH nach Nürnberg. Seit Juli 2002 war Matthias Hofmann im Fondsmanagement der PROJECT Fondsverwaltung GmbH in Bamberg tätig. Seit Frühjahr 2013 verantwortet er als Vorstand der PROJECT Investment AG das Resort Risikomanagement und Unternehmensentwicklung. Herr Hofmann bringt über siebzehn Jahre Berufserfahrung im Umfeld der Entwicklung und Realisierung von Immobilienobjekten sowie langjährige Erfahrung in der Konzeption und Verwaltung Geschlossener Fonds ein.

INVESTITIONSSCHWERPUNKTE

Die 1995 gegründete PROJECT Investment Gruppe entwickelt, initiiert und platziert alternative Investmentfonds und Individualinvestments mit Schwerpunkt Wohnimmobilienentwicklung in führenden Metropolregionen in Deutschland und Österreich.

Sie zählt zu den etabliertesten Investmenthäusern in diesem Bereich, da sie konsequent und durchgängig auf den Einsatz von Fremdkapital bei ihren Publikumsfonds verzichtet. PROJECT-Anleger sind stets erstrangig grundbuchbesichert und profitieren damit von der hohen Stabilität ihrer Einlage. Die Beteiligung bereits zum Zeitpunkt der Entwicklung und folglich am Neubau von Immobilien mit unmittelbarem Verkauf bietet das höchste Wertschöpfungspotenzial im Leben einer Immobilie und ermöglicht attraktive Renditeerwartungen für Investoren.

Im Gespräch mit **EXXECNEWS**: Ottmar Heinen,
Vorstandsvorsitzender PROJECT Beteiligungen AG



Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

PROJECT Investment hat bislang 35 geschlossene Immobilienentwicklungsfonds aufgelegt und bietet über die PROJECT Investment AG als lizenzierte Kapitalverwaltungsgesellschaft alternative Investmentfonds (Publikums-AIF und Spezial-AIF) nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) an. Mehr als 27.000 Zeichner haben bislang rund 1,2 Milliarden Euro Eigenkapital eingebracht. Aktuell werden über 130 Objekte im Gesamtwert von mehr als 3,3 Milliarden Euro realisiert.

Der exklusive Asset Manager, die PROJECT Immobilien Gruppe, übernimmt ein breites Aufgabenspektrum über den gesamten Bereich der Immobilienentwicklung hinweg. Alle Wertschöpfungsprozesse werden hausintern umgesetzt und gesteuert. Die nachhaltigen Investitionen erfolgen in Immobilienentwicklungen mit Schwerpunkt Wohnen innerhalb der Metropolregionen Berlin, Hamburg, München, Nürnberg, Rheinland, Rhein-Main und Wien.

Das zeichnet PROJECT aus:

- Erfahrener Partner mit Schwerpunkt Wohnimmobilienentwicklung und exzellentem Marktzugang
- Festlegung auf ausgewählte Metropolregionen
- Managementteam mit langjähriger Branchenerfahrung
- Der exklusive Asset Manager gestaltet und kontrolliert den gesamten Investitionsverlauf mit eigenen Spezialisten
- Der planbare Verkauf der einzelnen Wohnungen erfolgt über eigene regionale Verkaufsteams mit Fokus auf Eigennutzer
- Die Investitionen erfolgen bei den Publikumsfonds auf allen Ebenen ausschließlich mit Eigenkapital und mit breiter Streuung in mindestens zehn Immobilienentwicklungen je Beteiligungsangebot

Unsere Assetklassen

PROJECT Investment bietet maßgeschneiderte Beteiligungsangebote im Bereich der Immobilienentwicklung für alle Investorengruppen an. Seit Juli 2020 befindet sich der Einmalzahlungs-AIF „Metropolen 20“ in der Platzierungsphase und löst damit das erfolgreiche Vorgängerangebot „Metropolen 18“ ab. Zeitgleich ist der Teilzahlungs-AIF „Metropolen 19“ in der Platzierung, der mit identischer Investitionsstrategie auf die Bedürfnisse von Anlegern ausgelegt ist, die vorzugsweise in Raten zahlen.

Beide Publikumsfonds sind rein eigenkapitalbasiert, weshalb die Anleger stets erstrangig grundbuchbesichert sind. Für institutionelle Investoren hat die PROJECT Real Estate Trust GmbH Ende 2019 eine neue Anlagestrategie als offener Spezial-AIF mit einer „Develop and Hold“-Strategie aufgelegt. Dabei werden die entwickelten Wohnimmobilien im Bestand des Investors gehalten. Der institutionelle Spezial-AIF erzielt durch die Mieteinnahmen langfristig regelmäßige, ausschüttungs-fähige Erträge.

Die PROJECT Gruppe legt großen Wert auf transparente Darstellung und veröffentlicht daher jedes Jahr eine testierte Leistungsbilanz, die den positiven Track Record der Investments widerspiegelt. Für ihre Leistungen hat die PROJECT Investment Gruppe zahlreiche Auszeichnungen erhalten: So gehört das Bamberger Investmenthaus gemäß Scope zu den besten Asset Managern in Deutschland im Bereich Retail Real Estate Residential und wurde mit dem Award „Top 2020“ ausgezeichnet. Außerdem ist der fränkische Kapitalanlage- und Immobilienspezialist Träger des Deutschen Beteiligungspreises 2018 in der Kategorie „Top Managementseriosität“ sowie „Top Arbeitgeber Mittelstand 2019“ des vom Fachmagazin FOCUS Business in Kooperation mit dem Arbeitgeberbewertungsportal kununu.com verliehenen Preises.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Die Renditeerwartung unseres neuen Publikums-AIF „Metropolen 20“ liegt im Rahmen eines ausgewogenen „Midcase“-Szenarios bei einem Gesamtmittelrückfluss von 152 Prozent auf das eingezahlte Kapital. Das Laufzeitende datiert auf den 30. Juni 2030.

Lagebericht

Die Project Investment AG ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) der Project-Investment-Gruppe, die auf die Entwicklung von Wohn- und Gewerbeimmobilien in Metropolregionen spezialisiert ist. Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet und hat im Dezember 2014 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis als externe KVG für die Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) erhalten. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von 6,6 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 mit einem Jahresüberschuss von 2,3 Millionen Euro. 2018 wurden für den Publikums-AIF „Project Metropolen 18“ sowohl die Anlagebedingungen genehmigt als auch die Vertriebszulassung erteilt. Für den Publikums-AIF „Project Metropolen 19“ wurden die Anlagebedingungen genehmigt.

Zusätzlich wurde die Vertriebszulassung für den Spezial-AIF „Project Metropolen Invest II“ erteilt. Darüber hinaus verwaltet die Gesellschaft sechs Publikums- und ebenfalls sechs Spezial-AIF. Mit den aktiv in den Vertrieb gehenden und noch neu zu investierenden AIF werden zum Ende des Geschäftsjahres 2019 16 Investmentvermögen verwaltet werden. Insgesamt wird eine weitere Gewinnung von Marktanteilen erwartet.

Project Investment AG

Kirschäckerstraße 25, 96052 Bamberg

Handelsregister: HRB 7614 beim Amtsgericht Bamberg

Internet: www.project-investment.de



Foto: Unternehmen

Die Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Grünwald, ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Wealth Management Capital Holding GmbH, die ihrerseits eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der UniCredit Bank AG, München, ist. Diese ist der Teil der italienischen UniCredit S.p.A., Mailand.

Ihr wurde 2014 durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis gemäß der §§ 20, 22 KAGB erteilt. Als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft beschäftigt sie sich mit der kollektiven Vermögensverwaltung von inländischen geschlossenen Publikums-AIF und geschlossenen sowie offenen Spezial-AIF, insbesondere in den Assetklassen Immobilien, Private Equity und Erneuerbare Energien.

Wealthcap zählt zu den führenden Real Asset- und Investment Managern in Deutschland. Unsere 35-jährige Expertise gewährt uns Zugang zu hochwertigen Alternative Assets. Dazu zählen neben deutschen Immobilien vielfältiger Nutzungsarten institutionelle Zielfonds aus den Segmenten Private Equity, Immobilien international sowie Infrastruktur/Erneuerbare Energien ergänzt um Portfoliofonds.

Mit unserer agilen Investmentplattform schaffen wir individuelle und zielgruppengerechte Angebote – vom Privatkunden bis zum institutionellen Investor. So entsteht ein Angebotsuniversum mit Real Assets von geschlossenen Publikums-AIF über offene und geschlossene Spezial-AIF bis hin zu Wertpapierlösungen oder individuellen Mandaten und Club Deals.

MANAGEMENT



Dr. Rainer Krütten

Dr. Rainer Krütten ist seit 2007 Geschäftsführer von Wealthcap. Er verantwortet die Bereiche Investment-, Portfolio- und Asset Management.

Der Diplom-Kaufmann und ausgebildete Steuerberater und Wirtschaftsprüfer promovierte 1996 zum Dr. rer. pol. und hatte von 1999 bis 2003 die Geschäftsführung diverser Investmentgesellschaften der Bayerischen Hypo- und Vereinsbank AG inne, bevor er zum Geschäftsführer der HVB Wealth Management Holding GmbH, München, bestellt wurde. Ab 2005 war er zudem Leiter des Zentralbereichs Produkte Wealth Management innerhalb der HypoVereinsbank AG, München.



Achim von der Lahr

Achim von der Lahr ist seit 2019 Generalbevollmächtigter und Mitglied der Geschäftsleitung. 2020 tritt er in die Geschäftsführung ein und übernimmt die Bereiche Vertrieb, Produktmanagement und Marketing.

Zuvor war von der Lahr Leiter Multinational Corporates im Corporate & Investment Banking (CIB) der UniCredit Bank AG. Er verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im institutionellen Vertrieb und in verschiedenen Leitungsfunktionen der UniCredit-Gruppe.



Sven Markus Schmitt

Sven Markus Schmitt ergänzt seit 01.10.2018 die Geschäftsführung von Wealthcap. Herr Schmitt verantwortet die Corporate Functions sowie das Risikomanagement. Herr Schmitt war zuletzt in der HypoVereinsbank AG als Head of „Corporate Execution“ für strategische Fragestellungen verantwortlich. Zuvor verantwortete er dort das Controlling der Privatkunden Bank. Nach seiner Zeit bei der Beratungsgesellschaft PriceWaterhouseCoopers hatte Herr Schmitt bei IBM Deutschland und der Dresdner Bank unterschiedliche Führungspositionen inne. 2009 wechselte er erstmals zu Wealthcap und verantwortete als Prokurist die Bereiche Risikomanagement, Controlling, Finanzierung und Treasury.

UNSERE LEISTUNGEN

Wealthcap deckt mit seiner agilen Investmentplattform alle Zielgruppen von Privatkunden bis hin zum institutionellen Investor mit bedarfsgerechten Angeboten ab. Auf dieser Basis plant Wealthcap einen weiteren strategischen Ausbau des Produktangebots für alle Zielgruppen im Bereich der Alternative Assets. Dies gilt insbesondere für den ersten offenen Spezial-AIF aus dem Hause Wealthcap sowie einen Ausbau des Geschäfts mit Mandatslösungen. Zudem wird es im laufenden Geschäftsjahr wieder ein Angebot für das Depot A von Banken geben. Hier werden neben Volksbanken erstmals auch Sparkassen angesprochen.

UNSERE AKTUELLEN PRODUKTE

Sowohl bei den Publikums- (P-AIF) als auch Institutional Lösungen (S-AIF) konnten in den vergangenen Jahren neue Investmentangebote (zum Beispiel Namensschuldverschreibungen, gestreute Zielfonds für Großzeichner und so weiter) sowie Zielgruppen (zum Beispiel Banken-Depot A, Versorgungswerke, Privatbanken usw.) erschlossen werden. Bei Directinvestments (P-AIF und/oder S-AIF) liegt der aktuelle Fokus

auf Immobilien Deutschland mit den Nutzungsarten fungible Büros in Core und Core+-Strategien (seit über 35 Jahren), Mischnutzung (seit circa 23 Jahren), Wohnen in Wachstumsregionen (seit circa 2 Jahren). Weitere Nutzungsarten sind in Planung. Bei Zielfonds (P-AIF und/oder S-AIF) liegt der Fokus auf gestreuten Portfolien über Real Estate, Private Equity und Erneuerbare Energien (seit circa 24 Jahren), Private Equity Buyout (seit circa 20 Jahren) sowie Real Estate Wertsteigerungskonzepte Europa (seit 2020).

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Dr. Rainer Krütten

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Wealthcap ist ein langfristig denkendes und vorausschauend handelndes Unternehmen mit Fokus auf Real Asset und Investment Management. Wir folgen einer klaren Investmentphilosophie – Future Invest:

- sämtliche Märkte und Assets werden nach ihrer langfristigen Zukunftsfähigkeit bewertet
- Trendexpertise, das Gespür für gesellschaftliche und wirtschaftliche Veränderungen sowie ein daran ausgerichtetes strategisches Asset Management sind, nach der Überzeugung von Wealthcap, der Weg für einen langfristigen Kapitalerhalt sowie stabile Erträge
- diese Faktoren können zudem Potenzial bieten für Konzepte mit Werterhalt, nachhaltiger Wertentwicklung und aktiver Wertsteigerung – im Sinne unserer Anleger

Unsere Investmentphilosophie „Future Invest“ setzt damit bereits auf Resilienz und Diversifikation auf unterschiedlichen Ebenen für langfristige Zukunftsfähigkeit, ohne dabei den Anspruch auf nachhaltige Wertentwicklung und aktiver Wertsteigerung außer Acht zu lassen.

Bei Core & Core+ Strategien in allen relevanten deutschen Immobilienmarktsegmenten setzen wir als Direct Investments mit einer hohen inhouse Wertschöpfung und umfassender Expertise um. Dabei operieren wir je Segment gezielt mit Partnern im Property Management und teilweise auch der Beschaffung, Assetanalyse und Planung.

Bei Value Add Strategien agieren wir effizient mit unserem bewährten Portfolio-Ansatz. Hierfür streuen wir gezielt über Regionen, Länder, Objekte und Investitionszeitpunkte wie auch Nutzungs- und Projektierungsarten, um den erhöhten Einzelasset-Risiken durch mehr Streuung gerecht zu werden und die besten und stärksten Partner für die jeweilige Strategie und Region gezielt zu kombinieren.

Unsere Assetklassen

Wealthcap bietet seit jeher einen breiten Zugang zu vielfältigen Assetklassen im Bereich der Sachwerte. Im Bereich der Direktinvestments mit Fokus auf Immobilien Deutschland setzt Wealthcap auf langjährig aufgestaute hauseigene Expertise sowie strategische Partnerschaften in ausgewählten Nutzungsarten. Dabei werden die Nutzungsarten von Büro über Wohnen sukzessive ausgebaut und für spezielle Tätigkeiten ergänzt mit strategischen Kooperationspartnern. Der regionale Fokus liegt neben den Top 7-Städten auf besonders aussichtsreichen Zukunftsstandorten mit guter demographischer Entwicklung und starkem BIP sowie guter Ausrichtung auf Zukunftstrends.

Zielfondsinvestments über institutionelle Zielfonds werden in den Anlageklassen Private Equity und Immobilien International sowie als Multi-Asset-Lösung mit beiden genannten Anlageklassen entwickelt. Private Equity genießt eine lange und erfolgreiche Historie bei Wealthcap. Private Equity Zielfonds bekannter Partner mit Fokus auf Mehrheitsbeteiligungen im Segment LargeCap Buyout an etablierten Unternehmen stehen dabei im Vordergrund. Bei Immobilien international greift Wealthcap auf einen nahezu unbegrenzten Beschaffungsmarkt zurück und setzt auf institutionelle Zielfonds, um die Nutzungsart Immobilien international für Investoren zu erschließen. Für eine effiziente Rendite-Risiko-Kurve ist eine breite Streuung bei gleichzeitig attraktiven Renditechancen im Value-Add-Ansatz möglich.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Mit Direktinvestitionen setzt Wealthcap grundsätzlich auf eine Werterhaltungsstrategie mit deutschen Immobilien, vorrangig in den Nutzungsarten Büro und Wohnen. Die geplante Zielrendite bei Direktinvestitionen beträgt circa 2 bis 5 Prozent p.a. Wealthcap bietet ferner international gestreute Investitionsstrategien im Bereich Value Add (Wertschöpfung) für chancenorientierte Investoren in den Anlageklassen Immobilien, Private Equity sowie bei Portfoliofonds ergänzt um Infrastruktur/Erneuerbare Energien. Hierbei beträgt die geplante Zielrendite circa 5 bis 12 Prozent p.a. Die geschlossenen Vehikel haben eine Laufzeit von mindestens zehn Jahren.

Lagebericht

Die Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist eine hundertprozentige Tochter der Wealth Management Capital Holding GmbH, die wiederum eine hundertprozentige Tochter der UniCredit Bank AG ist. Sie wurde 2014 gegründet und hat in 2014 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis als externe KVG für die Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) erhalten.

Ende des Jahres 2019 verwaltete sie 19 Publikums-AIF sowie acht Spezial-AIF. Insgesamt beläuft sich das historisch platzierte Eigenkapital der Wealthcap-Gruppe auf rund 9,4 Milliarden Euro. Im Bereich Publikums-AIF wurden 2019 insgesamt 195 Millionen Euro platziert.

Der Plan von 240 Millionen Euro wurde nicht vollständig erfüllt. Im Bereich Professionals (institutionelle Investoren) wurde ein Eigenkapital von 282 Millionen Euro (Plan: 560 Millionen Euro) platziert. Für 2020 strebt die Wealthcap-Gruppe eine Eigenkapitalplatzierung von 750 Millionen Euro an, davon 300 Millionen Euro in Publikums-AIF und 380 Millionen Euro in Spezial-AIF. Darüber hinaus sind Direct Placements in Höhe von 70 Millionen Euro geplant.

Wealthcap Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Bavariafilmplatz 8, 82031 Grünwald
Handelsregister: HRB 209408 beim Amtsgericht München
Internet: www.wealthcap.com

WIDe

Wertimmobilien Deutschland Gruppe



Foto: Unternehmen

Die WIDe Wertimmobilien Deutschland Fondsmanagement GmbH mit Sitz in Ebermannstadt ist Teil der seit 10 Jahren bestehenden WIDE Gruppe. Die Gesellschaft, gegründet im August 2014, verfügt seit 2017 über eine Erlaubnis als vollregulierte, externe Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG), nachdem sie zuvor als teilregulierte Kapitalverwaltungsgesellschaft lediglich registriert war. Sie verwaltet geschlossene alternative Immobilieninvestmentvermögen (AIF) und erbringt für die AIF die Portfolioverwaltung, das Risikomanagement sowie weitere admi-

nistrative Aufgaben. Unter Einbeziehung der weiteren Gesellschaften der WIDE Gruppe kann die gesamte Immobilienwertschöpfungskette, vom Ankauf, über die Verwaltung bis zum abschließenden Verkauf abgedeckt werden. Die WIDE Gruppe hat acht Immobilienfonds, darunter vier AIF unter dem Regime des Kapitalanlagegesetzbuchs, aufgelegt. Die ersten sechs Fonds konnten bereits gewinnbringend aufgelöst werden. Die Anleger konnten dadurch Erträge vor Steuern von durchschnittlich rund 13,9 Prozent p.a. erzielen.

MANAGEMENT



Dieter Lahner

Geschäftsführer Portfoliomanagement

Bankkaufmann Dieter Lahner blickt auf eine über 30-jährige Karriere in der Banken- und Immobilienbranche zurück. Der gelernte Bankkaufmann bekleidete zahlreiche Führungspositionen in unterschiedlichen, bundesweit tätigen Immobilienunternehmen. Viele Jahre führte er als Vorstand und später als Vorstandsvorsitzender einen Immobilienkonzern und manage Objekteinkäufe im Gesamtwert von über 1 Milliarde Euro. Im Jahr 2010 entschied er sich aus strategischen Gründen, das anlegerorientierte Immobilienfondsgeschäft in Eigenregie und als Mehrheitsgesellschafter in der WIDE Gruppe fortzusetzen. In der Kapitalverwaltungsgesellschaft verantwortet er den Bereich Portfoliomanagement sowie Anlegerverwaltung und Vertrieb.



Simon Pieperit

Geschäftsführer Risikomanagement und Administration

Diplom Betriebswirt (FH) Simon Pieperit blickt auf 13 Jahre Erfahrung zunächst auf Berater- und seit 2011 auf Initiatorenseite in der „Geschlossenen Fonds“-Branche zurück. Während dieser Zeit konzipierte und begleitete er in unterschiedlichen Führungs-/Geschäftsführungspositionen zahlreiche nationale und international investierende Geschlossene Fonds mit Schwerpunkt auf Immobilien sowie Erneuerbare Energien. Simon Pieperit verantwortet seit Mai 2017 bei der WIDE-Gruppe als KVG-Geschäftsführer die Bereiche Risikomanagement und Administration. Er ist zudem mit allen Fragestellungen zur Regulierung nach dem KAGB und der BaFin-Kommunikation betraut und verantwortet in der KVG die Fondskonzeption.



Johannes Lahner

Prokurist, Portfoliomanagement

Prokurist Johannes Lahner verantwortet in der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Juni 2017 insbesondere die Bereiche Immobilienankauf und Assetmanagement. Der gelernte Bankkaufmann setzt in der KVG seine Erfahrungen aus der Immobilienkreditprüfung bzw. -genehmigung für das Privat-/Firmenkundengeschäft ein, die er in den vergangenen Jahren aus seiner Tätigkeit bei einer Sparkasse erlernt hat. Zu seinen weiteren Tätigkeiten gehört neben der Überwachung und Steuerung der Immobilienverwaltung und Betreuung von gewerblichen Mietern auch die Durchführung der Finanzierungsvermittlung.

UNSERE AKTUELLEN PRODUKTE

Bis Ende 2020 befindet sich noch der auf deutsche Wohn- und Gewerbeimmobilien spezialisierte Fonds WIDe Fonds 8 geschlossene Investment GmbH & Co. KG mit einer Mindestbeteiligungssumme von 10.000 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag in der Platzierung. Bis Ende Juni 2020 konnten bereits über 26 Millionen Euro Kommanditkapital zzgl. Ausgabeaufschlag erfolgreich platziert werden.

Mit den Kommanditeinlagen konnten unter Verwendung von Fremdkapital bislang 352 Wohnungen und vier Gewerbeeinheiten mit einem durchschnittlichen Kaufpreis von 1.190 Euro/qm Wohn-/Nutzfläche erworben werden. Die Anleger erhalten vorab von der Fondsgesell-

schaft monatliche Entnahmen plangemäß in Höhe von 3,5 bis 5,0 Prozent p.a. bezogen auf ihre Kommanditeinlage. Prognosegemäß sollen die Anleger mit Ablauf der Fondslaufzeit im Jahr 2029 bevorrechtigt eine Kapitalkontoverzinsung in Höhe von 6,5 Prozent p.a. (abzüglich der bereits ausbezahlten Entnahmen) und danach den übersteigenden Veräußerungserlös (abzüglich einer Gewinnbeteiligung der KVG, die maximal 50 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes beträgt) erhalten. Nachdem die Platzierungsphase bis Ende 2020 begrenzt ist, befindet sich ein Nachfolgeprodukt bereits in der Konzeption.

Im Gespräch mit *EXXECNEWS*: Johannes Lahner

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Die Anlagepolitik unserer Fondsgesellschaften besteht darin, Immobilien (Wohnhäuser sowie Wohn- und Geschäftshäuser oder Gewerbeimmobilien) mittelbar über Objektgesellschaften in der Bundesrepublik Deutschland zu erwerben, zu halten und im Rahmen der Fondsabwicklung zu veräußern beziehungsweise für einen geringen Teil im Rahmen eines fortlaufenden Handels anzukaufen und zu verkaufen. Im Investitionsfokus stehen bevorzugt die bevölkerungsreichen Regionen in Mittel- und Süddeutschland sowie weitere zentrale Lagen in deren Umfeld, wo insbesondere in Bayern, Sachsen und Thüringen bereits langjährige Verbindungen existieren. Über diese gewachsenen Verbindungen werden uns stetig neue Immobilienangebote offeriert. Ein Teil unserer Investitionsstrategie besteht darin, die Immobilien kurzfristig erreichen zu können. Denn nur so können auszuführende Arbeiten im erforderlichen Maß begleitet werden. Ein weiteres Augenmerk legen wir auf eine ausgewogene Risikoverteilung, sowohl an den Standorten, als auch an die Nutzungsart der jeweiligen Immobilie. Das Ziel ist es, eine für die Bewirtschaftung der Immobilien ausreichend große Zahl an Einheiten an dem jeweiligen Standort zu haben, jedoch ohne dass es zu einer Übergewichtung an einem einzelnen Standort kommt.

Der WIDe Gruppe stehen eine Vielzahl von Handwerkerbetrieben zur Verfügung um auch größere Renovierungs- und Sanierungsarbeiten durchführen zu können. Insbesondere während der „Corona-Zeit“ hat es sich gezeigt, wie wichtig es ist, gewachsene Verbindungen mit Geschäftspartnern zu haben, die erforderliche Arbeiten schnell und kostengünstig erledigen können.

Ein wesentlicher Vorteil unseres Immobilienankaufprozesses besteht darin, dass Investitionsentscheidungen sehr schnell getroffen werden können. Von der Kenntnisnahme einer neuen Immobilie, über den Erhalt einer externen Werteinschätzung, bis zur endgültigen Investitionsentscheidung vergehen meist nur wenige Tage.

Die erworbenen Immobilien werden über die Fondslaufzeit regelmäßig instandgehalten und bei Bedarf, insbesondere bei Mieterwechsel zweckmäßig renoviert. Einhergehend mit Mietsteigerungen bei Neuvermietungen/Mieterwechsel sowie regelmäßigen sozialverträglichen/moderaten Mieterhöhungen bei Bestandsmietern werden die Immobilien zum Ende der geplanten Fondslaufzeit gewinnbringend verkauft. Die WIDe Gruppe konnte von ihren 8 Immobilienfonds so bereits 6 Fonds sehr erfolgreich veräußern.

Unsere Assetklassen

Im Fokus der WIDe Fonds stehen preisgünstige, bereits in Deutschland bestehende Wohnimmobilien, Wohn- und Geschäftshäuser beziehungsweise Gewerbeimmobilien an interessanten Standorten wie zum Beispiel in Dresden, Leipzig und Nürnberg. Idealerweise verfügen die Immobilien über ein entsprechendes Wertschöpfungspotenzial. Dies kann beispielsweise in der Beseitigung eines Sanierungstaus oder anderen störenden Mängeln, einer nicht vorhandenen Vollvermietung oder eines nicht ausgeschöpften Mietpotenzials liegen. Darüber hinaus kann eine Umnutzung von Gewerbe- in Wohnfläche sinnvoll sein.

Neben den langfristig gehaltenen Objekten, die in einer steuerlich transparenten Objektgesellschaft in der Rechtsform einer GmbH & Co. KG gehalten werden, hat die WIDe Gruppe beim WIDe Fonds 7 erstmals eine sogenannte „Handels-GmbH“ in ihr Fondskonzept implementiert. In dieser steuerlich abschirmenden Objektgesellschaft werden die Objekte erworben, die einen kurzfristigen Veräußerungserfolg versprechen und deshalb kurzfristig verkauft aber ggfs. auch bis zum Ende der Fondslaufzeit gehalten werden können.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Im aktuellen WIDe Fonds 8 sind Entnahmen von 3,5 bis 5,0 Prozent p.a. geplant. Abweichend zu vielen anderen Beteiligungen zahlt die WIDe Gruppe die Entnahmen in einem monatlichen Rhythmus aus, was zwar einen höheren administrativen Aufwand mit sich bringt, jedoch unseren Anlegern einen stetigen, regelmäßigen Geldzufluss bringt. Mit Auflösung des jeweiligen Fonds erhalten die Anleger als erstes ihr Kommanditkapital sowie den geleisteten Ausgabeaufschlag zurück erstattet. Plangemäß sollen die Anleger mit Ablauf der Fondslaufzeit im Jahr 2029 bevorrechtigt eine Kapitalkontoverzinsung in Höhe von 6,5 Prozent p.a. (abzgl. der bereits ausbezahlten Entnahmen) und danach einen zusätzlichen Gewinnanteil aus der Veräußerung erhalten. Für den WIDe Fonds 8 ist mit einer Kapitalbindungsdauer bis 2029, also für einen Zeitraum von circa 10 Jahren, zu rechnen. Gemäß Fondskalkulation gehen wir von einem Durchschnittsertrag vor Steuern von rund 7,85 Prozent pro Jahr bezogen auf das investierte Kapital aus. Die Anleger der sechs bisher aufgelösten Fonds konnten sich über Erträge von durchschnittlich 13,9 Prozent pro Jahr vor Steuern freuen.

Lagebericht

Die WIDe Wertimmobilien Deutschland Fondsmanagement GmbH ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) der WIDeGruppe. Sie wurde 2014 gegründet und hat im November 2017 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis als externe KVG zur Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) erhalten. Ende 2019 verwaltete die Gesellschaft einen geschlossenen Spezial-AIF und drei geschlossene Publikums-AIF mit Anlageschwerpunkt Bestandswohnimmobilien in Deutschland. Die Fondsimmobilien der WIDe Fonds 5 und 6 konnten zum Jahresende 2019 gewinnbringend veräußert werden. Die Fonds befinden sich fortan in der Liquidationsphase. Der WIDe Fonds 7 konnte mit einem Kommanditkapital in Höhe von 30 Millionen Euro vollständig platziert werden. Der WIDe

Fonds 8 konnte bis zur Aufstellung des Jahresabschlusses über 23,2 Millionen Euro Kommanditkapital einwerben. Die Gesellschaft weist ein bilanzielle Eigenkapital von 3,1 Millionen Euro aus. Das Geschäftsjahr 2019 schloss mit einem Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 6,1 Millionen Euro ab. Die im Vorjahr geplanten Erträge konnten aufgrund der getätigten Immobilienverkäufe und den damit verbundenen Fondsaufösungen des WIDe Fonds 5 und 6 übertroffen werden.

WIDe Wertimmobilien Deutschland Fondsmanagement GmbH
An der Wiesent 1, 91320 Ebermannstadt
Internet: www.wide-gruppe.de

ZBI Zentral Boden Immobilien Gruppe



Foto: Unternehmenswebseite

Die ZBI Gruppe stellt sich vor

Mit einer Erfahrung von 23 Jahren am Wohnimmobilienmarkt und rund 271.000 Anlegern gilt die ZBI Gruppe als einer der führenden deutschen Wohnimmobilien-Spezialisten. Seit 2002 konzipiert das Erlanger Emissionshaus erfolgreich Wohnimmobilienfonds für private und institutionelle Anleger. Die 19 bisher aufgelegten alternativen Investment-Fonds der ZBI verfügen über eine nachhaltig positive Leistungsbilanz. In der 2017 vereinbarten strategischen Partnerschaft

mit Union Investment kann die ZBI Gruppe auf einen starken Partner für das operative Geschäft zählen. Aktuell beschäftigt die ZBI Gruppe deutschlandweit rund 750 Mitarbeiter an 29 ZBI-Standorten / Niederlassungen in Deutschland sowie Luxemburg, die rund 62.000 Wohn- und Gewerbeinheiten verwalten. Das bisherige Transaktionsvolumen (Stand: April 2020) liegt bei rund 10,7 Milliarden Euro, das eingeworbene Eigenkapital beträgt rund 5,5 Milliarden Euro.

UNSERE AKTUELLEN PRODUKTE

Geschlossene und offene Publikums- und Spezialfonds für private und institutionelle Anleger

Die ZBI Gruppe spricht mit ihren Wohnimmobilienfonds sowohl Privatanleger als auch institutionelle Investoren an. Als Kapitalverwaltungsgesellschaft besitzt die Gruppe über die ZBI Fondsmanagement AG Lizenzen für geschlossene und offene Publikums-AIF sowie für offene Spezial-AIF. Die aktuellen Assets under Management (AUM) belaufen sich auf etwa 6,5 Milliarden Euro.

Mit dem „ZBI Professional 12“, dem jüngsten Ableger der erfolgreichen Professional-Linie der ZBI, befindet sich ein geschlossener Publikumsfonds aktuell in der Platzierungs- und Investitionsphase. Die dabei angestrebte regionale Diversifikation reduziert Ausfallrisiken und erhöht gleichzeitig die Chancen auf stabile langfristige Erträge. Das ursprünglich angestrebte Kommanditkapital lag bei 80 Millionen Euro. Zum Stichtag 22. Juni 2020 konnten für den Fonds bereits rund 116,5 Millionen Euro (ohne Agio) eingesammelt werden. Erste Objekte/Portfolien in Berlin, Leipzig, Essen und Dinslaken sowie Neuss und Umgebung wurden erworben, weitere befinden sich in der Prüfung. Die Strategie des „ZBI Professional 12“ sieht den Erwerb von Wohnhäusern sowie Wohn- und Geschäftshäusern in verschiedenen deutschen Metropolregionen und an ausgewählten Nebenstandorten vor. Für den Fonds ist ein Gesamtmittelrückfluss von 156,9 Prozent prognostiziert, was einer durchschnittlichen jährlichen Rendite von 5,3 Prozent vor Steuern entspricht.

Im Durchschnitt befinden sich 1.500 Wohnungen in den geschlossenen Publikumsfonds der ZBI. Ein größeres Volumen hat der gemeinsam mit Union Investment konzipierte „UniImmo: Wohnen ZBI“. Der offene Publikumsfonds erlaubt den Einstieg in die Assetklasse Wohnimmobilien für private Investoren über eine einmalige Anlage und zudem ab 25 Euro

VERTRIEB



Thomas Wirtz (FRICS)

Vorstand Vertrieb: Fonds und Immobilien

- Vertrieb Fonds
- Vertrieb Immobilien (Asset-/Share-Deals / Privatisierungen)

monatlich über einen Sparplan. Der Fonds wurde erst im Juli 2017 aufgelegt und verwaltet bereits über 40.000 Wohnungen in mehr als 1.000 Objekten.

Mit dem „ZBI Union Wohnen Plus“ wird seit 2018 ein offener Spezial-AIF für institutionelle Investoren, gemeinsam von ZBI und Union Investment, angeboten. Mit dem Fokus auf deutsche Metropolen und aufstrebende Mittelstädte soll in Wohnanlagen sowie Wohn- und Geschäftshäuser investiert werden. Als jährliche Ausschüttungen über die Gesamtlaufzeit werden durchschnittlich rund 4 Prozent angestrebt. Das Ziel-Eigenkapitalvolumen des Fonds beträgt mindestens 600 Millionen Euro, damit sind Gesamtinvestitionen von mehr als 1 Milliarde Euro geplant.

Zwei von drei geplanten Closingrunden konnten bereits erfolgreich durchgeführt und dabei ein Eigenkapital von 467,5 Millionen Euro eingesammelt werden. Der Fonds unterstellt eine Mindestlaufzeit von 15 Jahren, für einen Sitz im Anlageausschuss müssen Zeichner mindestens 15 Millionen Euro investieren.

Im Gespräch mit **EXXECNEWS**: Thomas Wirtz (FRICS)

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Unser Fokus liegt auf deutschen Metropolen und Mittelstädten mit nachhaltigem Entwicklungspotenzial. Dort investieren wir in Wohnimmobilien wie Wohnhäuser, Wohnanlagen oder gemischt genutzte Geschäftshäuser – bevorzugt in städtischen Wohngebieten mit positiver Bevölkerungsentwicklung und erhöhter Nachfrage. Unseren Bestand optimieren wir fortlaufend entsprechend den spezifischen und allgemeinen wirtschaftlichen Erfordernissen und der aktuellen Marktentwicklung.

Neben Wohn- oder gemischt genutzten Immobilien führen wir Beteiligungen an Immobiliengesellschaften, die in entsprechende Wohn- oder gemischt-genutzte Immobilien investieren. Dabei wird das Immobilienvermögen nach den Kriterien einer nachhaltigen Ertragskraft sowie hinsichtlich Lage, Größe, Nutzung und Mieterstruktur gemischt. Die ausgewählten Standorte sollen eine wirtschaftliche Entwicklungsperspektive und einen stabilen Wohnungsmarkt bieten. An entwicklungsfähigen Standorten investieren wir sowohl in bestehende als auch im Bau befindliche Liegenschaften sowie in Grundstücke für Projektentwicklungen.

Ziel unserer Portfoliostrategie sind regelmäßige, risikoarme Erträge und ein kontinuierlicher Wertzuwachs. Zur internationalen Diversifizierung haben wir begonnen, das Portfolio des offenen Publikumsfonds gezielt durch punktuelle Investitionsstandorte auch außerhalb von Deutschland – insbesondere in Österreich – zu erweitern und aufzuwerten. Maßnahmen zur Bestandsoptimierung und qualitativen Weiterentwicklung des Immobilienportfolios tragen zudem zu einer Stabilisierung der Vermietungsquote bei und gewährleisten eine weiterhin gute Ertragslage.

Die ZBI Gruppe ist ein anlegerfreundlicher und nachhaltig attraktiver Partner für Immobilieninvestments und bildet die gesamte immobilienwirtschaftliche Wertschöpfungskette ab. Dadurch bieten wir umfassenden Service aus einer Hand und verstehen uns als Partner, der für Zuverlässigkeit und Transparenz gegenüber Anlegern, Käufern, Verkäufern, Partnerunternehmen und finanzierenden Banken steht.

Unsere Assetklassen

Die ZBI Gruppe hat sich bewusst auf eine Assetklasse spezialisiert – die deutsche Wohnimmobilie. In allen Publikums- oder Spezialfonds setzen wir auf ein breit gefächertes Sortiment regional verteilter Immobilien, mit denen wir Wohnraum für möglichst große Teile der Bevölkerung anbieten. Unsere Anleger profitieren dadurch von einer besonderen Stärke deutscher Wohnimmobilien: Kaum ein anderer vergleichbarer nationaler Wohnungsmarkt ist in der Breite so konjunkturfest und zeichnet sich durch so stabile Cashflows aus. Dadurch ist er gerade für institutionelle Investoren interessant, wie sich am ungebrochenen Interesse europäischer und außereuropäischer Investoren an deutschen Wohnimmobilien zeigt.

Während der Laufzeit einer Investition ergeben sich in diesem Umfeld Chancen aus den einzelnen Phasen des Immobilien-Managements. Bereits beim Einkauf können wir unseren Anlegern durch Marktkenntnis, Timing und Handlungsschnelligkeit handfeste Vorteile bieten. In der Bewirtschaftungsphase zahlt sich unser flächendeckendes Niederlassungsnetz aus, mit dem wir eine gute Mieterkommunikation gewährleisten und Instandhaltungen oder Modernisierungen zuverlässig steuern können. Durch moderate Mietanpassungen und die Optimierung der Vermietungsquote erreichen wir kontinuierliche Wertsteigerungen.

Welche Renditen können Investoren erwarten und wie lange müssen sie sich dafür binden?

Unsere Investitionsstrategie kombiniert die längerfristige Bestandhaltung und stabile Cashflows mit einer permanenten Beobachtung des Marktes, um auch sich kurzfristig bietende Ertragsopportunitäten zu sondieren. Unsere offenen und geschlossenen Fonds streben in der Regel jährliche Erträge an, die je nach Fondstyp und individuellen regulatorischen Vorgaben, Renditen von bis zu 5 Prozent vor Steuern ausschütten. Durch das aktive Management und Sondereffekte infolge attraktiver Verkäufe konnten wir insbesondere bei den geschlossenen Fonds in der Vergangenheit aber mehrfach auch höhere Renditen erzielen.

Lagebericht

Die ZBI Fondsmanagement AG ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) der ZBI-Unternehmensgruppe und auf die Konzeption und kollektive Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) der Assetklasse deutsche Wohnimmobilien spezialisiert. Sie wurde 2014 gegründet und hat im Oktober 2014 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Zulassung für die Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) erhalten.

Der Fokus ihrer AIF liegt auf deutschen Wohnimmobilien des mittleren Mietpreissegments sowohl in sogenannten A-Städten wie Berlin, Köln und Düsseldorf als auch in B-, C- und D-Städten mit guten Entwicklungschancen bei Mieten und Preisen.

2018 war geprägt durch einen Zuwachs beim Absatz von Fondsanteilen, die Milliardengrenze übersteigende Immobilienakquisitionen, beachtliche Wertsteigerungen bei den Bestandsimmobilien der verwalteten Investmentvermögen und ein um 70 Prozent auf 12 Millionen Euro gestiegenes Jahresergebnis vor Steuern. Erwirtschaftet wurde das Ergebnis durch Erträge aus elf im Geschäftsjahr verwalteten Invest-

mentvermögen, die im Einzelnen den offenen Publikumsfonds „Uni-Immo: Wohnen ZBI“, die beiden offenen Spezialfonds sowie acht geschlossene Publikumsfonds umfassen.

Der Absatz von Fondsanteilen erreichte ein Volumen von 1.170,3 Millionen Euro und übertraf den Vorjahresabsatz von 838,6 Millionen Euro. Zum Jahresende 2018 verwaltete die Gesellschaft danach ein Zeichnungskapital von insgesamt 2,5 Milliarden Euro. Im Investitionsbereich wurde 2018 der Ankauf von insgesamt 38 Immobilienportfolios mit einem Kaufpreisvolumen von 1.162,2 Millionen Euro beurkundet. Der Vorjahreswert von 1.053,2 Millionen Euro wurde damit übertroffen. Das 2018 erzielte Ergebnis vor Steuern weist gegenüber dem Vorjahr eine signifikante Steigerung um 4,9 Millionen Euro auf 12,0 Millionen Euro auf.

ZBI Fondsmanagement AG

Henkestraße 10, 91054 Erlangen

Handelsregister: HRB 14323 beim Amtsgericht Fürth

Internet: www.zbi-kvg.de



Die Adrealis Service Kapitalverwaltungs-GmbH ist Teil der Xolaris Gruppe. In dieser Funktion konzipiert und verwaltet sie alternative Investmentfonds am deutschen Markt. Die in 2013 gegründete Adrealis verfügt

seit 2014 über die Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft für alternative Investmentfonds in Deutschland. Sie konzipiert und verwaltet Publikums-AIF und Spezial-AIF für Dritte in den Assetklassen Immobilien, Private Equity, Erneuerbare Energien und Schiffe. Die Xolaris Gruppe verwaltet derzeit ein AUM von mehr als 1 Milliarden Euro.

Die Xolaris-Gruppe mit Hauptsitz in Liechtenstein und Niederlassungen in Deutschland, Frankreich und Hong Kong bietet maßgeschneiderte Produktstrukturen für nationale und internationale Initiatoren. Durch die internationale Ausrichtung kann die Xolaris-Gruppe ihren Kunden ein breites Lösungsspektrum, ob nun gemäß den Bestimmungen der AIFM-Richtlinie in Deutschland, Liechtenstein und zukünftig in Frankreich oder mit individuellen Strukturierungen über Hongkong anbieten. Mit einem Full-Service-Ansatz – von der Strukturierung über das Portfolio- und Risikomanagement bis hin zur Administration – hält die

Xolaris-Gruppe an ihren Grundsätzen fest: Investitionsqualität – made in Germany – unabhängig, effizient, professionell.

Als Joint-Venture-Unternehmen verbindet die Adrealis die langjährigen Erfahrungen der Xolaris-Gruppe, als unabhängigen Anbieter von Dienstleistungen rund um alternative Investmentfonds, mit Hauptsitz in Liechtenstein, mit den Software- und Risikomanagementlösungen der xpecto AG, Landshut, für Manager und Verwalter von alternativen Investmentfonds.

Die Adrealis ist ein starker Partner für Initiatoren und Anleger durch etablierte Prozesse, jahrelange Erfahrung und gemeinsames Interesse aller Beteiligten.

Unternehmensdaten

Adrealis Service Kapitalverwaltungs-GmbH
Drehbahn 7, 20354 Hamburg
Handelsregister: HRB 127488 beim Amtsgericht Hamburg
Internet: www.adrealis-kvg.de oder www.xol-group.com
Geschäftsführer: Hendrik Böhrnsen und Torsten Schlüter

AIF Kapitalverwaltungs-AG

2017 wurde die AIF Kapitalverwaltungs-AG (vormals Flex Fonds Invest AG Kapitalverwaltungsgesellschaft) von der E&G Funds & Asset Management GmbH übernommen. E&G Funds & Asset Management GmbH war zu diesem Zeitpunkt eine Tochtergesellschaft des Bankhauses Ellwanger & Geiger, Stuttgart.

Als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft („KVG“) bietet die AIF Kapitalverwaltungs-AG Emissionshäusern, Asset Managern, Investoren und weiteren Marktteilnehmern die Entwicklung und Verwaltung (die Konzeption und das Portfolio- und Risk-Management) von geschlossenen und offenen Publikums- und Spezial-Fonds an.

Die Leistungen spannen den Bogen von der Ideenfindung, der Konzeption & dem Design über das Portfolio- & Risikomanagement bis hin zum Reporting, dem Datenmanagement und weiteren Dienstleistungen. Die AIF Kapitalverwaltungs-AG steht als Partner zur Verfügung.

Die AIF Kapitalverwaltungs-AG hat seitens der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis für geschlossene

inländische Publikums- und Spezial-AIF in den Assetklassen Immobilien (einschließlich Wald-, Forst- und Agrarland), Edelmetalle, Erneuerbare Energien (Anlagen zur Erzeugung, zum Transport und zur Speicherung von Strom, Gas oder Wärme) und Private Equity (Beteiligungen an Unternehmen, die nicht zum Handel an Börse zugelassen/ in organisierten Markt einbezogen sind). Nach eigenen Angaben verwaltet die AIF Kapitalverwaltungs-AG derzeit vier alternative Investmentfonds (AIF) und vier Fonds nach dem Vermögensanlagegesetz.

Quelle: Website

Unternehmensdaten

AIF Kapitalverwaltungs-AG
Börsenplatz 1, 70174 Stuttgart
Handelsregister: HRB 745399 beim Amtsgericht Stuttgart
Internet: www.aif-ag.de
Vorstand: Dr. Sven Olaf Eggers und Christian Holz



Die Aquila Gruppe ist ein unabhängiger Asset- und Investment Manager mit über 100 Investmentexper-

ten an 13 Standorten weltweit. Das Unternehmen wurde 2001 von Dr. Dieter Rentsch und Roman Rosslenbroich gegründet.

Die Aquila Gruppe besteht aus zwei voneinander unabhängig operierenden Geschäftsfeldern: Aquila Capital mit dem Hauptstandort Hamburg sowie Alceda Fund Management mit Sitz in Luxemburg.

Aquila Capital verfügt über die Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zur Auflage von offenen Wertpapierfonds (OGAWs) und geschlossenen Publikums-AIF (alternative Investmentfonds) sowie geschlossenen und offenen Spezial-AIF in Deutschland. Alceda Fund Management am Standort Luxemburg verfügt über Lizenzen als Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM) sowie als Verwaltungsgesellschaft durch die luxemburgische Finanzmarktaufsichtsbehörde Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Aquila Capital managt alternative Investments für institutionelle Investoren weltweit. Der Fokus liegt auf langfristigen und nachhaltigen alternativen Investmentlösungen in den Bereichen Infrastruktur, Erneuerbare

Energien, Immobilien, Forst- und Landwirtschaft sowie Finanzmarkt-Anlagen. Im Bereich Erneuerbaren Energien investiert Aquila Capital europaweit in Wasserkraftwerke sowie Wind- und Solarprojekte. Investitionen in Landwirtschaft bei Aquila Capital bauen auf dem aktuellen Wertschöpfungspotenzial der australischen und neuseeländischen Milchwirtschaft auf. Im Bereich Immobilien handelt es sich im Wesentlichen um ausgewählte Wohnimmobilien in spanischen Metropolregionen. Die eigentümergeführte Investmentgesellschaft verwaltet ein Vermögen von 11,2 Milliarden Euro (Stand März 2020). Über 350 Mitarbeiter arbeiten an 14 Standorten weltweit entlang der gesamten Wertschöpfungskette alternativer Investments, um für Investoren stabile, positive Renditen zu erwirtschaften.

Unternehmensdaten

Aquila Capital Investmentgesellschaft mbh (KVG)
Valentinskamp 70, 20355 Hamburg
Handelsregister: HRB 119570 beim Amtsgericht Hamburg,
Internet: www.aquila-capital.de
Geschäftsführer: Dr. Florian Becker,
Michaela Maria Eder von Grafenstein, Lars Meisinger, Albert Sowa



Die Auricher Werte GmbH ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Ökorenta-Gruppe. Bei der Gründung der Ökorenta im Jahr 1999 noch Pioniere im Bereich der nachhaltigen Kapitalanlagen, hat sich über die Jahre eine umfassend

positionierte Unternehmensgruppe im Bereich der Erneuerbaren Energien entwickelt. Im April 2018 wurde der Auricher Werte GmbH die Genehmigung zum Betrieb als KVG durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erteilt. Individuell entwickelt und betreut die Ökorenta-Gruppe Spezialfonds und Investmentkonzepte für institutionelle Investoren, Family Offices sowie Einzelinvestoren.

Mit der Gestattung durch die BaFin wurde der Auricher Werte GmbH die Verwaltung von Sachwertinvestments in den Assetklassen Erneuerbare Energie, E-Mobilität und zugehörige Infrastruktur genehmigt.

Zentrale Aufgaben der Auricher Werte sind die Konzeption und die Verwaltung alternativer Investmentfonds (AIF) in der Form von inländischen geschlossenen Publikums- und Spezial-AIF. Dazu gehören die Verwaltung, das Portfolio-Management und das Risiko-Management von Investmentvermögen. Der aktuelle Fonds wird von der Ökorenta

Finanz GmbH als Vertriebsstelle vertrieben. Mit dem aktuellen Fonds „Ökorenta Erneuerbare Energien 11“ wird das Kapital in Höhe von 10 Millionen Euro (bei möglicher Erhöhung auf 15 Millionen Euro) zum Aufbau eines breit gestreuten Fondsportfolios genutzt. Es wird über Investmentgesellschaften in voraussichtlich 10 bis 20 Beteiligungen an Energieparks investiert. Anleger investieren in zahlreiche Wind-, Solar- und Bioenergieanlagen und werden dadurch Miteigentümer und „grüner“ Stromerzeuger.

Das Besondere dabei: ihr Geld arbeitet nicht in einem einzelnen Energiepark, sondern in vielen verschiedenen gleichzeitig. Anders gesagt: Anleger der Ökorenta-Fonds sind immer an einem Portfolio beteiligt, das Anteile an zahlreichen Wind- und Solarparks bündelt.

Unternehmensdaten

Auricher Werte GmbH, Kornkamp 52, 26605 Aurich
Handelsregister: HRB 202865 beim Amtsgericht Aurich
Internet: www.auricher-werte.de
Geschäftsführer: Andy Bädeker, Jörg Busboom und Ingo Schölzel



Gegründet in 2009 als Asset-Management-Gesellschaft ist die Avana Invest GmbH seit 2014 als eine externe Kapitalverwaltungsgesellschaft von der BaFin zugelassen. Sie kann als Service-KVG sowohl OGAW-Wertpapierfonds als auch für Sachwerte-AIF

anbieten. Die AIF können einerseits als offene Spezial-AIF und andererseits als geschlossene Publikums- oder Spezial-AIF verwaltet werden.

Des Weiteren besteht ein Angebot von Avana zur klassische Vermögensverwaltung im Einzeldepot für private und institutionelle Anleger. Die Betreuung von Stiftungsvermögen und Advice-Mandaten kann übernommen werden und erfolgt nach den Vorgaben der entsprechenden Leitungsorgane.

Im Wertpapierbereich hat die Avana Invest GmbH ein besichertes Aktienstrategie-Zertifikat mit der SocGen im Angebot. Die Strategie folgt einem Faktormodell. Dazu werden Aktien aus den Universen des STOXX Europe 600 und dem S&P 500 selektiert und gleichgewichtet allokiert.

Im Immobilienbereich verwaltet Avana Immobilienfonds für Privatanleger, semi-professionelle und professionelle Anleger. Der Greater Munich Real Estate Fund wurde als ein offener Immobilien-Spezial-AIF aufgelegt, mit dem semi-professionelle und professionelle Anleger in Büro- und Light In-

dustrial-Objekte in der Metropolregion München investieren können. Der Avana Healthcare Real Estate Fund ist ein offener Immobilien-Spezial AIF für semi-professionelle und professionelle Anleger. Der Fonds investiert in Gesundheitsimmobilien (Pflegeheime, betreutes Wohnen, Reha-Kliniken, Ärztehäuser) in Deutschland.

Beim Management der Immobilien setzt Avana auf das „best-in-class Modell“ und sucht für jedes Investmentsegment und jede Investmentregion die besten Asset Manager aus. Damit wird in allen Segmenten eine außerordentlich gute Qualität der Investments und des Asset Managements gewährleistet. Weitere Fonds sind im Angebot auf der Homepage zu finden. Spezielle Fondslösungen können mit den Initiatoren entwickelt und verwaltet werden.

Unternehmensdaten

Avana Invest GmbH
 Thierschplatz 6, Lehel Carré, 80538 München
Handelsregister: HRB 177572 bei Amtsgericht München
Internet: www.avanainvest.com
Geschäftsführer: Götz J. Kirchhoff, Gerhard Rosenbauer und Roger A. Welz

COMMERZ REAL

Commerzbank Gruppe



Die Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Commerz Real. Das im Jahr 2013 gegründete Unternehmen mit Sitz in Düsseldorf verantwortet innerhalb der Commerz Real Gruppe Auflage, Vertrieb und Verwaltung von alternativen Investmentfonds (AIF) gemäß den Regeln des Kapitalanlagegesetzbuches.

Die Commerz Real, ein Unternehmen der Commerzbank Gruppe, steht für über 45 Jahre Markterfahrung und ein verwaltetes Volumen von rund 34 Milliarden Euro. Umfassendes Know-how im Asset-Management und eine breite Strukturierungsexpertise verknüpft sie zu ihrer charakteristischen Leistungspalette aus sachwertorientierten Fondsprodukten und individuellen Finanzierungslösungen.

Zum Fondsspektrum gehören der offene Immobilienfonds hausInvest, institutionelle Anlageprodukte sowie unternehmerische Beteiligungen der Marke CFB Invest mit Sachwertinvestitionen in den Schwerpunktsegmenten Flugzeuge, regenerative Energien und Immobilien. Als Leasingdienstleister des Commerzbank-Konzerns bietet die Commerz Real zudem bedarfsgerechte Mobilienleasingkonzepte sowie individuelle Finanzierungsstrukturierungen für Sachwerte wie Immobilien, Großmobilen und Infrastrukturprojekte.

Unternehmensdaten

Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
 Mercedesstraße 6, 40470 Düsseldorf
Handelsregister: HRB 70608 beim Amtsgericht Düsseldorf
Internet: www.commerzreal.com
Geschäftsführer: Heiko Szczodrowski und Marco Roscheda



FERI heute – eines der führenden Investmenthäuser

Die FERI Gruppe mit Hauptsitz in Bad Homburg gehört zu den führenden Investmenthäusern im deutschsprachigen Raum. Seit über 30

Jahren bietet sie ein einzigartiges Konzept aus erstklassigem Vermögensmanagement mit eigenem Research. Dieses Konzept spiegelt sich auch im Namen wider: Financial Economic Research International.

Für institutionelle Investoren, Familienvermögen und Stiftungen bietet FERI maßgeschneiderte Lösungen in den Geschäftsfeldern

Investment Management: Institutionelles Asset Management & Private Vermögensverwaltung

Investment Consulting: Beratung von institutionellen Investoren & Family Office-Dienstleistungen

Investment Research: Volkswirtschaftliche Prognosen & Asset Allocation-Analysen.

Die Gruppe betreut Vermögenswerte (Assets under Management and Consulting) von 40 Milliarden Euro (Stand 2020). Die Gesamterlöse belaufen sich im Jahr 2019 auf knapp 167 Millionen Euro. Die Gruppe beschäftigt rund 200 Mitarbeiter und unterhält neben dem Hauptsitz in Bad Homburg weitere Standorte in Düsseldorf, Hamburg, München,

Luxemburg, Wien und Zürich. Das 2016 gegründete FERI Cognitive Finance Institute agiert innerhalb der FERI Gruppe als strategisches Forschungszentrum und kreative Denkfabrik, mit klarem Fokus auf innovative Analysen und Methodenentwicklung für langfristige Aspekte von Wirtschafts- und Kapitalmarktforschung. Die FERI Trust (Luxemburg) S.A. ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft der FERI-Gruppe in Luxemburg. Als Fondsadministrator koordiniert sie den kompletten Fondsstrukturierungs- und Fondsaufbauprozess.

Investoren, die ihr Portfolio um eine Alternative Anlage erweitern wollen, bietet FERI Investmentlösungen in den Bereichen Hedgefonds, Private Equity, Infrastruktur und Immobilien. In diesem Bereich der Alternative Assets verwaltet die FERI Gruppe circa 9 Milliarden Euro (Stand 2020).

Unternehmensdaten

FERI AG, Haus am Park, Rathausplatz 8-10
61348 Bad Homburg

Handelsregister: HRB 7473 beim Amtsgericht Bad Homburg

Internet: www.feri.de

Vorstand: Marcel Renné (Vorsitzender), Dr. Heinz-Werner Rapp, Frank W. Straatmann

HAMBURG TRUST

Wir managen Immobilien vom Ankauf bis zur Veräußerung. Wir konzentrieren uns auf Investment- und Assetmanagement von Wohn- und Büroimmobilien. Wir schaffen Werte für Investoren, die uns ihr Kapital anvertrauen.

Die Hamburg Trust REIM Real Estate Investment Management GmbH erhielt mit Schreiben vom 19. Dezember 2013 der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis gem. §§ 20,22 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) zur Tätigkeit als AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft. Mit Schreiben vom 15. Dezember 2017 hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis erweitert.

Die Genehmigung umfasst die Verwaltung von inländischen geschlossenen Spezial-AIF (alternative Investmentfonds), inländischen geschlossenen Publikums-AIF, offenen inländischen Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen, allgemeinen offenen inländischen Spezial-AIF, EU-AIF und ausländischen AIF. Damit unterliegt die Hamburg Trust REIM Real Estate Investment Management GmbH

als Kapitalverwaltungsgesellschaft der Aufsicht durch die BaFin. Alleinigere Gesellschafterin ist die Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH.

Das bankenunabhängige und mittelständische Unternehmen betreut aktuell Immobilien im Wert von rund 1,5 Milliarden Euro für institutionelle und private Anleger. Investitionsschwerpunkte sind Wohnimmobilien einschließlich Mikroapartments und Studentenwohnungen in ausgewählten Märkten sowie Büro- und Geschäftshäuser in Deutschland und Österreich. Daneben werden auch Spezial-Immobilien wie Shoppingcenter, Hotel und Seniorenwohnen in verschiedenen Fonds für die Anleger gemanagt.

Unternehmensdaten

Hamburg Trust Grundvermögen und Anlage GmbH

Beim Strohhaus 27, 20097 Hamburg

Internet: www.hamburgtrust.de

Geschäftsführer: Oliver Priggemeyer

HANNOVER LEASING

Die Hannover Leasing Investment GmbH ist ein spezialisierter Anbieter für nationale und internationale Investitionsstrukturen in den Bereichen Immobilienanlage, Flugzeuge und Erneuerbare Energien. Die Gesellschaft ist in den wichtigsten europäischen Märkten aktiv. Die langjährige Transaktionshistorie der Gruppe ermöglicht einen effektiven Zugang zu den jeweiligen Investmentmärkten. Die Strategie der HLI beruht auf dem Aufbau und der intensiven Pflege langfristiger Kundenbeziehungen. Die Generierung von stabilen, risikoadjustierten Renditen auf Basis eines professionellen Investmentansatzes bildet die Grundlage für eine erfolgreiche Partnerschaft mit unseren Investoren.

Die Eckpfeiler unseres Investmentansatzes basieren

- auf einem tiefen Verständnis der Bedürfnisse unserer Kunden sowohl im institutionellen Fondsgeschäft als auch im Publikumsgeschäft

- der fundierten Investmentexpertise in den lokalen Märkten
- einem professionellen Research, welches die Basis für unsere Prognosen und somit für unsere Investitionsstrategien und Investitionsentscheidungen bildet
- der breiten Expertise in den verschiedenen Segmenten der Bereiche Immobilien, Infrastruktur, Flugzeuge und Erneuerbare Energien
- einem institutionellen Investmentprozess unter Einbindung interner Spezialisten aus den Bereichen Fonds- und Asset Management, Treasury und Research

Unternehmensdaten

Hannover Leasing Investment GmbH

Wolfratshäuser Straße 49, 82049 Pullach

Handelsregister: HRB 199550 beim Amtsgericht München

Internet: www.hl-investment.de

Geschäftsführer: Sebastian Hartrott, Marcus Menne, Bernd Schlapka, Michael Taufiqui-von Ahfeldt-Dehn

Hahn Gruppe



Seit 1982 hat sich die Hahn Gruppe als Asset und Investment Manager auf großflächige Handelsimmobilien spezialisiert. In ihrem Marktsegment nimmt sie mit einer übergreifenden Expertise aus Immobilien- und Vermögensmanagement ein Alleinstellungsmerkmal ein. Sie steuert und kontrolliert die gesamte Wertschöpfungskette der von ihr betreuten Handelsimmobilien an rund 150 Standorten und verwaltet aktuell ein Investmentvermögen von rund 3 Milliarden Euro. Mit ihrer BaFin-lizenzierten Kapitalverwaltungsgesellschaft DeWert Deutsche Wertinvestment bietet die Hahn Gruppe maßgeschneiderte Fondskonzepte, die eine große Bandbreite von Anleger-typen, Risikoklassen und Laufzeiten abdecken. Das Produktportfolio reicht von offenen Spezial-AIF über Individualfonds und Club Deals bis hin zu Publikums-AIF und Private Placements.

Mehr als 180 Immobilien-Investmentvermögen für vermögende Privatkunden und semiprofessionelle Anleger wurden bereits aufgelegt. Die unter der Marke Pluswertfonds vermarkteten geschlossenen Publikumsfonds richten sich an gut informierte und vermögende Privatanleger, die üblicherweise sehr

diversifiziert investieren. Mit durchschnittlichen Zeichnungen in Höhe von 100.000 Euro und mehr sind die Beteiligungssummen für die Anlageklasse der geschlossenen Sachwertinvestments überdurchschnittlich hoch. Die Mindestzeichnungssummen für die Publikumsfonds liegen in der Regel bei 20.000 Euro beziehungsweise bei 200.000 Euro für Private Placements. Die Hahn Gruppe managt seit über zehn Jahren auch Immobilienfonds für institutionelle Anleger. Den Anfang machte 2008 der gemeinsam mit der LRI Invest S.A. gegründete HAHN FCP-FIS - German Retail Fund. Der vollständig platzierte Luxemburger Spezialfonds zählt mit einem Bruttoinvestitionsvolumen von rund 550 Millionen Euro, die in großflächige Einzelhandelsimmobilien investiert sind, auch heute noch zu den größten institutionellen Fonds dieser Assetklasse. Seitdem hat die Hahn Gruppe mit ihrer KVG-Tochter DeWert sowohl offene als auch geschlossene Spezial-AIF aufgelegt.

Unternehmensdaten

DeWert Deutsche Wertinvestment GmbH

(Tochtergesellschaft der Hahn Gruppe)

Buddestraße 14, 51429 Bergisch Gladbach

Handelsregister: HRB 78961

Internet: www.hahnag.de/investmentfonds/dewert-kvg

Geschäftsführer: Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel



Die HTB Hanseatische Fondshaus GmbH aus Bremen verfügt seit 2014 über die Erlaubnis für eine Tätigkeit als Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bremer HTB Gruppe ist ein auf Sachwertinvestments, das Asset Management sowie auf Kapitalverwaltungs-gesellschafts-Dienstleistungen (Service-KVG Dienstleistungen) sowie Anlagelösungen gemäß §§ 6b beziehungsweise 6c Einkommenssteuergesetz spezialisiertes Unternehmen. Im Jahr 1987 als Wirtschaftsprüfungsgesellschaft HTB Hanseatische Treuhand und Beratungsgesellschaft mbH gegründet, verfügt HTB über hervorragende Marktkenntnisse, exzellente Marktzugänge und professionelle Netzwerke.

Die über Jahrzehnte gesammelten Erfahrungen haben der HTB den Aufbau einer der umfangreichsten Datenbanken zur Bewertung von Sachwerten ermöglicht, die das Herzstück für die Auswahl der Zielfonds bildet. Erfolgversprechende Investitionsentscheidungen können daher anhand digital gestützter Prognosen über den zu erwartenden künftigen Verlauf von Fondsbeteiligungen getroffen werden. Auf dieser Basis hat sich die HTB Gruppe seit 2002 zum Pionier und

einem der Marktführer für Zweitmarktfonds entwickelt. Bis heute hat die HTB Gruppe über 30 Fonds mit einem Volumen von mehr als 350 Millionen Euro für Investoren platziert.

Die Leistungen der HTB Gruppe sind nicht auf Publikumsfonds für Privatanleger beschränkt. Sie emittiert auch Spezialfonds für semiprofessionelle Investoren und deren individuelle Bedürfnisse. Die hauseigene KVG verwaltet neben den HTB Fonds auch Fondslösungen professioneller Investoren, Family Offices oder Immobilienunternehmen als Service-KVG. Zusätzlich bietet die HTB Gruppe Property Management -und Treuhandlösungen sowie umfassende Steuerberatungs- und Wirtschaftsprüfungsdienstleistungen an.

Unternehmensdaten

HTB Hanseatische Fondshaus GmbH

Adresse: An der Reeperbahn 4 A, 28217 Bremen

Handelsregister: HRB 27623 HB beim Amtsgericht Bremen

Internet: www.htb-fondshaus.de

Geschäftsführer: Andreas Gollan und Dr. Peter Lesniczak



Die ILG Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH hat im September 2014 die Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zum Geschäftsbetrieb als externe AIF-

Kapitalverwaltungsgesellschaft erhalten. Sie konzipiert und verwaltet geschlossene Investmentvermögen nach den Regularien des Kapitalanlage-gesetzbuches (KAGB).

Zu den Funktionen der ILG Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH zählen die Immobilienakquisition und -verkauf sowie das Portfolio- und Risikomanagement der aufgelegten Investmentvermögen. Die ILG Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH übernimmt zudem das Fondsmanagement (auch für alle vor 2015 initiierten Fonds der ILG) und das aufsichtsrechtliche Meldewesen. Daneben leistet die Gesellschaft insbesondere die Erbringung von Anlagevermittlungsdienstleistungen im Zuge von Zweitmarkttransaktionen für die von der ILG aufgelegten Fonds innerhalb der ILG-Bestandsanlegergruppe sowie an Neukunden.

Dies gilt auch für alle vor 2015 initiierten ILG-Fonds: ILG entwickelt seit 1980 Immobilienfonds für private und institutionelle Anleger. An-lageschwerpunkt ist die Assetklasse Immobilien. Die ILG-Gruppe hat

jahrzehntelange Erfahrung in der Verwaltung von Einzelhandelsobjekten und Pflegeimmobilien.

Als Dachgesellschaft der ILG-Gruppe fungiert die ILG Holding GmbH und nimmt zentrale Service-Funktionen für die fünf operativen Tochtergesellschaften der ILG-Gruppe wahr. Zu diesen Funktionen zählen das Rechnungswesen und die Informationstechnologie. Neben der ILG Kapitalverwaltungsgesellschaft sind dies insbesondere die ILG Assetmanagement GmbH (kaufmännische Immobilienverwaltung, die Mieterbetreuung und das Vermietungsmanagement sowie die Weiterentwicklung von Immobilien), die ILG Centermanagement GmbH (die Vor-Ort-Betreuung und die Vermarktung von Einzelhandelsimmobilien) und die Parken & Management GmbH (managt Parkhäuser, Tiefgaragen und Parkplätze).

Unternehmensdaten

ILG Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Poccistraße 11, 80336 München

Handelsregister: HRB 44991 beim Amtsgericht München

Internet: www.ilg-gruppe.de

Geschäftsführer: Florian Lauerbach, Dr. Maximilian Lauerbach

INTREAL

IntReal sieht sich als Erfinder des Prinzips der Immobilien-Service-KVG: Nach der Gründung 2009 hat sich die IntReal zur führenden Service-KVG im

Immobilienbereich entwickelt. Mit Standorten in Hamburg, Frankfurt und Luxemburg ist IntReal international aufgestellt und an allen wichtigen europäischen Fondsstandorten präsent.

Die IntReal ist die erste Service-KVG, die ausschließlich auf die Auflage und Administration von Immobilienfonds für Dritte fokussiert ist. Das Unternehmen übernimmt für die Fondspartner alle investimentrechtlichen Aufgaben für das Management einer KVG und für ihre aufgelegten Fonds - ohne Interessenkonflikte – neutral, schnell und effizient.

Immobilien-Asset-Manager ohne eigene KVG/AIFM-Lizenz können in Kooperation mit IntReal alle regulierten Fonds auflegen. Darüber hinaus können neue oder bereits am Markt etablierte Investmentfondsmanager, die über eine eigene Lizenz verfügen, umfassende Back-Office-Leistun-

gen an die IntReal als voll lizenzierten Zentralverwalter auslagern. Aktuell wird ein Immobilieninvestmentvolumen von 33,3 Milliarden Euro von mehr als 310 IntReal-Spezialisten administriert – stets auf dem aktuellsten regulatorischen Stand.

IntReal bietet den Kunden langjähriges Immobilien-Know-how und professionelles Fondsadministrations-Wissen.

Unternehmensdaten

IntReal International Real Estate Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (INTREAL)
Ferdinandstraße 61, 20095 Hamburg

Handelsregister: HRB 108068 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.intreal.com

Geschäftsführer: Andreas Ertle, Dr. Detlef Mertens und Michael Schneider



Im März 2014 erteilte die BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) der Jamestown US-Immobilien GmbH die Erlaubnis für die Tätigkeit als AIF (alternative Investmentfonds)-Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Erlaubnis ist die

Voraussetzung dafür, dass die Gesellschaft US-Immobilien als Kapitalanlage in Form von geschlossenen Publikums-AIF in Deutschland anbieten kann. Bei den vor 2013 aufgelegten Beteiligungsmodellen führt Jamestown ihre bisherige Tätigkeit, das heißt insbesondere die Anlegerbetreuung und das Anlegerreporting, unverändert fort.

Die Gesellschaft verwaltet derzeit die drei Publikums-AIF „Jamestown 29“, „Jamestown 30“ und „Jamestown 31“ und übernimmt damit insbesondere das Fondsmanagement und Risikomanagement für diese nach KAGB regulierten Anlagevehikel. Der US-Vermietungsfonds Jamestown 29 ist in sechs Fondsimmobilen in New York, Washington, D.C., in Südfloida und im Großraum San Francisco investiert. Der Fonds Jamestown 30 hat acht Investitionsobjekte erworben: vier Shoppingcenter in Südfloida und Atlanta, ein Bürogebäude in New York (47 Prozent-Anteil), ein Bürogebäude in Pittsburgh (40,11 Prozent Anteil mit Vorzugsstellung), ein Miet-

wohngebäude „The Ellington“ in Washington und das Büroobjekt „Clayton“ im Großraum San Francisco. Zum Ende des Geschäftsjahres 2019 war Jamestown 31 in drei Objekte investiert: Den Bürokomplex „Levi's Plaza“ in San Francisco (28,9 Prozent Anteil), den Einzelhandels- und Bürokomplex „Buckhead“ in Atlanta (45 Prozent Anteil) und den Bürokomplex „Constitution Wharf“ in Boston. Der Fondsvertrieb von Jamestown 31 ist derzeit unterbrochen.

Zum Konsolidierungskreis der Gesellschaft mit einer Beteiligung von jeweils 100 Prozent zählen drei Tochtergesellschaften: Jamestown Vertriebs-GmbH (Vertriebskoordination und Vermittlung von Fondsanteilen), Jamestown Treuhand GmbH (Treuhandkommanditistin) und Jamestown Invest GmbH (inaktiv).

Unternehmensdaten

Jamestown US-Immobilien GmbH
Marienburger Straße 17, 50968 Köln
Handelsregister: HRB 21384 beim Amtsgericht Köln
Internet: www.jamestown.de

Geschäftsführer: Christoph Kahl, Fabian Spindler und Jochen Stockdreher



Die KGAL Investment Management GmbH & Co. KG, Grünwald (KGAL IM), wurde im Dezember 2012 gegründet.

Die Gesellschaft hat mit Datum vom 30. Juni 2014 die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb als externe AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erhalten. Gesellschaft sind die KGAL Investment Management GmbH (Komplementärin) und die Muttergesellschaft KGAL GmbH & Co. KG (Kommanditistin). Gegenstand des Unternehmens ist die kollektive Vermögensverwaltung von geschlossenen Spezial-AIF und geschlossenen inländischen Publikums-AIF, welche im Wesentlichen in Immobilien, Flugzeuge und Erneuerbare-Energien-Anlagen investieren.

Das verwaltete Investitionsvolumen aller Objekt- und Beteiligungsgesellschaften der KGAL GmbH & Co. KG betrug zum Stichtag 31.12.2019 rund 20,2 Milliarden Euro von 62.000 Investoren (inklusive Mehrfachzeichnungen). Das Eigenkapital der KGAL-Gruppe beläuft sich derzeit auf rund 107 Millionen Euro. Die KGAL IM verwaltet als Kapitalverwaltungsgesellschaft zwei aktive Übergangsfonds gemäß § 353 Abs. 1 KAGB und elf aktive geschlossene inländische Spezial-AIF sowie einen aktiven

geschlossenen LUX-AIF der Assetklassen Immobilien, Flugzeuge und Erneuerbare-Energien-Anlagen.

Weiterhin erbringt die KGAL IM für Fonds, die sich im Bestand der KGAL GmbH & Co. KG befinden, auf Grundlage von Geschäftsbesorungsverträgen das Portfolio- und Assetmanagement sowie das Risikomanagement. Bei diesen Fonds handelt es sich im Wesentlichen um die Assetklassen Flugzeuge, Infrastruktur, Immobilien und Schiffe.

Für eine Luxemburger und zwei deutsche Kapitalverwaltungsgesellschaften ist die KGAL IM im Rahmen von Anlageberatungsverträgen tätig. Diese Tätigkeiten werden aktuell für drei deutsche Sondervermögen und zwei Luxemburger Spezial-AIF erbracht. Darüber hinaus verfolgt die KGAL IM ihre Internationalisierungsstrategie weiter.

Unternehmensdaten

KGAL Investment Management GmbH & Co. KG
Tölzer Straße 15, 82031 Grünwald
Handelsregister: HRB 99975 beim Amtsgericht München
Internet: www.kgal.de

Geschäftsführer: Dr. Martin Baranowski, Michael Ebner, Jochen Hörger, Florian Martin und André Zucker

MARBLE HOUSE CAPITAL®

Die MHC Marble House Capital AG mit Sitz in Hamburg hat 2014 die Erlaubnis als AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft erhalten. Marble House Capital ist ein auf Private Equity spezialisierter Alternative Investment Fund Manager (AIFM). Der Fokus liegt auf exklusiven Private-Equity-Investitionsprogrammen für vermögende Privatinvestoren, semiprofessionelle und professionelle Investoren. Ergänzend bietet Marble House Capital maßgeschneiderte Produktlösungen, Mandate und Advisory in der Anlageklasse Private Equity an.

Marble House Capital wurde 2005 in Hamburg gegründet und hat seither stabile Kundenbeziehungen zu einer Vielzahl Banken, Sparkassen, Family Offices und vermögenden Privatinvestoren aufgebaut. Für sie verwaltet Marble House Capital derzeit ein Anlagevolumen

in Höhe von circa 224 Millionen Euro in der Anlageklasse Private Equity. Die Investitionen der von Marble House Capital aufgelegten Private-Equity-Dachfonds verteilen sich im Primary- und Secondary-Geschäft auf Zielfonds (Buy-out und Growth) und Co-Investments mit einem breit diversifizierten Beteiligungsportfolio von rund 850 kleinen und großen mittelständischen Unternehmen weltweit.

Marble House Capital ist seit Januar 2020 eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Hamburger Paribus-Gruppe.

Unternehmensdaten

MHC Marble House Capital AG

König Kontor, Königstraße 28, 22767 Hamburg

Handelsregister: HRB 80700 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.marblehouse.com

Vorstand: Claus Kühn und Dr. Volker Simmering



Die MIG Verwaltungs AG wurde im Jahr 2004 als Managementgesellschaft der MIG Fonds gegründet und erhielt 2014 die Erlaubnis für die Tätigkeit als AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die von der

MIG AG verwalteten Fondsgesellschaften investieren in Start-up-Unternehmen wichtiger High-Tech-Branchen: Biotechnologie, Medizintechnik, Material- und Umwelttechnologie, Informationstechnik und Automatisierungstechnik.

Die MIG Verwaltungs AG ist einer der führenden Venture Capital Investoren in Deutschland. Die von ihr verwalteten MIG-Fonds investierten bislang über 500 Millionen Euro an Venture Capital in über 30 erfolgversprechende Start-ups. Gegenwärtig betreut die MIG AG ein Beteiligungsportfolio von 26 Unternehmen. Als Venture-Capital-Investor ist die MIG AG auf der Suche nach bahnbrechenden Ideen und beeindruckenden Unternehmern. Dabei interessieren insbesondere Beteiligungen, die über das Potenzial verfügen, in ihrer Branche den Markt zu verändern. Die MIG AG beteiligt sich mit Eigenkapital sowohl in Frühphasen als auch in der Expansionsphase; generell geht die MIG AG dabei von einer längerfristigen Partnerschaft aus. In den vergangenen Jahren wurden mehrere Beteiligungen erfolgreich veräußert. Ganymed ging an den japanischen

Pharmakonzern Astellas. 2017 wurden alle verbliebenen Anteile an der Brain AG veräußert, die 2016 an die Börse gebracht wurde. Die bislang größten Rückflüsse erzielte die MIG AG aus dem Verkauf der Silteetra im Herbst 2018 zu einem Preis von 124 Millionen Euro an Infineon. Im Juni 2019 trennte sich die MIG AG von allen Anteilen an der NFON AG, nachdem der Gesellschaft 2018 ein erfolgreicher IPO gelang. Seit 2018 erweiterte die MIG AG gezielt ihre Beteiligungen um weitere Start-up Unternehmen. Hierzu gehören Neracare, Temedica, wealthpilot und IQM.

Alle neueren Portfoliounternehmen verfügen über Geschäftsmodelle, bei denen Digitalisierung beziehungsweise Quantum Computing einen Schwerpunkt bilden. Zudem platzierte die MIG AG das Beteiligungsunternehmen BioNTech zusammen mit Co-Investoren im Oktober 2019 an der Technologiebörse Nasdaq.

Unternehmensdaten

MIG Verwaltungs AG

Ismaninger Straße 102, 81675 München

Handelsregister: HRB 154320 beim Amtsgericht München

Internet: www.mig.ag

Vorstand: Michael Motschmann, Dr. Matthias Kromayer, Jürgen Kosch und Kristian Schmidt-Garve



und verwaltet Alternative Investment Funds (AIF) in den Assetklassen Immobilie, Eisenbahn und aktuell Private-Equity-Dachfonds für private und institutionelle Anleger.

Die Paribus Renditefonds XXVII GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (Assetklasse Immobilien) ist mittelbar Eigentümerin einer Büroimmobilie in zentraler Lage von Berlin-Charlottenburg. Das Objekt mit einer vermietbaren Fläche von circa 9.896 Quadratmetern ist mit einer festen Mietlaufzeit bis zum 31. März 2033 an den Hauptmieter Medizinischer Dienst der Krankenversicherung Berlin-Brandenburg e.V. vermietet.

Die Paribus Rail Portfolio III GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (Assetklasse Eisenbahn) besitzt mittelbar über die Paribus Rail Portfolio III Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG insgesamt sieben Strecken- und Rangierlokomotiven verschiedener Leistungsklassen und Einsatzzwecke.

Die Paribus Private Equity Portfolio GmbH & Co. geschlossene Investment-KG (Assetklasse Private-Equity-Dachfonds) befindet sich in der Platzierung,

Die Paribus Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft (Paribus KVG) der Paribus-Gruppe in Hamburg. Sie hat die Erlaubnis als Paribus-KVG am 20. Januar 2015 erhalten

Die Investmentgesellschaft wird sich an Zielfonds beteiligen, die ihrerseits eine Private-Equity-Strategie verfolgen. Die Zielfonds werden sich an Portfoliofonds beteiligen, welche wiederum Beteiligungen an Portfoliounternehmen erwerben, halten und zur gegebenen Zeit veräußern werden.

Das Gesamtinvestitionsvolumen laufender und bereits abgeschlossener Investments unter Paribus-Management beläuft sich auf rund 2,5 Milliarden Euro. Unter dem Dach der Paribus-Gruppe sind neben der Paribus KVG, die Paribus Holding GmbH & Co. KG, die Paribus Immobilien Assetmanagement GmbH, die Paribus Trust GmbH, die Paribus Treuhand Dienstleistung GmbH, die Paribus Invest GmbH, die MHC Marble House Capital AG und die northrail GmbH angesiedelt.

Unternehmensdaten

Paribus Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

König Kontor, Königstraße 28, 22767 Hamburg

Handelsregister: HRB 125704 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.paribus-kvg.de

Geschäftsführer: Markus Eschner, Uwe Hamann und Dr. Volker Simmering

Patrizia GrundInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Die Patrizia GrundInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, eine hundertprozentige Tochter der Patrizia AG, ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Auflage und Verwaltung von geschlossenen inländischen Publikums- und Spezial-AIF in der Assetklasse Immobilien. Sie verwaltet derzeit elf geschlossene Publikums-AIF. Das Kerngeschäft der Patrizia ist das Immobilienmanagement von Wohn- und Gewerbeimmobilien für institutionelle und private Kunden aus ganz Europa. Umfasst sind inzwischen nahezu alle Assetklassen: von Wohnen über Büro, Einzelhandel, Logistik und Hotel bis Pflegeimmobilie - mit einem breiten Angebot, das alle Dienstleistungen und die gesamte Wertschöpfungskette des Investments abbildet. Vertreten mit 24 Büros verwaltet Patrizia ein Immobilienvermögen von rund 45 Milliarden Euro.

Nach dem Motto „business is local“ versteht sich Patrizia als europäisches Team, für das Ländergrenzen keine Bedeutung haben. Patrizia baut an all ihren europäischen Standorten leistungsfähige Plattformen mit eigenen Experten vor Ort auf und schafft so beste Investitionsperspektiven für ihre Kunden. Die Präsenz vor Ort wird verstanden als strategischer Schlüssel für den Zugang zu lokalen Investitionen, zum Aufbau von Beziehungen zu einheimischen Investoren und Marktbe-

teiligten sowie zum frühzeitigen Erkennen von Marktentwicklungen.

Das Spektrum der Patrizia umfasst den Ankauf, das Management, die Wertsteigerung und den Verkauf von Wohn- und Gewerbeimmobilien über eigene lizenzierte Investment Plattformen. Ob Core, Value Add oder Opportunistic, Patrizia ist offen für unterschiedliche Nutzungsarten und Risikoklassen in einer Vielzahl europäischer Länder. Als eigentümergeführtes und bankenunabhängiges Unternehmen handelt Patrizia nach zwei Prinzipien: nach den Interessen der Kunden und ihrer Immobilien-Expertise. *Quelle: Jahrbuch 2019 und Website*

Unternehmensdaten

Patrizia GrundInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Patrizia Bürohaus, Fuggerstraße 26, 86150 Augsburg
Handelsregister: HRB 29053 beim Amtsgericht Augsburg
Internet: www.patrizia-immobilienfonds.ag
Geschäftsführer: Joachim Fritz und Andreas Heibroek



Die Publyty Performance GmbH wurde 2012 gegründet und hat im September 2014 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Erlaubnis zur Verwaltung von geschlossenen inländischen Publikums- und Spezial-

alternative Investmentfonds (AIF) mit Anlageschwerpunkt Immobilien als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) erhalten. Alleinige Gesellschafterin der Publyty Performance GmbH ist die publyty AG mit Sitz in Frankfurt am Main.

Die Investitionsstrategie der verwalteten AIF besteht darin, Immobilien aus den Verwertungsbeständen von Banken und anderen institutionellen Finanzinvestoren unterhalb des Verkehrswertes auf Kalkulationsbasis der tatsächlich erzielten Mieten zu erwerben, weiterzuentwickeln, zu vermieten und möglichst schnell wieder zu veräußern. Zielgruppe der aufgelegten AIF sind sowohl Privatanleger als auch institutionelle Anleger. Ausweislich des letzten veröffentlichten Lageberichtes (veröffentlicht 13. 08. 2019) verwaltet Publyty Performance drei Publikums-AIF mit einem Nettoinventarwert rund 90 Millionen Euro, nämlich „Publyty Performance Fonds Nr. 6“ sowie die „Fonds Nr. 7“ und „Fonds Nr. 8“.

Das Eigenkapital der Gesellschaft zum Jahresende 2018 in Höhe von 655.000 Euro hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert. Das erzielte Jahresergebnis vor Gewinnabführung lag mir rund einer Millionen Euro (Vorjahr: 1,16 Million Euro) knapp unter dem geplanten Ergebnis.

Die Fondsgesellschaften tätigen ihre Investitionen in diesem Experten- und Nischenmarkt. Diese Gesamtsituation wird auch in Zukunft Spezialisten Chancen für den Erwerb von Immobilien aus der Bankerverwertung bieten, die angesichts der Entwicklung des deutschen Immobilienmarktes ertragsbringende Renditen aus dem Ankauf, der Bewirtschaftung und dem Verkauf von Immobilien aus notleidenden Bankfinanzierungen erwarten lassen. *Quelle: Lagebericht*

Unternehmensdaten

Publyty Performance GmbH

Landsteinerstraße 6, 04103 Leipzig
Handelsregister: HRB 28356 beim Amtsgericht Leipzig
Internet: www.publyty.org
Geschäftsführung: Christoph Blacha und Frank Schneider



Die Quadoro Investment GmbH wurde am 1. Dezember 2008 gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichtes Offenbach am Main unter HRB 43802 eingetragen.

Sie verfügt als AIF-Kapitalverwaltungsgesellschaft gemäß §§ 20, 22 KAGB über die Erlaubnis, die kollektive Vermögensverwaltung für Immobilien-Sondervermögen gemäß §§ 230 ff. KAGB, geschlossene inländische Publikums-AIF gemäß §§ 261 ff. KAGB, geschlossene inländische Spezial-AIF gemäß §§ 285 ff. KAGB sowie offene inländische Spezial-AIF mit festen Anlagebedingungen gemäß § 284 KAGB zu erbringen. Für die vorstehenden Fondsvehikel kann in die gesamte Bandbreite der im KAGB benannten Vermögensgegenstände investiert werden.

Die Gesellschaft gehört zur Doric Gruppe. Die Doric Gruppe ist mit Gesellschaften in Deutschland, Großbritannien, Hongkong und den

USA international aufgestellt. Als Experte für Flugzeuge, Immobilien und Erneuerbare-Energien-Anlagen bietet Doric ein breites Dienstleistungsspektrum.

Dieses reicht von maßgeschneiderten Investitionen und Fondslösungen bis hin zur Portfolioverwaltung und dem Management der Sachwerte. Auch als Berater stellt Doric ihr Wissen Betreibern, Investoren oder Kreditgebern zur Verfügung. Doric verwaltet Immobilien, Flugzeuge und Anlagen in Erneuerbare Energien in Höhe von rund neun Milliarden US-Dollar.

Unternehmensdaten

Quadoro Investment GmbH

Berliner Straße 114 -116, 63065 Offenbach am Main
Handelsregister: HRB 43802 beim Amtsgericht Offenbach a. M.
Internet: https://kvg.doric.com/de
Geschäftsführer: Michael Denk, Dr. Peter E. Hein und Tanja Kisselbach



weitere maßgeschneiderte Investmentprodukte für institutionelle Investoren an. Mit einem Volumen von circa 8,7 Milliarden Euro Assets under Management gehört die Unternehmensgruppe zu den führenden deutschen Immobilien Assetmanagern. Real I.S. verfügt über eine Zulassung als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) und ist Mitglied im Sparkassen-Verbund. Seit der Gründung im Jahr 1991 wurden mehr als 100 Fondsprodukte erfolgreich aufgelegt.

Als Tochter der BayernLB ist Real I.S. vor allem in den etablierten Märkten Europas sowie Australiens aktiv. Die Real I.S. unterhält Niederlassungen beziehungsweise Tochterunternehmen in Amsterdam, Madrid, Paris, Luxemburg und Sydney. Im Jahr 2018 erreichte die Real I.S. ein Transaktionsvolumen von circa 1,5 Milliarden Euro.

Die Real I.S. AG bietet Immobilieninvestments in Form alternativer geschlossener Investmentfonds (AIF) für private Anleger sowie Portfoliofonds und

Die Real I.S. Gruppe verfolgt eine aktive Asset-Management-Strategie, die sich in Vermietungsquoten von 96 Prozent oder mehr zeigt. Der Fokus der von Real I.S. emittierten Fonds liegt auf einer nachhaltigen Wertentwicklung und einer stetigen Optimierung der Portfolios. Dies erreicht das Unternehmen unter anderem mit kontinuierlichen Marktanalysen und lokaler Präsenz seiner Anlagespezialisten an den nationalen und internationalen Standorten. Auf diese Expertise des Fondsdienstleisters vertrauen etwa 60.000 Privatanleger und 270 institutionelle Investoren.

Unternehmensdaten

Real I.S. AG Gesellschaft für Immobilien Assetmanagement

Innere Wiener Straße 17, 81667 München

Handelsregister: HRB 132654 beim Amtsgericht München

Internet: www.realisag.de

Vorstand: Jochen Schenk, Bernd Lönner und Brigitte Walter



Die RWB PrivateCapital Emissionshaus AG ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft innerhalb der RWB Gruppe. Sie legt geschlossene Publikums-AIF unter dem Markennamen „Private Capital Fonds“ auf und ermöglicht so einem breiten Anlegerpublikum den sicherheitsorientierten Zugang zu Pri-

ivate Equity.

Private Equity ist bei hochvermögenden Privatpersonen und institutionellen Investoren seit Langem beliebt. Die Elite-Universität Yale etwa beteiligt sich seit Jahrzehnten an der Anlageklasse und investiert rund ein Drittel des Vermögens in die Anlageklasse. Dies liegt auch an den attraktiven Anlageeigenschaften. Bei einer Beteiligung an einer Vielzahl verschiedener nicht börsennotierter Unternehmen sind Private-Equity-Anlagelösungen renditestark, sicherheitsorientiert und schwankungsarm. Aufgrund dieser Attribute stieg die Nachfrage insbesondere im Zuge der Corona-Pandemie zusätzlich an.

Die RWB ermöglicht Privatanlegern den Zugang zu Private Equity ab 2.500 Euro oder 50 Euro im Ratensparplan. Dies gelingt mit dem bewährten Dachfondsprinzip. Das Kapital vieler Anleger wird dabei gebündelt in eine Vielzahl von Private-Equity-Fonds investiert. Diese

wiederum beteiligen sich jeweils an 10 bis 15 nicht börsennotierten Unternehmen verschiedener Branchen und Anlageregionen. Die Dachfonds der RWB sind in der Regel an deutlich über 100 – teilweise mehreren hundert – Unternehmen beteiligt.

Bislang haben rund 80.000 Privatanleger mithilfe der RWB Dachfonds in über 200 Private-Equity-Fonds und damit mehr als 3.100 Unternehmen weltweit investiert. Über 2.000 dieser Beteiligungen wurden bereits teilweise oder komplett verkauft. Dabei wurde das Kapital auf Zielfondsebene im Durchschnitt ver-1,9-fach. Aktuell können Anleger in die Dachfonds „RWB International VII“ und „RWB Direct Return III“ investieren und so von der Anlageklasse profitieren, die professionelle Investoren bereits seit Jahrzehnten erfolgreich nutzen.

Unternehmensdaten

RWB PrivateCapital Emissionshaus AG

Keltenring 5, 82041 Oberhaching

Handelsregister: HRB 157486 beim Amtsgericht München

Internet: www.rwb-ag.de

Vorstand: Horst Güdel, Norman Lemke und Daniel Bertele



Die Scholz und Partner GmbH mit Sitz in Salzkotten wurde am 11.10.1994 von fünf Unternehmern gegründet und hat soeben das fünfundzwanzigste Jahr ihres Bestehens gefeiert. Das interdisziplinäre Team ist spezialisiert auf vermögensverwaltende Dienstleistungen für

geschlossene Immobilienfonds, insbesondere die Konzeption von alternativen Investmentfonds sowie deren Fonds-, Asset- und Objektmanagement. Wir betreuen dabei mehr als 1.800 Kunden mit über 2.300 Beteiligungen in fünf geschlossenen Immobilienfonds, davon einem Publikums-Portfolio-AIF und einem Spezial-AIF. Bei unseren Immobilieninvestitionen konzentrieren wir uns, neben der Region Ostwestfalens, auch auf Standorte in Nordrhein-Westfalen sowie den angrenzenden Bundesländern. Auf diese Art und Weise sind wir mit unseren Teams lokal präsent und für unsere Anleger, Mieter, Vertriebs- sowie Produktpartner stets auch persönlich sehr gut erreichbar.

Den Schwerpunkt bei den Investitionen als Fondsboutique neuen Typus legen wir seit einigen Jahren auf den Erwerb, die Modernisierung sowie die eigene Entwicklung von Sozialimmobilien im weiteren Sinne. So haben wir mit Eröffnung im Jahr 2017 ein Pflegeheim als Ersatzneubau für einen P-AIF und in 2019 eine Tageseinrichtung für pflegebedürftige und

behinderte Menschen mit kommunalem Träger als S-AIF mit jeweils allen Leistungsstufen entwickelt und gebaut. Für 2020/2021 sind bereits neue Investitionen in Pflegeheime beziehungsweise Einrichtungen des betreuten Wohnens für weitere AIF-Produkte vorgesehen. Das verwaltete Fondsvolumen beträgt Ende 2019 fast 30 Millionen Euro. Als Kapitalverwaltungsgesellschaft sind wir seit 2014 bei der BaFin registriert, seit Juli 2019 mit neuem Management für die Bereiche Portfolio- und Risikomanagement mit der Erlaubnis als staatlich regulierte externe Kapitalverwaltungsgesellschaft zugelassen. Scholz und Partner ist heute zu 100 Prozent ein Familienunternehmen und arbeitet eng mit Gesellschaften der Dienstleistungsgruppe Salzkotten zusammen. So wird unter anderem der Generalvertrieb für unsere AIF-Produkte, der über bestehende und neue Vertriebspartner organisiert ist, professionell sichergestellt.

Unternehmensdaten

Scholz und Partner GmbH

Lange Strasse 28, 33154 Salzkotten

Handelsregister: HRB 2577 - AG Paderborn

Internet: www.sup-kvg.de

Geschäftsführer: Frank Iggesen (Portfoliomanagement) und Jan Ebentreich (Risikomanagement)

ServiceInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Die ServiceInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist Teil der Institutional Investment Group (2IG), einer der führenden unabhängigen Administrationsplattformen für Immobilieninvestments in Deutschland und Europa. Die 2IG hat sich auf Dienstleistungen für institutionelle Immobilienfonds nach deutschem und luxemburgischem Recht spezialisiert. Mit circa 300 Mitarbeitern verwaltet 2IG über 30 Milliarden Euro Immobilienvermögen in circa 25 Ländern und nimmt damit eine marktführende Position in der Administration von Immobilienvermögen ein.

Die Asset Servicing Division vereint alle KVG-Insourcing-Leistungen der 2IG. Die drei Einheiten ServiceInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft, acb und Connos der Division übernehmen für Immobilienmanager und Kapitalverwaltungsgesellschaften aufwendige Leistungen des Middle- und Back-Office wie Risikomanagement/-controlling, Fondsrechnungswesen, Investorenberichtswesen oder behördliches Meldewesen.

Die ServiceInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH ist 100 Prozent unabhängig von Banken, Versicherungen, anderen professionel-

len Immobilieneignern und auch Asset Managern. Durch die hohe Spezialisierung der Einheiten und die für Immobilien-Kapitalverwaltungsgesellschaften entwickelte Software-Suite AIFMControl als Rückgrat einer leistungsstarken, verschränkten IT-Plattform ist das Leistungsangebot der Asset Servicing Division der 2IG in höchstem Maße skalierbar und schafft bei unseren Kunden Raum für Wachstum. *Quelle: Website*

Unternehmensdaten

ServiceInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Fürstenrieder Straße 61, 80686 München

Handelsregister: HRB 193208 beim Amtsgericht München

Internet: www.serviceinvest.de

Geschäftsführer: Jörg Homann, Jürgen Preißinger und Johannes Zahn



SwissLife

Die Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft verfügt seit November 2016 über die Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für den Geschäftsbetrieb einer Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Gesellschaftsanteile werden zu 100 Prozent von der Swiss Life Investment Management

Holding AG, Zürich, einer 100prozentigen Tochtergesellschaft der Swiss Life Holding AG, Zürich gehalten. Der Fokus der Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft liegt auf der Assetklasse Immobilien. Die Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft bevorzugt Investments in Sektoren, deren Entwicklung maßgeblich von langfristigen Trends abhängt: Wohn- und Gesundheitsimmobilien stehen an erster Stelle, aber auch Nahversorgungszentren dienen der Grundversorgung der Bevölkerung. Strukturelle Änderungen im innerstädtischen Einzelhandel führen zu einem selektiven Ansatz in den jeweiligen Toplagen. Auch im Bürosektor setzt sie auf den wirtschaftlichen Kernraum in Europa und seine überdurchschnittliche Stabilität. Neben verschiedenen inländischen Spezial-AIF verwaltet die Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft den Immobilien-Publikumsfonds „Swiss Life REF (DE) European Real Estate Living & Working“. Seit der Fondsaufgabe am 22. Dezember 2016 wurden bis zum 15. Juni 2020 insgesamt 23 Immobilien mit Verkehrswerten (zum Ankaufzeitpunkte) von

rund 613 Millionen Euro für den Fonds notariell beurkundet. Davon sind bis zum Berichtsstichtag 21 Immobilien mit Verkehrswerten von rund 536 Millionen Euro auf den Fonds übergegangen. Die Umsetzung der Allokationsstrategie „Living and Working“ mit den vier Nutzungsarten Wohnen, Gesundheit, Büro und Einzelhandel hat oberste Priorität. Durch Investments in Frankreich, Finnland und Österreich konnte darüber hinaus die Ausweitung der Portfoliodiversifikation nach Regionen und Ländern vorangetrieben werden. Der Fonds ist mit 23 Investments in 6 Ländern (Deutschland, Niederlande, Belgien, Frankreich, Finnland und Österreich) vertreten. Das Immobilienvermögens entfällt auf Büros, Einzelhandel und den Bereich Gesundheit (betreutes Wohnen, Pflegeheime und Arzthäuser) sowie auf Wohnungen.

Unternehmensdaten

Swiss Life Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

Jahnstraße 64, 63150 Heusenstamm

Handelsregister: HRB 49137 beim Amtsgericht Offenbach a. Main

Internet: www.swisslife-am.com

Geschäftsführer: Dr. Bernd Wieberneit, Dr. Christine Bernhofer und Martin Eberhardt



Die Warburg-HIH Invest Real Estate (Warburg-HIH Invest) ist einer der führenden Investmentmanager für Immobilien in Deutschland und in Europa.

Wir finden, entwickeln und steuern Immobilien und Investments mit zukunftsgerichtetem Blick im Sinne unserer Kunden.

Die jahrzehntelange Erfahrung, die Nähe zu Immobilienmärkten und die enge Vernetzung ermöglichen es uns, Immobilienchancen aufzudecken und in der richtigen Marktphase schnell umzusetzen. Rund 150 institutionelle Kunden vertrauen der Warburg-HIH Invest ihre Kapitalanlagen an. Ihnen stehen unsere Spezialisten aus den Bereichen Strukturierung, Produktentwicklung, Immobilienmanagement und Marktentwicklung zur Verfügung, um für sie passende Investmentlösungen zu entwickeln. Die Warburg-HIH Invest ist an zehn Standorten europaweit vertreten. Als Teil der HIH-Gruppe decken wir die Wertschöpfungskette

einer Immobilieninvestition vollständig mit eigenen Kapazitäten ab. Das frühzeitige Erkennen von Marktveränderungen, die Umsetzung von regulatorischen Anforderungen und zukunftsgerichtetes digitales Management sind Teil unserer Unternehmensphilosophie.

Aktuell werden Assets mit einem Volumen von 11,3 Milliarden Euro in 71 Fonds verwaltet.

Unternehmensdaten

Warburg-HIH Invest Real Estate GmbH

Gertrudenstraße 9, 20095 Hamburg

Handelsregister: HRB 82406 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.warburg-hih.com

Geschäftsführer: Alexander Eggert, Hans-Joachim Lehmann

Die Lageberichte der alternativen Investmentfonds und Vermögensanlagen

Die Sachwertbranche hat sich ein großartiges Zeugnis ausgestellt

Unternehmensberichte zu lesen ist kein trockenes und langweiliges Unterfangen. Nein, die Lektüre der Lageberichte der 172 alternativen Investmentfonds (AIF) und der 35 Vermögensanlagen, die ich in diesem Jahrbuch vorstelle, ist spannend. Ich las tolle Beschreibungen der unterschiedlichsten Wirtschaftsbe- reiche – Hotels, Flugzeuge, Immobilien aller Art, Erneuerbare Energie, Forstwirtschaft – eine eindrucksvolle Vielfalt.

Die Deutsche Finanz Presse Agentur (DFPA) und EXXECNEWS realisieren gerade die umfassende Datenbasis über die deutsche Sachwert-Anlagebranche. Dieses Jahrbuch ist der Start unserer Transparenzoffensive. Permanent nachzulesen unter <https://www.dfpa.info/informationpools-auswahl.html>. Einen intensiven Vorgeschmack bekommen Sie durch die Lektüre der Kurzfassungen der AIF-Lageberichte ab **Seite 59** und die der Vermögensanlagen ab **Seite 106**.

Die Basis dieser Berichterstattung sind die Lageberichte ab dem Jahr 2018. Laut gesetzlicher Vorgabe sollen die Lageberichte von AIF und Vermögensanlagen bis Ende Juni eines jeden Jahres im Bundesanzeiger veröffentlicht sein. Das ist bis heute vielfach nicht der Fall. So waren bei unserem Redaktionsschlussstermin am 13. Juli 2020 nur etwas mehr als ein Viertel der 2019er Lageberichte veröffentlicht. Freundlicherweise haben uns einige Kapitalverwaltungsgesellschaften Lageberichte bereits vor ihrer Veröffentlichung zur Verfügung

gestellt. Dafür: Herzlichen Dank! Zur Vervollständigung haben wir die Lageberichte aus 2018 hinzugezogen, denn auch diese geben ein korrektes Bild der jeweiligen Anlage. Sie lesen also eine „Melange“ aus den Lageberichten beider Jahre.

Am Schluss der jeweiligen Kurzfassung eines Lageberichts kommentiere ich diesen, um einzelne Aspekte zu akzentuieren. Da sich Lageberichte gleichartiger Anlagen eines Anbieters ähneln, ähneln sich entsprechend auch meine Kommentare dazu. Ich bitte um Verständnis.

Mein Resümee: So unterschiedlich wie die Sachwertanlagen und deren Assetklassen, so unterschiedlich sind auch ihre Lageberichte: mal kurz und knapp, mal sehr detailliert. Verbesserungen sind immer möglich: Beliebt ist die lakonische Bemerkung, dass das Geschäftsjahr „im Wesentlichen prospektgemäß“ lief – was auch immer darunter zu verstehen ist. Besser wäre da ein expliziter Soll-Ist-Vergleich zwischen dem, was im Prospekt stand und was tatsächlich erreicht wurde.

Das gilt gerade für die Anlegerergebnisse – und zwar nicht nur für das jeweilige Jahr, sondern auch über die bisherige Laufzeit der Anlage. Wenn bei Sozialimmobilien kein Wort über den Betreiber verloren wird, wenn bei Hotelinvestments vergeblich nach dem Pächter/Betreiber gesucht wird und wenn bei Einzelhandelsflächen der oder die Hauptmieter nicht erwähnt werden, dann wird ein Lagebericht nicht seinem Anspruch auf umfassende Information gerecht.



Leo J. Heidl

Unterm Strich: Die Lageberichte sind lesenswert, besitzen einen hohen Informationsgehalt und erlauben eine überzeugende Bilanzziehung über die Qualität der Anlage bei Sachwerten – gerade und ganz besonders in Nullzins-Zeiten. So komme ich zu meinem Fazit: Die Sachwertbranche hat sich ein großartiges Zeugnis ausgestellt.

Leo J. Heidl
Redaktion Corporate Reporting

A	AGP Advisor Global Partners Fund IV (Deutsche Finance)	Seite 63	Marble House SL CapitalPlus Fund (Marble House)	Seite 74
	Anspar FLEX Fonds 3 (AIF)	Seite 59	MIG GmbH & Co. Fonds 12 (MIG)	Seite 75
	Aquila Private EquityINVEST I (Aquila)	Seite 60	MIG GmbH & Co. Fonds 13 (MIG)	Seite 75
	Aquila Private EquityINVEST II (Aquila)	Seite 60	MIG GmbH & Co. Fonds 14 (MIG)	Seite 75
	Aquila WindpowerINVEST II (Aquila)	Seite 60	MIG GmbH & Co. Fonds 15 (MIG)	Seite 75
	AVOLO Aviation (Commerz Real)	Seite 61	Ökorenta VIII (Auricher Werte)	Seite 60
B	Beteiligungs fonds 41 (ILG)	Seite 71	Ökorenta IX (Auricher Werte)	Seite 60
	Beteiligungs fonds 42 (ILG)	Seite 72	Ökorenta 10 (Auricher Werte)	Seite 61
	Buss Containermanagement (Buss)	Seite 61	Paribus Rail Portfolio III (Paribus)	Seite 75
	BVT Concentio I (derigo)	Seite 61	Paribus Renditefonds XXVII (Paribus)	Seite 75
	BVT Concentio II (derigo)	Seite 61	PATRIZIA Berlin Landsberger Allee (Patrizia)	Seite 76
	BVT Ertragswertfonds Nr. 6 (derigo)	Seite 61	PATRIZIA Campus Aachen (Patrizia)	Seite 76
D	DF PERE Fund I Deutsche Finance)	Seite 64	PATRIZIA Den Haag Wohnen (Patrizia)	Seite 76
	DF PORTFOLIO Fund I (Deutsche Finance)	Seite 64	PATRIZIA Die Stadtmitte Hofheim am Taunus (Patrizia)	Seite 76
	DF Private Fund I (Deutsche Finance)	Seite 64	PATRIZIA Die Stadtmitte Mülheim (Patrizia)	Seite 76
	DF PRIVATE Fund 11 - Infrastruktur Global (Deutsche Finance)	Seite 64	PATRIZIA Frankfurt Smart Living (Patrizia)	Seite 76
	DF PRIVATE Fund 12 - Immobilien Global - (Deutsche Finance)	Seite 64	PATRIZIA Garmisch-Partenkirchen (Patrizia)	Seite 76
	DFV Hotel Oberursel (HKA)	Seite 68	PATRIZIA Kopenhagen Südhafen (Patrizia)	Seite 77
	DFV Hotel Weinheim (HKA)	Seite 68	PATRIZIA Mainz Rheinufer (Patrizia)	Seite 77
	DS 140 Flugzeugfonds XIV (Dr. Peters)	Seite 65	PATRIZIA München Leopoldstraße (Patrizia)	Seite 77
	DS 141 Hotel Aachen (Dr. Peters)	Seite 65	PATRIZIA Stuttgart Südtor (Patrizia)	Seite 77
	DS 142 Hotel Oberpfaffenhofen (Dr. Peters)	Seite 65	PED Private Equity Deutschland (CAM Alternatives)	Seite 61
E	Erste Westfälische Zinshausgesellschaft (Scholz u. Partner)	Seite 81	PI Pro-Investor Immobilienfonds 3 (PI)	Seite 77
F	EURAMCO Australien 6 (Euramco)	Seite 65	PI Pro-Investor Immobilienfonds 4 (PI)	Seite 77
G	FIDURA Rendite Sicherheit Plus Ethik 4 (IWF)	Seite 73	Primevest Private Dutch Parking Fund II (IntReal)	Seite 73
H	FLEX Fonds Select 1 (AIF)	Seite 59	Private Equity Portfolio 2017 (Fereal)	Seite 65
	Garbe Logimac Fonds Nr. 2 (Adrealis)	Seite 59	PROJECT Metropolen 16 (Project)	Seite 77
	HAB US Immobilienfonds 01 (Adrealis)	Seite 59	PROJECT Metropolen 17 (Project)	Seite 78
	Habona Fonds 04 (Hansainvest)	Seite 66	PROJECT Metropolen 18 (Project)	Seite 78
	Habona Fonds 05 (Hansainvest)	Seite 67	PROJECT Metropolen 19 (Project)	Seite 78
	Habona Fonds 06 (Hansainvest)	Seite 67	PROJECT Reale Werte Fonds 11 (Project)	Seite 78
	Habona Kita 01 (Hansainvest)	Seite 67	PROJECT Reale Werte Fonds 12 (Project)	Seite 78
	Hahn Bonn (Dewert)	Seite 62	PROJECT Wohnen 14 (Project)	Seite 78
	Hahn Delmenhorst (Dewert)	Seite 62	PROJECT Wohnen 15 (Project)	Seite 79
	Hahn Herzogenrath (Dewert)	Seite 63	ProReal Deutschland Fonds 4 (DSC)	Seite 65
	Hahn Holzminden (Dewert)	Seite 63	publity Performance Fonds Nr. 6 (publity)	Seite 79
	Hahn Kitzingen (Dewert)	Seite 63	publity Performance Fonds Nr. 7 (publity)	Seite 79
	Hahn Rothenburg (Dewert)	Seite 62	publity Performance Fonds Nr. 8 (publity)	Seite 79
	Hahn Trier (Dewert)	Seite 62	Real I.S. Grundvermögen (Reas I.S.)	Seite 79
	Hahn Weinheim (Dewert)	Seite 62	reconcept 03 Windenergie Finnland (Adrealis)	Seite 59
	Hahn Welau Arcaden Wedel (Dewert)	Seite 63	RWB Direct Return (RWB)	Seite 80
	Hahn Witten (Dewert)	Seite 63	RWB Direct Return II (RWB)	Seite 80
	HEH Aviation „Alicante“ (HAM)	Seite 66	RWB Global Market Fund VII (RWB)	Seite 80
	HEH Aviation „Bilbao“ (HAM)	Seite 66	RWB Global Market Secondary V (RWB)	Seite 80
	HEH Aviation „Helsinki“ (HAM)	Seite 66	RWB Special Market Asia II (RWB)	Seite 81
	HEH Aviation „Madrid“ (HAM)	Seite 66	RWB Special Market Asia III (RWB)	Seite 81
	HEH Aviation „Malaga“ (HAM)	Seite 66	RWB Special Market Germany III (RWB)	Seite 81
	HEH Aviation „Palma“ (HAM)	Seite 66	Sechste „River Cruiser“ (Hansainvest)	Seite 67
	HEP - SOLAR JAPAN 1 (HEP)	Seite 67	Top Select Fund VI (derigo)	Seite 62
	HEP - Solar Portfolio 1 (HEP)	Seite 67	UST XXIV Las Vegas (ServiceInvest)	Seite 81
	HL Denkmal Münster (Hannover Leasing)	Seite 69	Verifort Capital XI (Adrealis)	Seite 59
	HL Die Direktion Münster (Hannover Leasing)	Seite 69	Verifort Capital XII (Adrealis)	Seite 59
	HL Flight Invest 51 (Hannover Leasing)	Seite 70	WealthCap Private Equity 21 (WealthCap)	Seite 81
	HL Hotel Ulm (Hannover Leasing)	Seite 70	WealthCap Private Equity 22 (WealthCap)	Seite 82
	HL Invest Düsseldorf (Hannover Leasing)	Seite 70	WealthCap Deutschland 38 (WealthCap)	Seite 82
	HL INVEST Freiburg (Hannover Leasing)	Seite 70	WealthCap Deutschland 39 (WealthCap)	Seite 82
	HL Quartier West Darmstadt (Hannover Leasing)	Seite 70	WealthCap Deutschland 40 (WealthCap)	Seite 82
	HTB 6. Portfolio (HTB)	Seite 71	WealthCap Deutschland 41 (WealthCap)	Seite 82
	HTB 7. Portfolio (HTB)	Seite 71	WealthCap Nordamerika 16 (WealthCap)	Seite 82
	HTB 8. Portfolio (HTB)	Seite 71	WealthCap Nordamerika 17 (WealthCap)	Seite 83
	HTB 10. Portfolio (HTB)	Seite 71	WealthCap Portfolio 3 (WealthCap)	Seite 83
	HTB Strategische Handelsimmobilie Plus Nr. 4 (HTB)	Seite 71	WealthCap Private Equity 17 (WealthCap)	Seite 83
	HTG Deutschland 19 (Hamburg Trust REIM)	Seite 70	WealthCap Private Equity 18 (WealthCap)	Seite 83
I	IFK 4 Sachwertportfolio (derigo)	Seite 62	WealthCap Private Equity 19 (WealthCap)	Seite 83
	IFK Select Zweitmarktportfolio (derigo)	Seite 62	WealthCap Private Equity 20 (WealthCap)	Seite 83
	IMMAC Austria XII (HKA)	Seite 69	WealthCap Sachwerte Portfolio 2 (WealthCap)	Seite 84
	IMMAC Austria XIV (HKA)	Seite 69	WIDe Fonds 5 (WIDe)	Seite 84
	IMMAC Austria XVI (HKA)	Seite 69	WIDe Fonds 7 (WIDe)	Seite 84
	IMMAC Irland I (HKA)	Seite 69	WIDe Fonds 8 (WIDe)	Seite 84
	IMMAC 71. Renditefonds (HKA)	Seite 67	ZBI Achte Professional Immobilien Holding (ZBI)	Seite 84
	IMMAC 73. Renditefonds (HKA)	Seite 68	ZBI Neunte Professional Immobilien Holding (ZBI)	Seite 84
	IMMAC 77. Renditefonds (HKA)	Seite 68	ZBI Zehnte Professional Immobilien Holding (ZBI)	Seite 85
	IMMAC 80. Renditefonds (HKA)	Seite 68	ZBI Elfte Professional Immobilien Holding (ZBI)	Seite 85
	IMMAC 84. Renditefonds (HKA)	Seite 68	ZBI Zwölfte Professional Immobilien Holding (ZBI)	Seite 85
	ImmoChance Deutschland 7 (Alpha Ordinatum)	Seite 59	ZBI Regiofonds Wohnen 1 (ZBI)	Seite 85
	ImmoChance Deutschland 8 (Alpha Ordinatum)	Seite 60	ZBI WohnWert 1 (ZBI)	Seite 85
	ImmoChance Deutschland 9 (Alpha Ordinatum)	Seite 60	20. INP Deutsche Pflege Coesfeld (INP)	Seite 72
	IPP Fund I (Deutsche Finance)	Seite 64	21. INP Deutsche Pflege Portfolio (INP)	Seite 72
	IPP Fund II (Deutsche Finance)	Seite 64	22. INP Portfolio Deutsche Sozialimmobilien (INP)	Seite 72
J	JAMESTOWN 29 (Jamestown)	Seite 73	23. INP Deutsche Pflege Portfolio (INP)	Seite 72
	JAMESTOWN 30 (Jamestown)	Seite 73	24. INP Deutsche Pflege Portfolio (INP)	Seite 72
	JAMESTOWN 31 (Jamestown)	Seite 73	25. INP Deutsche Pflege Portfolio (INP)	Seite 72
	LHI Baden-Württemberg I (LHI)	Seite 74	5. RWB Global Market Typ A (RWB)	Seite 79
	LHI Baden-Württemberg und Bayern (LHI)	Seite 74	5. RWB Global Market Typ B (RWB)	Seite 79
M	Marble House European Fund (Marble House)	Seite 74	6. RWB Global Market Typ A (RWB)	Seite 80
	Marble House SL Capital Fund (Marble House)	Seite 74	6. RWB Global Market Typ B (RWB)	Seite 80



Garbe Logimac Fonds Nr. 2 AG & Co. KG HRA 103743 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde bereits 2006 gegründet. Im Rahmen ihrer Strategie hat sich die Gesellschaft auf die Beteiligung an Immobiliengesellschaften im Logistikimmobilienbereich spezialisiert. Die Geschäftstätigkeit umfasst neben der Vermietung und Verwaltung von Bestandsobjekten auch gezielte An- und Verkäufe von Immobilien bei günstigen Marktopportunitäten. Das Anlagevermögen besteht aus fünf Beteiligungen an Immobiliengesellschaften sowie Immobilienfondsanteilen mit zusammen einem Zeitwert (2018) von rund 19,5 Millionen Euro. Das Eigenkapital zum Ende 2018 wird mit rund 20,3 Millionen Euro ausgewiesen. 2019 schloss mit einem Jahresergebnis nach Berücksichtigung von Zeitwertänderungen mit 2,3 (Vorjahr: 2,5) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) betrug zu diesem Zeitpunkt 107,03 (Vorjahr: 94,44) Euro pro einem Anteil von 100 Euro. Die Geschäftsführung 2017 erfolgte durch Alexander Garbe.

Redaktionelle Anmerkung: Der ausführliche Lagebericht 2018 vermittelt auch detaillierte Informationen über die Entwicklung der einzelnen Investitionen.

HAB US Immobilienfonds 01 GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 8642 HL beim AG Lübeck

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Als kleine Personenhandels-gesellschaft im Sinne des § 267 Abs. 1 HGB habe sie teilweise von den Erleichterungsvorschriften hinsichtlich des Anhangs Gebrauch gemacht sowie auf die Aufstellung eines Lageberichts entsprechend der Erleichterungsvorschrift des § 264 Abs 1 S. 4 HGB verzichtet. Persönlich haftende Gesellschafterin ist die HAB Hamburg Atlanta Beteiligungen GmbH. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Hans-Fabian von Bassewitz und Frank Gerd Hansen.

Redaktionelle Anmerkung: Der Jahresabschluss 2018 beschreibt ein Unternehmen in der Startphase und ist daher wenig aussagekräftig. Die Eigenkapitalplatzierung hatte noch nicht begonnen.

reconcept 03 Windenergie Finnland GmbH & Co. geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 115987 beim AG Hamburg

Die 2013 gegründete Gesellschaft ist an der RE03 Windfarm Ylivieska Pajukoski Ky, Ylivieska, Finnland, als Limited Partner beteiligt. Sie hat insgesamt Einlagen in Höhe von rund 6,1 Millionen Euro geleistet und hält damit 100 Prozent der Anteile an der Objektgesellschaft. Zum Jahresende 2017 betrug das Eigenkapital rund 5,7 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert des Fonds beträgt bezogen auf das Kommanditkapital des Fonds 67,3 Prozent (Vorjahr: 98,2 Prozent). Ausschüttungen an Anleger wurden im Geschäftsjahr 2018 nicht geleistet. Es ist geplant, die Windenergieanlagen/Beteiligung Ende 2020 wieder zu verkaufen. Die Geschäftsführung 2017 erfolgte durch Karsten Reed.

Redaktionelle Anmerkung: Bei dem Jahresabschluss 2017 handelt es sich um den bislang letzten veröffentlichten Jahresabschluss.

Verifort Capital XI GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 728010 beim AG Stuttgart

Die Gesellschaft wurde 2012 als „fairvesta Mercatus XI“ gegründet und investiert überwiegend in Büro- oder Einzelhandelsimmobilien. Das Immobilienvermögen Ende 2018 in Höhe von 212 Millionen Euro entfiel auf 18 Objekte mit einer Vermietungsfläche von über 170.000 Quadratmetern. Die Verkehrswerte haben sich um plus zwölf Prozent im Vergleich zum Vorjahr entwickelt. Bei einem Eigenkapital von 240,5 Millionen Euro (Vorjahr: 230,1 Millionen Euro) wurde ein Jahresergebnis von 18,4 Millionen Euro erzielt, das sich aus einem operativen Ergebnis von 7,5 Millionen Euro und Erträgen aus Neubewertung von 10,9 Millionen Euro zusammensetzt. 2018 waren Geschäftsführer Frank Huber, Ingo Kursawe und Petra Hamacher-Weiß.

Redaktionelle Anmerkung: Während drei Objekte leicht abgewertet wurden, konnten die übrigen Immobilien ihren Verkehrswert halten oder sogar eklatante Steigerungen um bis zu 154 Prozent verzeichnen.

Verifort Capital XII GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 730596 beim AG Stuttgart

Die Gesellschaft wurde 2015 als „alocava Real Estate Fund XII“ gegründet und ist investiert in eine gemischt genutzte Immobilie in Brunautal und ein Bürogebäude in Gelsenkirchen mit einer Vermietungsfläche von insgesamt 4.892 Quadratmetern, die beide 2018 erworben wurden. Bei einem Eigenkapital von 7,4 Millionen Euro (Vorjahr: 8,0 Millionen Euro) wurde ein Jahresergebnis von minus 97.782 Euro erzielt, das sich aus einem operativen Ergebnis von minus 40.188 Euro und Abschreibungen auf Anschaffungskosten von 57.594 Euro zusammensetzt. Anlieger erhielten Auszahlungen (oder bei thesaurierenden Anlegern Gutschriften auf ihr Kapitalkonto) in Höhe von 6,5 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Frank Huber, Ingo Kursawe und Petra Hamacher-Weiß.

Redaktionelle Anmerkung: Detailliertere Ausführungen zu Verwaltungsaufwendungen, die wesentlichen Einfluss auf des Jahresergebnis haben, wären wünschenswert gewesen.

AIF KAPITALVERWALTUNGS-AG

Anspar FLEX Fonds 3 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 724720 beim AG Stuttgart

Die Gesellschaft wurde 2009 gegründet und investiert direkt und indirekt über Objektgesellschaften in deutsche Immobilien und Solaranlagen sowie indirekt in US-Wohnimmobilien. Zum Ende des Jahres 2018 waren die drei Gründungsgesellschafter und 2.830 Treugeber mit einem gezeichneten Kapital in Höhe von insgesamt 56,5 Millionen Euro (ausstehende Einlagen: rund 24,1 Millionen Euro) an der Gesellschaft beteiligt. Das Eigenkapital belief sich auf rund 47,5 Millionen und setzte sich im Wesentlichen aus den Kapitalanteilen, den nicht realisierten Gewinnen beziehungsweise Verlusten aus der Neubewertung und dem Verlustvortrag von rund 7,4 Millionen Euro zusammen. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 84,1 Prozent. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Gerald Feig.

Redaktionelle Anmerkung: Der ausführliche Lagebericht 2018 überzeugt durch eine Vielzahl von Detailangaben.

FLEX Fonds Select 1 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 730915 beim AG Stuttgart

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet und wird sich laut Lagebericht in den kommenden Jahren auf die Nutzung und Verwaltung der von ihr über Objektgesellschaften gehaltenen Immobilien „Bühler Tor“, Bühl, und „Kauffmann-Areal“, Ebersbach, konzentrieren. Sie bewirtschaftet dadurch überwiegend an Einzelhandel und als Büroflächen vermietete Flächen von rund 11.295 Quadratmeter. Zum Jahresende 2018 belief sich der Vermietungsstand auf 97,81 Prozent. Für 2018 wurde ein Eigenkapital in Höhe von rund 7,3 Millionen Euro ausgewiesen. Die Ausschüttungen beliefen sich wie geplant auf 3,80 Prozent bezogen auf das eingezahlte Kapital. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil entsprach 88,8 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Gerald Feig, Jörg Schielein und Heinz Centini.

Redaktionelle Anmerkung: Nach Angaben der Gesellschaft verlief das Geschäftsjahr 2018 im Wesentlichen erwartungsgemäß.



ImmoChance Deutschland 7 Renovation Plus GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 724180 beim AG Ulm

Die Gesellschaft besteht seit 2014 (Platzierung vom 16.03.2015 bis zum 08.04.2016) und investiert in ein Portfolio aus deutschen Wohn- und Gewerbeimmobilien, wobei Wohnimmobilien im Fokus stehen. Sie ist bis zum 31.12.2020 befristet. Ende 2018 wurden 32 Fondsobjekte mit 779 Verwaltungseinheiten an sechs Standorten gehalten. Das Immobilienvermögen belief sich bei einem Eigenkapital von rund 23,1 Millionen Euro auf 40,9 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) betrug Ende 2018

rund 58 Prozent pro Anteil. Erzielt wurde ein Jahresergebnis 2018 von rund 5,3 Euro (Vorjahr: 3,4 Euro), das im Wesentlichen auf erfolgreiche Veräußerungsgeschäfte in Höhe von 6,5 Euro zurückzuführen war. 2018 waren Geschäftsführer Sascha Müller, Stephan Huß und Holger Kalmbach.

Redaktionelle Anmerkung: *Ausweislich des Lageberichts traten im Geschäftsjahr keine wesentlichen Abweichungen von der Prospektierung ein.*

ImmoChance Deutschland 8 Renovation Plus GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 725092 beim AG Ulm

Die Gesellschaft besteht seit 2015 (Platzierung vom 08.02.2017 bis zum 31.05.2018) und investiert in ein Portfolio aus deutschen Wohn- und Gewerbeimmobilien, wobei Wohnimmobilien im Fokus stehen. Sie ist bis zum 31.12.2023 befristet. Ende 2018 wurden 58 Fondsobjekte mit 1.172 Verwaltungseinheiten an 18 Standorten gehalten. Das Immobilienvermögen belief sich bei einem Eigenkapital von rund 72,9 Millionen Euro auf 102,8 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) betrug Ende 2018 rund 86 Prozent pro Anteil. Erzielt wurde ein Jahresergebnis 2018 von rund minus 5,6 Millionen Euro (Vorjahr: minus 7,3 Millionen Euro), da die Platzierungsphase erst in 2018 abgeschlossen wurde. 2018 waren Geschäftsführer Sascha Müller, Stephan Huß und Holger Kalmbach.

Redaktionelle Anmerkung: *Ausweislich des Lageberichts traten im Geschäftsjahr keine wesentlichen Abweichungen von der Prospektierung ein.*

ImmoChance Deutschland 9 Renovation Plus GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 708071 beim AG Ulm

Die Gesellschaft besteht seit 2018 (Platzierung vom 02.07.2018 bis spätestens zum 31.12.2019) und investiert in ein Portfolio aus deutschen Wohn- und Gewerbeimmobilien, wobei Wohnimmobilien im Fokus stehen. Sie ist bis zum 31.12.2026 befristet. Im Oktober 2018 wurde der Ankauf eines Immobilienportfolios mit 64 Liegenschaften an 27 deutschen Standorten verhandelt und beurkundet, deren Nutzen und Lasten jedoch erst 2019 auf die Gesellschaft übergehen. Bei einem Eigenkapital von rund 15,7 Millionen Euro zum Ende 2018 wurde ein Jahresergebnis von rund minus 2,5 Millionen Euro erzielt, da sich die Gesellschaft noch in der Platzierungsphase befand. 2018 waren Geschäftsführer Sascha Müller und Holger Kalmbach.

Redaktionelle Anmerkung: *DFPA berichtete am 12.12.2019, dass „ImmoChance Deutschland 9“ mit 100 Millionen Euro vorzeitig vollständig ausplatziert wurde.*



Aquila Private EquityINVEST I GmbH & Co. geschlossene Investmentkommanditgesellschaft

HRA 116958 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet und investiert über die Zwischengesellschaften Aquila Private Equity Investment und Aquila PE Investment in die Assetklasse Private Equity. Ende 2018 umfasste das Gesamtportfolio 40 indirekt durch Zielfonds gehaltene Unternehmensbeteiligungen und eine Vielzahl an in Sekundärmarkttransaktionen erworbenen Anteilen an Private-Equity-Fonds. Das Kommanditkapital (platziert von 11.07.2014 bis 31.12.2016) von rund 3,6 Millionen Euro ist vollständig eingezahlt. 2018 wurde ein Ergebnis von minus 97.042 Euro erzielt und ein Eigenkapital in Höhe von rund 3,1 Millionen Euro ausgewiesen. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil entsprach 75,6 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Ilka Hesebeck, Karsten Nebe, Christian Brezina und Jan Peters.

Redaktionelle Anmerkung: *Nach Angaben der Gesellschaft verlief das Geschäftsjahr 2018 erwartungsgemäß.*

Aquila Private EquityINVEST II GmbH & Co. geschlossene Investmentkommanditgesellschaft

HRA 116960 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet und investiert über die Zwischengesellschaften Aquila Private Equity Investment und Aquila PE Investment in die Assetklasse Private Equity. Ende 2018 umfasste das Gesamtportfolio 40 indirekt durch Zielfonds gehaltene Unternehmensbeteiligungen und eine Vielzahl an in Sekundärmarkttransaktionen er-

worbenen Anteilen an Private-Equity-Fonds. Das Kommanditkapital (platziert von 28.07.2014 bis 31.12.2016) von rund 14,9 Millionen Euro ist vollständig eingezahlt. 2018 wurde ein Ergebnis von minus 289.163 Euro erzielt und ein Eigenkapital in Höhe von rund 14,4 Millionen Euro ausgewiesen. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil entsprach 96,7 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Ilka Hesebeck, Karsten Nebe, Christian Brezina und Jan Peters.

Redaktionelle Anmerkung: *Nach Angaben der Gesellschaft verlief das Geschäftsjahr 2018 erwartungsgemäß.*

Aquila WindpowerINVEST II GmbH & Co. geschlossene Investmentkommanditgesellschaft

HRA 116609 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet und investiert in der Assetklasse Erneuerbare Energie in die Aquila Scotland LP, Glasgow, Schottland, die drei Windenergieanlagen hält, und in die Lowca Wind Power LP, Glasgow, Schottland, die eine weitere Windenergieanlage hält. Der Betrieb der Anlagen verlief störungsfrei. Die Stromproduktion lag um rund 1,8 Prozent höher als prognostiziert. Das Kommanditkapital (platziert von 11.07.2014 bis 16.12.2015) beträgt knapp 10,3 Millionen Britische Pfund (ausgewiesen mit rund 13,4 Millionen Euro). 2018 wurde ein Ergebnis von 409.313 Euro erzielt und 5,5 Prozent bezogen auf die Kommanditeinlage an Anleger ausgezahlt. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil entsprach 100,0 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Thomas Preuß und Karsten Nebe.

Redaktionelle Anmerkung: *Nach Angaben der Gesellschaft verlief das Geschäftsjahr 2018 erwartungsgemäß.*



Ökorenta Erneuerbare Energien VIII geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 20911 beim AG Aurich

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Ihre Laufzeit ist begrenzt bis zum 31.12.2025. Die Platzierungsphase wurde Ende 2016 mit einem eingeworbenen Kommanditkapital von 25,0 Millionen Euro über Plan beendet. Ihre Anlagepolitik besteht darin, über Investmentgesellschaften, die von der Auricher Werte GmbH verwaltet werden, ein risikogemischtes, diversifiziertes Beteiligungsportfolio im Bereich der Erneuerbaren Energien aufzubauen. Ende 2018 unterhielt die Gesellschaft Beteiligungen an der „Ökorenta Neue Energien ÖKOstabil“ I und II. Bei einem bilanziellen Eigenkapital von 29,6 (Vorjahr: 22,2) Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 bei einem nicht realisierten Ergebnis von 6,9 Millionen Euro mit einem Jahresergebnis von 7,9 (Vorjahr: 0,2) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 1.182 Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Andy Bädeker, Ingo Schölzel und Constantin Linden.

Redaktionelle Anmerkung: *Angaben zu den Investitionen der beiden Beteiligungsunternehmen hätten die Einschätzung der nachhaltigen Wirtschaftlichkeit der Gesellschaft unterstützt.*

Ökorenta Erneuerbare Energien IX geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 202317 beim AG Aurich

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Ihre Laufzeit ist begrenzt bis zum 31.12.2027. Die Platzierungsphase wurde Ende 2018 mit einem eingeworbenen Kommanditkapital von 25,0 Millionen Euro beendet. Ihre Anlagepolitik besteht darin, über Investmentgesellschaften, die von der Auricher Werte GmbH verwaltet werden, ein risikogemischtes, diversifiziertes Beteiligungsportfolio im Bereich der Erneuerbaren Energien aufzubauen. Ende 2018 unterhielt die Gesellschaft Beteiligungen an der „Ökorenta Neue Energien ÖKOstabil“ III und IV. Bei einem bilanziellen Eigenkapital von 25,4 (Vorjahr: 12,2) Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 bei einem nicht realisierten Ergebnis von 3,2 Millionen Euro mit einem Jahresergebnis von 1,5 (Vorjahr: minus 2,0) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 1.014 Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Andy Bädeker, Ingo Schölzel und Constantin Linden.

Redaktionelle Anmerkung: *Angaben zu den Investitionen der beiden*

Beteiligungsunternehmen hätten die Einschätzung der nachhaltigen Wirtschaftlichkeit der Gesellschaft unterstützt.

Ökorenta Erneuerbare Energien 10 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 202532 beim AG Aurich

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Ihre Laufzeit ist begrenzt bis zum 31.12.2029. Sie befindet sich in der Platzierungsphase. Bis Ende 2018 konnte ein Kommanditkapital von rund 2,8 Millionen Euro eingeworben werden. Ihre Anlagepolitik besteht darin, über Investmentgesellschaften, die von der Auricher Werte GmbH verwaltet werden, ein risikogemischtes, diversifiziertes Beteiligungsportfolio im Bereich der Erneuerbaren Energien aufzubauen. Bei einem bilanziellen Eigenkapital von 2,5 Millionen Euro schloss das Rumpfgeschäftsjahr 2018 mit einem realisierten Jahresergebnis von minus 0,4 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 888 Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer 2018 Andy Bädeker, Ingo Schölzel und Constantin Linden.

Redaktionelle Anmerkung: *Da der Vertrieb des Kommanditkapitals erst Ende 2018 begann, kann der Lagebericht nur grundsätzliche Aussagen zur Investitionspolitik machen.*

BUSS

Buss Containermanagement GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 118032 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet und war Ende 2018 in der Assetklasse Container prospektgemäß mit 87,61 Prozent des platzierten Eigenkapitals in Beteiligungen an Zielgesellschaften investiert. Die Containerflotte setzte sich dabei mit rund 96 Prozent größtenteils aus Standardcontainern und rund vier Prozent aus Tankcontainern, Kühlcontainern und Spezialcontainern zusammen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von 12,8 Millionen Euro wurde ein operatives Ergebnis von 419.914,06 Euro erwirtschaftet. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil wurde Ende 2017 mit 1,11 Euro (Vorjahr: 1,09 Euro). 2018 waren Geschäftsführer Joachim Gils und Christine Schumacher.

Redaktionelle Anmerkung: *Zum Jahresende 2019 wurde das Portfolio erfolgreich verkauft. Anleger haben damit einen Gesamtmittelrückfluss in Höhe von rund 129 Prozent realisiert, wodurch die durchschnittliche jährliche Vermögensmehrung mit rund 6,9 Prozent über dem Prospektwert von 4,7 Prozent lag.*



PED Private Equity Deutschland GmbH & Co. geschl. Inv. KG HRA 30893 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet und investiert in ein diversifiziertes Portfolio von Beteiligungen an Private-Equity-Fonds und Gesellschaftsbeteiligungen im Rahmen von Co-Investments mit Fokus auf den deutschen Mittelstand. Im Zeitraum Februar 2015 bis März 2016 wurden in zwei Anlageklassen knapp 31,2 Millionen Euro platziert, von denen zum Jahresschluss noch rund 9,3 Millionen ausstanden. Ende 2018 war die Gesellschaft (direkt oder mittelbar) an sechs Co-Investments und an fünf Private Equity-Fonds beteiligt. Das realisierte Ergebnis betrug minus 208.000 Euro. 2018 waren Geschäftsführer Sebastian Blaschke, Detlef Kuhlen, Andreas Schmidt, Jürgen Borchers und Dr. Rolf Wickenkamp.

Redaktionelle Anmerkung: *Informationen über die gehaltenen Private-Equity-Engagements hätten die Aussagekraft des Lageberichts weiter gesteigert.*



Avolo Aviation GmbH & Co. Geschlossene Investment KG HRA 705591 beim AG Mannheim

Die Gesellschaft hat im Juni 2014 ein im November 2012 durch den Hersteller The Boeing Company, USA, erstausgeliefertes Passagierflugzeug

vom Typ Boeing 777-300ER mit der Seriennummer 41083 erworben. Das Langstreckenflugzeug wird gemäß dem abgeschlossenen Leasingvertrag bis zum 30. November 2024 an Emirates verleast. Das Geschäftsjahr 2018 verlief planmäßig. Der Kauf weiterer Anlageobjekte ist nicht vorgesehen. Bei einem Kommanditkapital von 74,2 Millionen Euro wurde ein Jahresüberschuss von rund 2,8 Millionen Euro erwirtschaftet und prospektgemäß 3,375 Prozent auf das Kommanditkapital ausgeschüttet. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil betrug 783,67 Euro (Vorjahr: 772,80 Euro). 2018 waren Geschäftsführer Felah al Nakash, Dr. Matthias Delcker und Heiko Szczodrowski.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht beschreibt umfassend und nachvollziehbar die stabile wirtschaftliche Lage der Gesellschaft.*



BVT Concentio Vermögensstrukturfonds I GmbH & Co. Geschlossene Investment KG HRA 8996 beim AG Regensburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet und investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio von Anteilen an geschlossenen AIF sowie Beteiligungen an Unternehmen und Objektgesellschaften in den Assetklassen Immobilien, Luftfahrzeuge sowie Energie und Infrastruktur. Ende 2018 war sie an 19 Zielfonds sowie an zwei Objektgesellschaften beteiligt. Bei einem Kommanditkapital von 36,2 Millionen Euro wurde ein Jahresergebnis von 1,3 Millionen Euro erzielt, das im Wesentlichen durch Neubewertungen bestimmt wurde. Prospektgemäß wurden Ausschüttungen in Höhe von 4,5 Prozent auf das gezeichnete und eingezahlte Kommanditkapital ausgezahlt. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil betrug 90,2 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Dr. Werner Bauer und Tibor von Wiedebach und Nostiz-Jänkendorf.

Redaktionelle Anmerkung: *Ein ausführlicher Lagebericht mit Detailangaben zu den Zielfonds.*

BVT Concentio Vermögensstrukturfonds II GmbH & Co. Geschlossene Investment KG HRA 9450 beim AG Regensburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und investiert in ein breit diversifiziertes Portfolio von Anteilen an geschlossenen AIF sowie Beteiligungen an Unternehmen und Objektgesellschaften in den Assetklassen Immobilien, Luftfahrzeuge sowie Energie und Infrastruktur. Sie hatte die Eigenkapitalplatzierung am 04.09. 2017 aufgenommen und befand sich 2018 noch in der Platzierungsphase. Ende 2018 war sie an 15 Zielfonds beteiligt. Bei einem Kommanditkapital von 19,4 Millionen Euro wurde ein Jahresergebnis von minus 1,3 Millionen Euro erzielt. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil betrug 96,7 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Dr. Werner Bauer und Tibor von Wiedebach und Nostiz-Jänkendorf.

Redaktionelle Anmerkung: *Ein ausführlicher Lagebericht mit Detailangaben zu den Zielfonds. Ende Februar 2020 wurde der Vertrieb des „BVT Concentio II“ erfolgreich eingestellt.*

BVT Ertragswertfonds Nr. 6 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG HRA 105474 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und ist mit jeweils 73,99 Prozent beteiligt an zwei Objektgesellschaften: „BVT EWF6 Objekt 1“ hält ein Bürogebäude in Langenfeld und „BVT EWF 6 Objekt 2“ ein Nahversorgungszentrum in Blankenheim. Die Platzierung des Kommanditkapitals in Höhe von 9,5 Millionen Euro konnte planmäßig Ende 2018 geschlossen werden. Die negative Ertragslage der Gesellschaft resultiert im Wesentlichen aus den Kosten für den Vertrieb von Eigenkapital und Initialvergütung der KVG. Das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres beläuft sich auf rund minus 1,2 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 1.036 (Vorjahr: 922) Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Karl Heinz Baumgartl und Tibor von Wiedebach und Nostiz-Jänkendorf.

Redaktionelle Anmerkung: *Nähere Angaben zu den in den Objektgesellschaften gehaltenen Immobilien hätten die Aussagekraft des Lageberichts weiter gesteigert.*

IFK 4 Sachwertportfolio GmbH & Co. Geschlossene

Investment KG HRA 9299 beim AG Regensburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und investiert ein diversifiziertes Portfolio von Anteilen an geschlossenen AIF sowie Beteiligungen an Unternehmen und Objektgesellschaften in den Assetklassen Immobilien, Luftfahrzeuge sowie Energie und Infrastruktur. Ende 2018 hatten 230 Anleger ein Kommanditkapital von rund 4,1 Millionen Euro gezeichnet. Davon waren Ende 2018 knapp eine Million Euro eingezahlt. Da sich die Gesellschaft noch in der Platzierungsphase befand, erklärt sich die negative Ertragslage der Gesellschaft im Wesentlichen aus den Kosten für den Vertrieb von Eigenkapital und der Initialvergütung der KVG. Der Nettoinventarwert (NAV) je Anteil betrug 83,0 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Dr. Werner Bauer und Tibor von Wiedebach und Nostiz-Jänkendorf.

Redaktionelle Anmerkung: Die Objektgesellschaften wurden detailliert aufgelistet und die einzelnen Assetklassen ausführlich beschrieben.

IFK Select Zweitmarktportfolio GmbH & Co. Geschlossene Investment KG HRA 9301 beim AG Regensburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und ist investiert in die Zielgesellschaften „Real Select Secondary“ (Anlageschwerpunkt: deutsche Einzelhandels-, Logistik- und Wohnimmobilien) und „Real Select Secondary Office“ (Anlageschwerpunkt: deutsche Büroimmobilien), die ihrerseits ihre Investition über den Zweitmarkt tätigen. Ende 2018 hatten 157 Anleger ein Kommanditkapital von rund 4,2 Millionen Euro gezeichnet. Da sich die Gesellschaft noch in der Platzierungsphase befand, erklärt sich die negative Ertragslage der Gesellschaft im Wesentlichen aus den Kosten für den Vertrieb von Eigenkapital und der Initialvergütung der KVG. Der Nettoinventarwert (NAV) je Anteil betrug 92,7 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Dr. Werner Bauer und Tibor von Wiedebach und Nostiz-Jänkendorf.

Redaktionelle Anmerkung: Ein nähere Beschreibung der Portfolien der Zielgesellschaften hätte die Aussagekraft des Lageberichts weiter gesteigert. Ende 2019 wurde der Vertrieb des „IFK Select Zweitmarktportfolio“ erfolgreich eingestellt.

Top Select Fund VI GmbH & Co. Geschlossene Investment KG HRA 8877 beim AG Regensburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet und investiert im Wesentlichen über die Top Select Fund VI Beteiligungs GmbH und den „TS PE Pool II“ in ein diversifiziertes Portfolio von Anteilen an geschlossenen AIF in den Assetklassen Immobilien, Private Equity, Luftfahrzeuge sowie Energie und Infrastruktur. Ende 2018 hatten 80 Anleger ein Kommanditkapital von rund 2,1 Millionen Euro gezeichnet, wovon rund 0,6 Millionen Euro eingezahlt waren. Da sich die Gesellschaft noch in der Platzierungsphase befand, erklärt sich die negative Ertragslage der Gesellschaft im Wesentlichen aus den Kosten für den Vertrieb von Eigenkapital und der Initialvergütung der KVG. Der Nettoinventarwert (NAV) je Anteil betrug rund 80,0 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Dr. Werner Bauer und Tibor von Wiedebach und Nostiz-Jänkendorf.

Redaktionelle Anmerkung: Die Entwicklung und die Chancen der einzelnen Assetklassen werden ausführlich beschrieben. Ende 2019 wurde der Vertrieb des „Top Select Fund VI“ erfolgreich eingestellt.



Hahn Baumarkt Bonn GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 31783 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und ist Eigentümerin eines 26.699 Quadratmeter großen Grundstücks in der Gartenstraße 125, 53225 Bonn. Die darauf 2014 errichtete Immobilie mit einer Nutzfläche von 10.674 Quadratmetern ist langfristig an die Bauhaus Gesellschaft für Bau- und Hausbedarf mbH & Co. KG West vermietet (Laufzeit bis zum 30. April 2030). Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 10,0 Millionen Euro. Die Fremdfinanzierung (Zinssatz: 1,63 Prozent) valutierte Ende 2018 bei 7,0 Millionen Euro. 2018 schloss mit einem realisierten Ergebnis von 0,7 Millionen Euro ab; auf das Anlegerkapital erfolgte eine Ausschüttung 5,25 Prozent. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert

(NAV) 98,44 Prozent, was einer Wertentwicklung seit Auflegung von 9,46 Prozent entspricht. 2018 waren Geschäftsführer sind Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht vermittelt einen umfassenden Überblick über die Lage der Gesellschaft, die auf der langfristigen Vermietung des Baumarktes beruht.

Hahn Baumarkt Trier GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 31333 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet und ist Eigentümerin eines Grundstücks in der Nikolaus-Theis-Straße 1, 54294 Trier. Die darauf errichtete Immobilie mit einer Nutzfläche von 11.390 Quadratmetern ist langfristig an die Hornbach Baumarkt AG vermietet (Laufzeit bis zum 28. Februar 2029). Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 10,0 Millionen Euro. Die Fremdfinanzierung (Zinssatz: 2,13 Prozent) valutierte Ende 2018 bei 5,6 Millionen Euro. 2018 schloss mit einem realisierten Ergebnis von 0,7 Millionen Euro ab; auf das Anlegerkapital erfolgte eine Ausschüttung 5,29 Prozent. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 100,25 Prozent, was einer Wertentwicklung seit Auflegung von 16,22 Prozent entspricht. 2018 waren Geschäftsführer Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht vermittelt einen umfassenden Überblick über die Lage der Gesellschaft, die auf der langfristigen Vermietung des Baumarktes beruht

Hahn Fachmarktzentrum Rothenburg GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 31918 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und ist Eigentümerin eines Grundstücks in der Bahnhofstraße 15, Rothenburg ob der Tauber. Die darauf errichtete Immobilie mit einer Nutzfläche von 12.849 Quadratmetern ist zum überwiegenden Teil langfristig an den Ankermieter Kaufland Vertrieb ALPHA GmbH & Co. KG vermietet (Laufzeit bis zum 31. Dezember 2031). Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 15,5 Millionen Euro. Die Fremdfinanzierung (Zinssatz: 1,95 Prozent) valutierte Ende 2018 bei knapp 11,0 Millionen Euro. 2018 schloss mit einem realisierten Ergebnis von minus 0,4 Millionen Euro (Vorjahr: minus 0,6 Millionen Euro) ab; auf das Anlegerkapital erfolgte eine Ausschüttung 5,0 Prozent, die in voller Höhe als Kapitalrückzahlung behandelt wurde. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 97,27 Prozent, was einer Wertentwicklung seit Auflegung von minus 2,38 Prozent entspricht. 2018 waren Geschäftsführer Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Die Gründe für die für DeWert-Fonds überraschend niedrige Performance hätten im Lagebericht ausführlicher beschrieben werden können.

Hahn Fachmarktzentrum Weinheim GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 32068 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und ist Eigentümerin eines Grundstücks am Berliner Platz 1, 69469 Weinheim. Die darauf errichtete Immobilie mit einer Nutzfläche von 13.555 Quadratmetern ist langfristig an die Ankermieter Rewe (bis 2037), dm-drogerie (bis 2032) und vier weitere Handelsbetreiber mit einer Mietrestlaufzeit von knapp unter zehn Jahren vermietet. Die Immobilie befindet sich aufgrund der in 2017 begonnenen Revitalisierungsmaßnahmen in einem neuwertigen Zustand. Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 15,0 Millionen Euro. Die Fremdfinanzierung (Zinssatz: 1,9 Prozent) valutierte Ende 2018 mit 15,3 Millionen Euro. Das Ergebnis des Geschäftsjahres belief sich auf 1,7 Millionen Euro (Vorjahr: 0,7 Millionen Euro). An Anleger erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 5,25 Prozent. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 108,98 Prozent, was einer Wertentwicklung seit Auflegung von 18,32 Prozent entspricht. 2018 waren Geschäftsführer Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Die Gesellschaft kann eine überzeugende Performance vorweisen.

Hahn SB-Warenhaus Delmenhorst GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 32943 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet und ist Eigentümerin eines

Grundstücks in Reinersweg 2/ Syker Straße, 27751 Delmenhorst, das mit einem SB-Warenhaus mit einer Mietfläche von 8.484 Quadratmeter bebaut ist. Bis Ende 2018 war es an die Real SB-Warenhaus GmbH vermietet. Danach ist Mieter die Kaufland Vertriebs KDSH GmbH & Co. KG (Laufzeit bis 31. Januar 2034). Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 10,0 Millionen Euro. Die Fremdfinanzierung (Zinssatz: 2,1 Prozent) liegt bei 48,1 Prozent bezogen auf das Immobilienvermögen und valutierte Ende 2018 mit 6,9 Millionen Euro. Die Ertragslage der Gesellschaft war von der Initialisierungsphase sowie Revitalisierung der Immobilie geprägt: 2018 schloss mit einem realisiertem Ergebnis von minus 2,1 Millionen Euro ab. Im Rahmen der Liquiditätsausschüttung wurden rund 0,7 Millionen Euro zurückgezahlt. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 93,94 Prozent, was einer Wertentwicklung seit Auflegung von minus 5,55 Prozent entspricht. 2018 waren Geschäftsführer Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zur Revitalisierung hätten die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichts weiter gesteigert.

Hahn SB-Warenhaus Herzogenrath GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 31942 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und ist Eigentümerin eines Grundstücks in der Bahnhofstraße 25, 52134 Herzogenrath, das mit einem SB-Warenhaus mit einer Mietfläche von 8.726 Quadratmeter bebaut und langfristig an die Alpha Warenhandel GmbH & Co. KG, eine Konzerntochter der Kaufland-Unternehmensgruppe, als Betreiber des SB-Warenhauses bis zum 31. Mai 2030 vermietet ist. Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 13,5 Millionen Euro. Die Fremdfinanzierung (Zinssatz: 1,56 Prozent) lag bei 35,9 Prozent (Vorjahr: 38,0 Prozent) bezogen auf das Immobilienvermögen und valutierte Ende 2018 mit rund 7,4 Millionen Euro. Das Ergebnis des Geschäftsjahres belief sich auf rund 1,4 Millionen Euro (Vorjahr: rund 1,6 Millionen Euro). An Anleger erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 5,17 Prozent. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 103,17 Prozent, was einer Wertentwicklung seit Auflegung von 13,51 Prozent entspricht. 2018 waren Geschäftsführer Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Die Gesellschaft kann eine überzeugende Performance vorweisen.

Hahn SB-Warenhaus Holzminden GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 24514 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet und ist Eigentümerin eines Grundstücks in der Bütte 4, 37603 Holzminden, das mit einem SB-Warenhaus bebaut ist und über eine Gesamtmietfläche von rund 9.667 Quadratmetern verfügt. Es ist langfristig an die Kaufland Warenhandel Sachsen-Anhalt-Ost GmbH & Co. KG, vermietet (Laufzeit bis zum 31. Dezember 2027). Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 14,5 Millionen Euro. Die aus zwei Darlehen bestehende Fremdfinanzierung (Zinssatz: 2,13 und 2,20 Prozent) lag bei 37,1 Prozent bezogen auf das Immobilienvermögen und valutierte Ende 2018 zusammen mit 7,5 Millionen Euro. Das Ergebnis des Geschäftsjahres belief sich auf 0,8 Millionen Euro (Vorjahr: 5,3 Millionen Euro). An Anleger erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von 4,6 Prozent. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 89,7 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zu den Bewertungsansätzen 2017 und 2018 hätte die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichts weiter gesteigert.

Hahn SB-Warenhaus Kitzingen GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 32430 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und ist Eigentümerin eines Grundstücks in Am Dreistock 12, 97318 Kitzingen, das mit einem SB-Warenhaus mit einer Mietfläche von 6.695 Quadratmetern bebaut und langfristig an die Kaufland Vertrieb Sigma GmbH & Co. KG als Betreiber des SB-Warenhauses bis zum 30. September 2029 vermietet ist. Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 10,5 Millionen Euro. Die Fremdfinanzierung lag bei 42,9 (Vorjahr: 43,9) Prozent bezogen auf das Immobilienvermögen und valutierte Ende 2018 mit 6,4 Millionen Euro (Zinssatz: 1,98 Prozent). Das Ergebnis des Geschäftsjahres belief sich auf rund 0,69 (Vorjahr: minus 0,81) Millionen Euro. Es erfolgte eine Aus-

schüttung an Anleger in Höhe von 5,2 Prozent des Kommanditkapitals. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 93,59 Prozent, was einer Wertentwicklung seit Auflegung von 1,51 Prozent entspricht. 2018 waren Geschäftsführer Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht vermittelt einen umfassenden Überblick über die Lage der Gesellschaft, die auf der langfristigen Vermietung des Baumarktes beruht.

Hahn SB-Warenhaus Witten GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 24536 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2007 gegründet und ist Eigentümerin eines Grundstücks in der Annenstraße 133, 58453 Witten, das mit einem SB-Warenhaus mit einer Mietfläche von 8.710 Quadratmetern bebaut und bis September 2029 langfristig an die Real GmbH vermietet ist. Die Immobilie befindet sich in einem dem Alter entsprechendem Zustand. Revitalisierungsmaßnahmen sind nicht geplant. Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 13,0 Millionen Euro. Die Fremdfinanzierung lag bei 49,9 Prozent bezogen auf das Immobilienvermögen und valutierte Ende 2018 mit 11,3 Millionen Euro (Zinssatz: 1,94 Prozent). Das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres belief sich auf rund minus 0,44 Millionen Euro. Es erfolgte eine Ausschüttung an Anleger in Höhe von 3,59 Prozent des Kommanditkapitals. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 101,94 Prozent, was einer Wertentwicklung seit Auflegung von 1,86 Prozent entspricht. 2018 waren Geschäftsführer Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Die Gesellschaft wurde am 16. Juli 2018 identitätswahrend von einer Kommanditgesellschaft in eine geschlossene Investmentkommanditgesellschaft umfirmiert

Hahn Welau Arcaden Wedel GmbH & Co. geschlossene-Investment-KG HRA 30618 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet und ist Eigentümerin eines Grundstücks in der Bahnhofstraße 31, 35/Feldstraße 3, 5, 22880 Wedel, das mit einem Nahversorgungszentrum mit angeschlossenen Büro-, Praxis- und Wohnflächen bebaut ist und über eine Gesamtmietfläche von rund 9.834 Quadratmetern verfügt. Das eingeworbene Kommanditkapital beträgt 22,0 Millionen Euro. Die Fremdfinanzierung lag Ende 2018 bei 45,1 Prozent bezogen auf das Immobilienvermögen und valutierte mit 12,2 Millionen Euro (Zinssatz: 2,0 Prozent). Das Ergebnis des Geschäftsjahres (knapp minus 1,0 Millionen Euro) war beeinflusst durch eine Wertminderung von rund 1,4 Millionen Euro aufgrund des Wegfalls des zweitgrößten Mieters zum Ende des Jahres. Ein Nachmieter sei bereits gefunden. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 80,91 Prozent, was einer Wertentwicklung seit Auflegung von minus 5,24 Prozent entspricht. 2018 waren Geschäftsführer Jörn Burghardt, Dr. Jan Stoppel und Uwe de Vries.

Redaktionelle Anmerkung: Die Struktur der multi-tenant-Immobilie mit den Haupt- und Ankermietern Edeka und Aldi wurde ausführlich beschrieben.



DEUTSCHE FINANCE GROUP

AGP Advisor Global Partners Fund IV GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 99135 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2012 gegründet. Mitte 2014 wurde die Beitrittsphase mit einem Zeichnungsvolumen von über 17,4 Millionen Euro und 975 Anlegern abgeschlossen. Ende 2018 war sie an einem Portfolio von 365 Immobilien- und Infrastrukturinvestments in neun Ländern beteiligt. Die Beteiligungen erfolgten über „institutionelle Investmentstrategien“ (Zielgesellschaften), nämlich „TREFF II“ (Türkei-Immobilien) und „KCP III“ (Europa-Immobilien), beide Jersey, „CCP Investment“ (China-Infrastruktur) und „PPF I“ (Polen-Immobilien), beide Cayman Island, sowie „RAIFAM I“ (Immobilien und Infrastruktur global), Luxemburg. 2018 schloss mit einem Jahresergebnis von minus 0,8 Millionen Euro erwartungsgemäß negativ. Ein positives realisiertes Ergebnis wird planmäßig erst am Ende der Laufzeit erwartet. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil beträgt 0,68 (Vorjahr: 0,73) Euro. Die Abwertung um rund 6,8 Prozent wird auf Währungsschwankungen

bezüglich der Türkei-Immobilien zurückgeführt. 2018 waren Geschäftsführer Stefanie Watzl und André Schwab.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Portfolio innerhalb der „institutionellen Investmentstrategien“ wird ausführlich nach Lage und Nutzungsarten beschrieben. Die Angaben der formalen Details dieser Zwischengesellschaften hätten den Lagebericht zusätzlich positiv ergänzt.*

DF Deutsche Finance PERE Fund I GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 102263 beim AG München

„PERE Fund I“ wurde 2014 gegründet. Die Beitrittsphase wurde Ende 2015 mit einem gezeichneten Kapital von rund 58,8 Millionen Euro und 2.774 Anlegern abgeschlossen. Ziel des „PERE Fund I“ ist der Aufbau eines diversifizierten Portfolios über „institutionelle Investmentstrategien“ (Zielgesellschaften) in den Assetklassen Immobilien und Private Equity Real Estate. Ende 2018 war er über 15 Zielgesellschaften mit Sitz auf Cayman Island, Jersey, in Canada, Luxemburg und Deutschland an einem Portfolio von 409 Immobilieninvestments in 22 Ländern beteiligt. Die regionale Diversifikation verteilte sich auf Europa, Nord- und Lateinamerika sowie Asien/Pazifik. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil beträgt 0,92 Euro. Unter Berücksichtigung der bereits erfolgten Ausschüttungen von fünf Prozent ist er gegenüber dem Vorjahr um rund 1,0 Prozent gestiegen. 2018 waren Geschäftsführer Stefanie Watzl und André Schwab.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Portfolio innerhalb der „institutionellen Investmentstrategien“ wird ausführlich nach Lage und Nutzungsarten beschrieben. Die Angaben der formalen Details dieser Zwischengesellschaften hätten den Lagebericht zusätzlich positiv ergänzt.*

DF Deutsche Finance Portfolio Fund I GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 102880 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Die Beitrittsphase wurde Ende 2016 mit einem Zeichnungsvolumen von rund 29,7 Millionen EUR und 1.325 Anlegern abgeschlossen. Ziel ist der Aufbau eines diversifizierten Portfolios über „institutionelle Investmentstrategien“ (Zielgesellschaften) in den Assetklassen Immobilien, Private Equity Real Estate und Infrastruktur. Ende 2018 war sie über sieben Zielgesellschaften mit Sitz auf Guernsey, in Canada, den USA und Luxemburg an 504 Immobilien- und Infrastrukturinvestments in elf Ländern beteiligt. Das realisierte Ergebnis im Geschäftsjahr war mit rund minus 0,44 Millionen Euro erwartungsgemäß noch negativ. Ein positives realisiertes Ergebnis wird planmäßig erst am Ende der Laufzeit erwartet. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil betrug 0,79 Euro und ist gegenüber dem Vorjahreswert von 0,76 Euro um rund 3,9 Prozent gestiegen. 2018 waren Geschäftsführer Stefanie Watzl und André Schwab.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Portfolio innerhalb der „institutionellen Investmentstrategien“ wird ausführlich nach Lage und Nutzungsarten beschrieben. Die Angaben der formalen Details dieser Zwischengesellschaften hätten den Lagebericht zusätzlich positiv ergänzt.*

DF Deutsche Finance PRIVATE Fund 11 - Infrastruktur Global - GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 106339 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Die Beitrittsphase lief von Februar 2017 bis Ende 2018. Erzielt wurde ein Zeichnungsvolumen von rund 93,1 Millionen Euro in zwei Anteilklassen A und B (Einmalzahler und Ratenzahler mit Anzahlung). Ziel ist der Aufbau eines diversifizierten Portfolios über „institutionelle Investmentstrategien“ (Zielgesellschaften) in den Assetklassen Infrastruktur und Infrastrukturmobilien und war Ende 2018 über drei Zielgesellschaften darin an Investments in Europa und Nord- und Lateinamerika beteiligt. Das Jahresergebnis war mit minus 11,1 Millionen Euro aufgrund der Beitrittsphase und den im Geschäftsjahr entstandenen Initialkosten erwartungsgemäß negativ. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil der Anteilklasse A 0,87 Euro und 0,56 Euro für die Anteilklasse B. 2018 waren Geschäftsführer Stefanie Watzl und André Schwab.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Portfolio innerhalb der „institutionellen Investmentstrategien“ wird ausführlich nach Lage und Nutzungsarten beschrieben. Die Angaben der formalen Details dieser Zwischengesellschaften hätten den Lagebericht zusätzlich positiv ergänzt.*

DF Deutsche Finance PRIVATE Fund 12 - Immobilien Global - GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 107494 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Die Beitrittsphase begann Anfang 2018. Bis Ende des Jahres wurde ein Zeichnungsvolumen von rund 45,6 Millionen Euro erzielt. Ziel ist der Aufbau eines global diversifizierten Portfolios, die jeweils mittelbare beziehungsweise unmittelbare Investitionen in die Assetklasse Immobilien vorsehen. Ende 2018 war die Gesellschaft über „institutionelle Investmentstrategien“ an einem Portfolio von 43 Direktinvestments in fünf Ländern beteiligt. Die regionale Diversifikation verteilte sich dabei auf Nordamerika, Asien/Pazifik und Europa. Die Ertragslage war in 2018 mit einem realisierten Ergebnis von minus 8,6 Millionen Euro aufgrund der laufenden Beitrittsphase des Dachfonds erwartungsgemäß negativ. Entsprechend betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 0,86 Euro. 2018 waren Geschäftsführer Stefanie Watzl und André Schwab.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Portfolio innerhalb der „institutionellen Investmentstrategien“ wird ausführlich nach Lage und Nutzungsarten beschrieben. Die Angaben der formalen Details dieser Zwischengesellschaften hätten den Lagebericht zusätzlich positiv ergänzt.*

DF Deutsche Finance PRIVATE Fund I GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 104448 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Ende 2017 wurde die Beitrittsphase mit einem Zeichnungsvolumen von 100,0 Millionen Euro und 4.421 Anlegern abgeschlossen. Ziel ist der Aufbau eines diversifizierten Portfolios von institutionellen Investmentstrategien der Assetklassen Immobilien und Private Equity Real Estate. Ende 2018 war die Gesellschaft mit zwölf „institutionellen Investmentstrategien“ (Zielgesellschaften) an einem Portfolio von 755 Direktinvestments in 22 Ländern beteiligt. Die regionale Diversifikation verteilte sich auf Europa, Nordamerika, Lateinamerika und Asien/Pazifik. Die Ertragslage war 2018 mit einem Jahresergebnis von 3,7 Millionen Euro insgesamt sehr positiv. Ein positives realisiertes Ergebnis wurde planmäßig erst gegen Ende der Laufzeit erwartet. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil stieg 2018 um 4,8 Prozent auf 0,88 Euro. 2018 waren Geschäftsführer Stefanie Watzl und André Schwab.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Portfolio innerhalb der „institutionellen Investmentstrategien“ wird ausführlich nach Lage und Nutzungsarten beschrieben. Die Angaben der formalen Details dieser Zwischengesellschaften hätten den Lagebericht zusätzlich positiv ergänzt.*

IPP Institutional Property Partners Fund I GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 97397 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet und hatte eine Laufzeit bis Ende 2019. Die Beitrittsphase wurde 2013 mit einem gezeichneten Kapital von 74,7 Millionen Euro abgeschlossen. Die Gesellschaft verfolgt die Strategie, ein diversifiziertes Portfolios von institutionellen Zielfonds der Assetklasse Immobilien aufzubauen: Sie investiert als Dachfonds sein Gesellschaftskapital global und parallel zu finanzstarken institutionellen Investoren. Ende 2018 verfügte sie mit neun derartigen „institutionellen Investmentstrategien“ mittelbar über ein Portfolio von 151 Immobilieninvestments in 13 Ländern. Hinsichtlich der regionalen Verteilung erstreckt sich das Portfolio über Europa mit 63 Prozent, Lateinamerika mit 31 Prozent und die Asien-/Pazifikregion mit sechs Prozent. Der sektorale Fokus verteilt sich auf mit 33 Prozent auf Wohnen, mit 19 Prozent auf Büros und mit 18 Prozent auf den Einzelhandel (daneben neun Prozent Studentenwohnungen, acht Prozent Gewerbetpark/Logistik, fünf Prozent Hotels und sieben Prozent auf sonstige Immobiliensektoren). 2018 wurde ein Jahresergebnis von 5,0 (Vorjahr: 5,9) Millionen Euro erwirtschaftet. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil betrug zum Jahresschluss 0,86 Euro. 2018 waren Geschäftsführer Stefanie Watzl und André Schwab.

Redaktionelle Anmerkung: *Die Laufzeit der Gesellschaft war bis Ende 2019 beschränkt. Entsprechend ist sie 2020 in die Liquidationsphase eingetreten. Liquidator ist die DF Deutsche Finance Investment.*

IPP Institutional Property Partners Fund II GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 98891 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2012 gegründet und hat eine Laufzeit bis Ende 2020. Die Beitrittsphase wurde im Juni 2014 mit einem gezeichneten Ka-

pital von 23,0 Millionen Euro abgeschlossen. Die Gesellschaft verfolgt die Strategie, ein diversifiziertes Portfolio von institutionellen Zielfonds der Assetklasse Immobilien aufzubauen: Sie investiert als Dachfonds sein Gesellschaftskapital global und parallel zu finanzstarken institutionellen Investoren. Ende 2018 verfügte sie mit sieben derartigen „institutionellen Investmentstrategien“ mittelbar über ein Portfolio von 178 Immobilieninvestments in 19 Ländern. Hinsichtlich der regionalen Verteilung beträgt der Anteil von Europa 72 Prozent, Lateinamerika 14 Prozent und Asien/Pazifik 14 Prozent der Gesamtallokation. Der sektorale Fokus im Bereich Immobilien liegt auf Gewerbe- und Wohnimmobilien. 2018 wurde ein Jahresergebnis von minus 0,8 (Vorjahr: minus 0,7) Millionen Euro erwirtschaftet. Der Nettinventarwert (NAV) pro Anteil betrug zum Jahreschluss 0,84 (Vorjahr: 0,87) Euro. Geschäftsführer waren Ende 2018 Stefanie Watzl und André Schwab.

Redaktionelle Anmerkung: Das Portfolio innerhalb der „institutionellen Investmentstrategien“ wird ausführlich nach Lage und Nutzungsarten beschrieben. Die Angaben der formalen Details dieser Zwischengesellschaften hätten den Lagebericht zusätzlich positiv ergänzt.



DS 140 Flugzeugfonds XIV GmbH & Co. geschlossene Investment KG, Dortmund HRA 17895 beim AG Dortmund

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Im Mai 2016 wurde die Platzierung beendet. Im November 2014 übernahm die Gesellschaft von der Société Air France S.A. („Air France“) ein Passagierflugzeug Typ A380-800. Damit einher ging der Abschluss eines Leasingvertrages mit Air France über zehn Jahre (mit Verlängerungsoptionen). Der Verkehrswert des Flugzeuges beträgt 81,9 Millionen Euro. Das operative Geschäft hat sich im Wesentlichen plangemäß entwickelt, so dass die zwei Ausschüttungen planmäßigen von jeweils 3,125 Prozent an die Anleger erfolgen konnten. Das realisierte Ergebnis betrug 14,6 Millionen Euro. Durch eine Anpassung des Flugzeugwertes belief sich das Gesamtergebnis des Geschäftsjahres auf rund minus 27,4 Millionen Euro. Der Nettinventarwert (NAV) pro Anteil sank auf 0,42 (Vorjahr: 0,83) Euro. 2019 waren Geschäftsführer Joachim Brandt, Sebastian Thorsten Wiegand, Dr. Albert Tillmann und Christian Alain Mailly.

Redaktionelle Anmerkung: Air France hat bekannt gegeben, bis 2022 alle Airbus A380 aus ihrem Flugbetrieb nehmen zu wollen. Der Leasingvertrag läuft noch bis 2024. Wirtschaftliche Auswirkungen auf die Gesellschaft könnten sich ergeben, wenn keine Anschlussverwendung gefunden werden kann.

DS 141 Hotel Aachen GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 18392 beim AG Dortmund

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet und hält aktuell eine Beteiligung von 94,8 Prozent an der Objektgesellschaft, der Hotel Aachen Merowinger Straße GmbH & Co. KG, die Eigentümerin des „Hampton by Hilton Hotels Aachen Tivoli“, Merowinger Straße 2 in Aachen ist. Das Hotel verfügt über 164 Zimmer, zwei Konferenzräume und 59 PKW-Stellplätze. Es wurde im Juni 2017 fertiggestellt und im Juli 2017 eröffnet. Der Mietvertrag ist langfristig fest bis Mitte 2037 abgeschlossen. Auf Ebene der Objektgesellschaft besteht ein Langfristdarlehen in Höhe von 11,0 Millionen Euro. Der Geschäftsverlauf 2018 hat sich plangemäß entwickelt und schloss mit einem Jahresüberschuss von rund 1,2 Millionen Euro. Die vorgesehene Auszahlung von 5,0 Prozent wurde in vierteljährlichen Teilzahlungen. Der Nettinventarwert (NAV) pro Anteil belief sich Ende 2019 auf 99,16 Prozent. 2019 waren Geschäftsführer Joachim Brandt, Herbert Vogel, Stefan Lammerding und Marc Bartels.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 zeichnet ausführlich das Bild eines ruhigen und planmäßig verlaufenden Sachwertinvestments. Er war zum Redaktionsschluss noch nicht im Bundesanzeiger veröffentlicht und beruht auf aktualisierten Angaben der Gesellschaft.

DS 142 Hotel Oberpfaenhofen GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 18571 beim AG Dortmund

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet und hat im gleichen Jahr das Hotel „Courtyard by Marriot Oberpfaenhofen“ in der Gemeinde Gil-

ching erworben. Das Hotel verfügt über 174 Gästezimmer, davon 20 Apartments. Zum Hotelbetrieb gehören 110 Stellplätze im Teileigentum in einem rund 100 Meter entfernten Parkhaus plus acht Außenstellplätze am Hotel. Mit der Pächterin Realotel Oberpfaenhofen Hotelbetriebs GmbH, Wiesbaden, wurde eine Laufzeit von 20 Jahren plus einer 2x5 Jahre Option vereinbart. Die langfristige Finanzierung des Objekts valutierte Ende 2019 bei 14,3 Millionen Euro. Während der Platzierungsphase war eine Eigenkapital-Zwischenfinanzierung vorgesehen, die 2019 vollständig zurückgeführt wurde. Aufgrund der Kosten der Initialphase schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresfehlbetrag von 0,5 Millionen Euro ab. 2018 waren Geschäftsführer Stefan Lammerding, Marc Bartels, Stefan Gerth und Björn Juhnke.

Redaktionelle Anmerkung: Das Kommanditkapital der Gesellschaft konnte per Mai 2019 ausplatziert werden. Insgesamt wurden 12,5 Millionen Euro am Markt platziert. Der Lagebericht war zum Redaktionsschluss noch nicht im Bundesanzeiger veröffentlicht und beruht auf aktualisierten Angaben der Gesellschaft.



ProReal Deutschland Fonds 4 GmbH & Co. geschlossene InvKG HRA 117834 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Bis Ende 2016 wurde ein Kommanditkapital in Höhe von 71,9 Millionen Euro eingeworben. Die Gesellschaft ist rein eigenkapitalfinanziert. Es wurde kein Fremdkapital aufgenommen. Die Fondsgesellschaft hat sich mit einer geplanten Laufzeit von drei Jahren als stiller Gesellschafter an der One Project Development AIF 4 GmbH („OPD 4“), Hamburg, beteiligt, die in Projektentwicklungen von Wohnimmobilien investiert. OPD 4 ist ein Gruppenunternehmen der Isaria Wohnbau AG, München. 2018 wurde mit einem Jahresüberschuss in Höhe von rund 4,8 Millionen Euro abgeschlossen. 2018 waren Geschäftsführer Bernhard Bucher und Malte Thies.

Redaktionelle Anmerkung: Der Fonds wurde plangemäß per 30.09.2019 an die rund 2.700 Investoren zurückgezahlt. Der Gesamtmittelrückfluss wird mit 122,2 Prozent angegeben.



EURAMCO Australien 6 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 108492 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Ziel ist der Erwerb, die Bewirtschaftung und die anschließende Veräußerung von Immobilien in Australien. Der AIF investiert unmittelbar oder mittelbar in Immobilien in Australien. Die Gesellschaft hat eine Grundlaufzeit bis Ende 2030. Bei einem geplanten Gesellschaftskapital bis zu 200 Millionen australischen Dollar AUD (rund 120 Millionen Euro) beträgt die Mindestzeichnung pro Anleger 30.000 AUD (plus ein Agio von fünf Prozent). Zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts hatte die Gesellschaft noch kein Investment angebonden und auch noch nicht mit dem Vertrieb begonnen. 2018 waren Geschäftsführer Jürgen Göbel und Stefan Pfisterer.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht kann lediglich die wirtschaftliche Situation des Rumpfgeschäftsjahres 2018 vor Vertriebsbeginn beschreiben.



Private Equity Portfolio 2017 GmbH & Co.- geschlossene Invest KG HRA 106654 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Die Platzierungsphase begann im Februar 2017 und endete am 30. Juni 2018. Die Laufzeit ist vorgesehen bis Ende 2029. Als Private-Equity-Dachfonds beabsichtigt die Gesellschaft Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds einzugehen, die wiederum in Portfoliounternehmen innerhalb der Anlageklasse Private Equity investieren. In zwei Anteilsklassen konnte insgesamt ein Kommanditkapital von 13,1 Millionen Euro platziert werden. Ende 2018 hatte sich die Gesellschaft an drei Zielfonds beteiligt, nämlich an der HLXX Kapital AG, NewPort Buy-out Fund I Coöperatief U.A. und am Five

Ar-rows Principal Investments III SCSp. 2018 waren Geschäftsführer Hans-Ascan Wieck und Gabriele Remme.

Redaktionelle Anmerkung: Aufgrund der noch kurzen Unternehmenshistorie kann noch keine nachhaltige Aussage über die wirtschaftliche Entwicklung der Gesellschaft getroffen werden.

A HAMBURG ASSET MANAGEMENT

HEH Aviation „Alicante“ GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 121993 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Ende 2018 hatten sich 444 Anleger mit Pflichteinlagen in Höhe von insgesamt 14,8 Millionen Euro beteiligt und diese vollständig erbracht. Die Gesellschaft hat im November 2017 ein Flugzeug vom Typ Bombardier CRJ 1000 mit der Seriennummer 19057 vom Hersteller Bombardier zum Preis von 22,7 Millionen Euro (26,5 Millionen US-Dollar) erworben und an den Leasingnehmer Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo S.A für zehn Jahre vermietet. Die langfristige Finanzierung des Flugzeuges erfolgte durch ein Hypothekendarlehen in Höhe von rund 11,2 Millionen Euro der Export Development Canada (EDC), Kanada. 2018 schloss mit einem Jahresergebnis von 0,7 Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettovermögenswert (NAV) der Gesellschaft bezogen auf das gezeichnete Kommanditkapital 95,57 (Vorjahr: 90,10) Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Jörn-Hinnerk Mennerich, Gunnar Dittmann und Dr. Sven Kehren.

Redaktionelle Anmerkung: Die Lage der Gesellschaft wurde 2018 insgesamt als gut angesehen. Das Geschäftsjahr verlief planmäßig.

HEH Aviation „Bilbao“ GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 122695 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Ende des Jahres hatten sich 432 Anleger mit Pflichteinlagen in Höhe von insgesamt 14,8 Millionen Euro beteiligt und diese vollständig erbracht. Die Gesellschaft hat im März 2018 ein Flugzeug vom Typ Bombardier CRJ 1000 mit der Seriennummer 19061 vom Hersteller Bombardier erworben und an den Leasingnehmer Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo S.A für zehn Jahre vermietet. Die langfristige Finanzierung des Flugzeuges erfolgte durch ein Hypothekendarlehen in Höhe von rund 10,0 Millionen Euro der Export Development Canada (EDC), Kanada. 2018 schloss mit einem Jahresergebnis von minus 0,6 Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettovermögenswert (NAV) der Gesellschaft bezogen auf das gezeichnete Kommanditkapital 84,64 Prozent. 2019 waren Geschäftsführer Jörn-Hinnerk Mennerich, Gunnar Dittmann und Dr. Sven Kehren.

Redaktionelle Anmerkung: 2019 verlief planmäßig. Aufgrund der Corona-Pandemie hat Air Nostrum angefragt, die Leasingraten zunächst zu reduzieren oder auszusetzen.

HEH Aviation „Helsinki“ GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 111017 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2010 gegründet. Ende 2018 hatten sich 508 Anleger mit Pflichteinlagen in Höhe von insgesamt 16,9 Millionen Euro beteiligt und diese vollständig erbracht. Die Gesellschaft hat im März 2015 zwei Flugzeuge vom Typ ATR 72-500 mit den Seriennummern 916 und 959 von der Finnair Aircraft Finance Oy für insgesamt 26,5 Millionen Euro erworben und gleichzeitig an den Verkäufer für acht Jahre vermietet. Die langfristige Finanzierung der Flugzeuge erfolgte durch zwei Hypothekendarlehen in Höhe von insgesamt 19,9 Millionen Euro der Norddeutschen Landesbank, Hannover. 2018 schloss mit einem Jahresergebnis von 1,2 Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettovermögenswert (NAV) der Gesellschaft bezogen auf das gezeichnete Kommanditkapital 85,72 (Vorjahr: 85,36) Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Jörn-Hinnerk Mennerich, Gunnar Dittmann und Dr. Sven Kehren.

Redaktionelle Anmerkung: Die Lage der Gesellschaft wurde 2018 insgesamt als gut angesehen. Das Geschäftsjahr verlief planmäßig.

HEH Aviation "Madrid" GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 111019 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2010 gegründet. Ende 2018 hatten sich 393 Anleger mit Pflichteinlagen in Höhe von insgesamt 14,7 Millionen Euro be-

teiligt und diese vollständig erbracht. Die Gesellschaft hat im September 2016 ein Flugzeug vom Typ Bombardier CRJ 1000 mit der Seriennummer 19049 vom Hersteller Bombardier zum Preis von 23,2 Millionen Euro (26,0 Millionen US-Dollar) erworben und an den Leasingnehmer Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo S.A für zehn Jahre vermietet. Die langfristige Finanzierung des Flugzeuges erfolgte durch ein Hypothekendarlehen in Höhe von rund 11,7 Millionen Euro der Export Development Canada (EDC), Kanada. 2018 schloss mit einem Jahresergebnis von 1,2 Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettovermögenswert (NAV) der Gesellschaft bezogen auf das gezeichnete Kommanditkapital 97,85 (Vorjahr: 97,06) Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Jörn-Hinnerk Mennerich, Gunnar Dittmann und Dr. Sven Kehren.

Redaktionelle Anmerkung: Die Lage der Gesellschaft wurde 2018 insgesamt als gut angesehen. Das Geschäftsjahr verlief planmäßig.

HEH Aviation „Malaga“ GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 121238 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Ende 2018 hatten sich 448 Anleger mit Pflichteinlagen in Höhe von insgesamt 14,8 Millionen Euro beteiligt und diese vollständig erbracht. Die Gesellschaft hat im Mai 2017 ein Flugzeug vom Typ Bombardier CRJ 1000 mit der Seriennummer 19054 vom Hersteller Bombardier zum Preis von 23,5 Millionen Euro (26,0 Millionen US-Dollar) erworben und an den Leasingnehmer Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo S.A für zehn Jahre vermietet. Die langfristige Finanzierung des Flugzeuges erfolgte durch ein Hypothekendarlehen in Höhe von rund 12,0 Millionen Euro der Export Development Canada (EDC), Kanada. 2018 schloss mit einem Jahresergebnis von 1,2 Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettovermögenswert (NAV) der Gesellschaft bezogen auf das gezeichnete Kommanditkapital 96,33 (Vorjahr: 95,53) Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Jörn-Hinnerk Mennerich, Gunnar Dittmann und Dr. Sven Kehren.

Redaktionelle Anmerkung: Die Lage der Gesellschaft wurde 2018 insgesamt als gut angesehen. Das Geschäftsjahr verlief planmäßig.

HEH Aviation „Palma“ GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 111020 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2010 gegründet. Ende 2018 hatten sich 462 Anleger mit Pflichteinlagen in Höhe von insgesamt 14,8 Millionen Euro beteiligt und diese vollständig erbracht. Die Gesellschaft hat im Dezember 2016 ein Flugzeug vom Typ Bombardier CRJ 1000 mit der Seriennummer 19052 vom Hersteller Bombardier zum Preis von 24,5 Millionen Euro (26,0 Millionen US-Dollar) erworben und an den Leasingnehmer Air Nostrum Líneas Aéreas del Mediterráneo S.A für zehn Jahre vermietet. Die langfristige Finanzierung des Flugzeuges erfolgte durch ein Hypothekendarlehen in Höhe von rund 13,0 Millionen Euro der Export Development Canada (EDC), Kanada. 2018 schloss mit einem Jahresergebnis von 1,2 Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettovermögenswert (NAV) der Gesellschaft bezogen auf das gezeichnete Kommanditkapital 98,84 (Vorjahr: 97,95) Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Jörn-Hinnerk Mennerich, Gunnar Dittmann und Dr. Sven Kehren.

Redaktionelle Anmerkung: Die Lage der Gesellschaft wurde 2018 insgesamt als gut angesehen. Das Geschäftsjahr verlief planmäßig.

HANSAINVEST

Habona Deutsche Einzelhandelsimmobilien Fonds 04 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 47484 beim AG Frankfurt am Main

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet. Sie ist auf den 30. Juni 2020 befristet. Die Platzierungsphase endete am 30. Juni 2015. Insgesamt wurden 41,0 Millionen Euro Kommanditkapital (plus das Agio von rund 1,5 Millionen Euro) eingeworben. Mittelbar über die Tochtergesellschaft Habona Objekt 04 als Objektgesellschaft wurde in 25 in Deutschland belegene Einzelhandelsimmobilien investiert - primär Discounter und Vollversorger in solitären Standorten oder in Nahversorgungszentren. 2019 schloss mit einem Jahresergebnis von 3,6 (Vorjahr: 5,4) Millionen Euro. Ausschüttungen wurden 2019 planmäßig in Höhe von 2,5 Millionen Euro an die Anleger ausgezahlt. Ende 2019 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 992,82 Euro. 2019 waren Geschäftsführer Roland Reimuth und Johannes Palla.

Redaktionelle Anmerkung: Die in der Objektgesellschaft Habona Objekt 04 gehaltenen 25 Immobilien wurden ausführlich beschrieben.

Habona Deutsche Einzelhandelsimmobilien Fonds 05 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 48595 beim AG Frankfurt am Main

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Sie ist auf den 30. Juni 2022 befristet. Die Platzierungsphase endete am 31. Mai 2017. Insgesamt wurden 83,9 Millionen Euro Kommanditkapital (plus das Agio von 2,8 Millionen Euro) eingeworben und damit das geplante Platzierungsvolumen übertroffen. Mittelbar über die Tochtergesellschaft Habona Objekt 05 als Objektgesellschaft wurde in 35 in Deutschland belegene Einzelhandelsimmobilien im Wert von 135,7 Millionen Euro investiert - primär Discounter und Vollversorger in solitären Standorten oder in Nahversorgungszentren. 2019 erfolgte keine Neuakquisition. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 6,7 (Vorjahr: 2,6) Millionen Euro. Ausschüttungen wurden 2019 planmäßig geleistet. Insgesamt wurden in diesem Jahr 5,18 Millionen Euro an die Anleger ausgezahlt. Ende 2019 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 77,32 (Vorjahr: 75,50) Prozent. 2019 waren Geschäftsführer Roland Reimuth und Johannes Palla.

Redaktionelle Anmerkung: Die in der Objektgesellschaft Habona Objekt 05 gehaltenen 35 Immobilien wurden ausführlich beschrieben.

Habona Deutsche Einzelhandelsimmobilien Fonds 06 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 49616 beim AG Frankfurt am Main

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Sie ist auf den 30. Juni 2024 befristet. Nach Aufnahme des Vertriebs im Oktober 2017 beträgt das eingeworbene Kommanditkapital (inklusive Agio) 107,4 Millionen Euro. Mittelbar über die Tochtergesellschaft Habona Objekt 06 als Objektgesellschaft wurde in 36 in Deutschland belegene Einzelhandelsimmobilien im Wert von rund 119,8 Millionen Euro investiert - primär Discounter und Vollversorger in solitären Standorten oder in Nahversorgungszentren. 2019 schloss mit einem Jahresergebnis von minus 7,4 (Vorjahr: 13,3) Millionen Euro. Ausschüttungen wurden 2019 planmäßig in Höhe von 4,2 Millionen Euro vorgenommen. Ende 2019 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 77,18 Prozent. 2018 waren Geschäftsführer Johannes Palla und Guido Küther.

Redaktionelle Anmerkung: Die in der Objektgesellschaft Habona Objekt 06 gehaltenen 15 Immobilien wurden ausführlich beschrieben.

Habona Kita Fonds 01 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 47056 beim AG Frankfurt am Main

Die Gesellschaft wurde 2012 gegründet. Die Platzierungsphase endete am 30. Juni 2015. Insgesamt wurden 8,1 Millionen Euro Kommanditkapital (plus das Agio von rund 0,23 Millionen Euro) eingeworben. Mittelbar über die Tochtergesellschaft Habona Objekt Kita 01 als Objektgesellschaft wurde in sieben in Deutschland belegene Kindertagesstätten investiert, die ausschließlich langfristig an namhafte KITA-Betreiber vermietet wurden und vorwiegend in Großstädten angesiedelt sind. Als Betreiber für die Kindertagesstätten kamen ausschließlich anerkannte Träger der freien Jugendhilfe gemäß § 75 des achten Buches des Sozialgesetzbuchs (SGB VIII) und Träger der öffentlichen Jugendhilfe (gemäß § 69 SGB VIII) in Frage. 2019 schloss mit einem Jahresergebnis von 0,7 (Vorjahr: 1,2) Millionen Euro. Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr 2019 planmäßig geleistet. Insgesamt wurden in diesem Jahr 0,4 Millionen Euro an die Anleger ausgezahlt. Ende 2019 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 1.048,78 Euro. 2019 waren Geschäftsführer Roland Reimuth und Guido Küther.

Redaktionelle Anmerkung: Die in der Objektgesellschaft Kita 01 gehaltenen sieben Immobilien wurden ausführlich beschrieben. Nähere Angaben zu den Betreibern hätten den umfassenden Lagebericht zusätzlich abgerundet.

Sechste „River Cruiser“ GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 118518 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Sie ist befristet bis zum 31. Dezember 2026. Die Platzierungsphase des Eigenkapitals mit einem nominalen Emissionskapital von rund 7,2 Millionen Euro wurde im Dezember 2016 beendet. Initiator ist die PCE Unternehmensgruppe, Hamburg. Die Gesellschaft investiert unmittelbar in das Flusskreuzfahrtschiff MS „Monarch Empress“, das im März 2016 zu einem Kaufpreis von rund 13,8 Mil-

lionen übernommen wurde. Zur Finanzierung trug ein Schiffshypothekendarlehen von anfänglich rund 8,5 Millionen Euro bei. 2019 schloss mit einem Jahresergebnis von 0,7 (Vorjahr: 0,9) Millionen Euro. Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr 2019 planmäßig in Höhe von 0,57 Millionen Euro (7,25 Prozent bezogen auf das Eigenkapital) geleistet. Ende 2019 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 1.003,81 Euro. 2018 waren Geschäftsführer Holger Ebsen und Kai-Michael Pappert.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben über die nachhaltige Wirtschaftskraft der beiden wesentlichen Dienstleister, nämlich der „Monarch River Management GmbH“ (Management- und Bewirtschaftungsvertrag) und der „Gate 1 Ltd.“ (Beförderungsvertrag), hätte die Aussagekraft des Lageberichts weiter erhöht.

hep there is no
planet b.

HEP-Solar Japan 1 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG HRA 727994 beim AG Stuttgart

Die Gesellschaft wurde 2012 gegründet. Sie ist bis zum 31. Dezember 2036 befristet. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von 28,9 Millionen Euro betrug die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Bilanzstichtag 24.977. Der Anteil muss laut Gesellschaftsvertrag auf japanische Yen (JPY) lauten und mindestens 1,0 Millionen JPY betragen. Ende 2019 wurden Beteiligungen an acht Objektgesellschaften gehalten. Der Geschäftsverlauf entsprach weitgehend den Erwartungen und wurde als zufriedenstellend betrachtet. Die Einstrahlungswerte, die leicht von Jahr zu Jahr schwanken, lagen im Durchschnitt unter den Werten der Ertragsgutachten. Für 2019 wurde ein realisiertes Ergebnis von 86.000 Euro nach minus 1,0 Millionen Euro im Vorjahr erzielt. Mit Rücksicht auf eine Vorabausschüttung des Vorjahres wurde 2019 eine weitere Ausschüttung in Höhe von fünf Prozent geleistet, die zusammen weit über der Prognose liegen. 2020 wird ein realisiertes Ergebnis von 0,3 bis 0,5 Millionen Euro erwartet. Der Nettoinventarwert (NAV) belief sich auf 29,3 Millionen Euro beziehungsweise 1.172,21 (Vorjahr: 1,157,24) Euro. 2019 waren Geschäftsführer Thorsten Eitle und Ingo Burkhardt.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 gibt ein umfassendes Bild über die Lage der Gesellschaft und betont zudem die anhaltende Nachfrage nach Solaranlagen in Japan. Bei Redaktionsschluss war der Lagebericht noch nicht im Bundesanzeiger veröffentlicht und beruht daher auf Vorabinformationen der Gesellschaft.

HEP-Solar Portfolio 1 GmbH & Co. Geschlossene Investment KG HRA 734704 beim AG Stuttgart

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie ist vorerst bis zum 31. Dezember 2039 befristet. Gegenstand ist die Anlage der Gesellschaftsmittel via Spezial-AIF in Photovoltaikanlagen in den USA, Japan, Taiwan, Kanada, Australien und der EU. Die Eigenkapitalplatzierung begann im Dezember 2018. Bis Ende des Jahres konnte rund eine Million Euro eingeworben werden. Zum Stichtag der Aufstellung des Lageberichts im Juni 2019 waren 8,5 Millionen Euro eingezahlt. Das geplante Eigenkapitalvolumen des Publikums-AIF beläuft sich auf bis zu 40 Millionen Euro. In 2018 wurden noch keine Beteiligungsverhältnisse eingegangen. Aufgrund der erst begonnenen Platzierung schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresfehlbetrag von 347.000 Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil wurde zum Jahresende mit 67,88 Euro ermittelt. Für 2019 wird konzeptionsbedingt ebenfalls ein negatives Jahresergebnis erwartet, dessen Höhe von der Höhe der Eigenkapitaleinwerbung abhängt. 2018 waren Geschäftsführer Thorsten Eitle und Ingo Burkhardt.

Redaktionelle Anmerkung: Da die Eigenkapitaleinwerbung erst zum Ende des Geschäftsjahres begonnen und noch keine Investition getätigt wurde, kann der Lagebericht 2018 nur eingeschränkte Information über die Entwicklung der Gesellschaft vermitteln.

Hanseatische
Kapitalverwaltung AG

IMMAC Sozialimmobilien 71. Renditefonds GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft
HRA 116978 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet. Die Platzierung des Eigenkapitals von 17,3 Millionen Euro konnte 2014 abgeschlossen werden. Daneben wurden über drei Objektgesellschaften Fremdmittel in Höhe von anfänglich 16,8 Millionen Euro aufgenommen. Über ihre jeweils 99-prozentigen Beteiligungen an den Objektgesellschaften hat sie in die Sozialimmobilien „Altenpflegeeinrichtung Am Alten Domhof“ in Gütersloh, „Seniorenzentrum Marienhof“ in Ascheberg sowie „Artemed Pflegestift an der Rodau“ in Rödermark investiert. Im Objekt Rödermarkt wurden Mängelbeseitigungen und im Objekt Gütersloh Modernisierungsmaßnahmen notwendig. Alle drei Objekte sind langfristig verpachtet. 2018 betrug der Überschuss der laufenden Erträge über die laufenden Aufwendungen der Objektbesitzgesellschaften 1,6 (Vorjahr: 1,6) Millionen Euro. Es kam dabei zu keinen negativen Abweichungen in Hinblick auf die in den Verkaufsunterlagen kalkulierten Werte. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert 14,7 (Vorjahr: 14,5) Millionen Euro. 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zu den regionalen und überregionalen Betreibergesellschaften hätten die Aussagekraft des Lageberichts positiv ergänzt.

IMMAC Sozialimmobilie 73. Renditefonds GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 117870 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Die Platzierung des Eigenkapitals von 6,5 Millionen Euro konnte im selben Jahr abgeschlossen werden. Daneben wurden Fremdmittel in Höhe von anfänglich 5,9 Millionen Euro aufgenommen. Die Gesellschaft hat 2014 die 1999 erbaute Altenpflegeeinrichtung „Zentrum für Betreuung und Pflege Curanum Augsburg“ in Augsburg mit einer Gebäudenutzfläche von 6.265 Quadratmetern investiert (Verkehrswert 2018: 10,1 Millionen Euro). Der Pachtvertrag ist fest bis September 2034 abgeschlossen (plus zwei Verlängerungsoptionen für den Pächter). Unter Berücksichtigung der Zeitwertveränderungen (Neubewertung des Objektes sowie Abschreibungen auf Anschaffungsnebenkosten) ergab sich ein Jahresergebnis von 466.000 (Vorjahr: 462.000) Euro. An Anleger erfolgte eine Auszahlung in Höhe von sechs Prozent des Kommanditkapitals. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert 5,3 (Vorjahr: 5,3) Millionen Euro. Zum Verkaufsprospekt haben sich keine wesentlichen Änderungen ergeben. 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zur Pächterin hätten die Aussagekraft des Lageberichts positiv ergänzt.

IMMAC Sozialimmobilien 77. Renditefonds GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 118131 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Ihr Eigenkapital von 12,0 Millionen Euro konnte von Oktober 2015 bis März 2016 vollständig platziert werden. Daneben wurden über drei Objektgesellschaften Fremdmittel in Höhe von anfänglich 10,2 Millionen Euro aufgenommen. Über ihre jeweils 99-prozentigen Beteiligungen an den Objektgesellschaften hat sie in die Sozialimmobilien „AZURIT Seniorenzentrum Lahnblick“ in Bad Ems, „Seniorenwohnpark Jesteburg“ in Jesteburg und „Pflegeheim Huttenstraße“ in Berlin investiert. Alle drei Objekte sind langfristig verpachtet. Unter Berücksichtigung der Verkehrswert-/Zeitwertveränderungen der Beteiligungen errechnete sich ein Jahresergebnis von 756.000 (Vorjahr: 694.000) Euro. Es kam dabei zu keinen negativen Abweichungen in Hinblick auf die in den Verkaufsunterlagen kalkulierten Werte. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert 10,4 (Vorjahr: 10,3) Millionen Euro. 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zu den Betreibergesellschaften der Objektgesellschaften hätten die Aussagekraft des Lageberichts positiv ergänzt.

IMMAC Sozialimmobilien 80. Renditefonds GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 117814 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Ihr Eigenkapital von 8,0 Millionen Euro war im August 2015 vollständig platziert. Daneben wurden Fremdmittel in Höhe von anfänglich 6,9 Millionen Euro aufgenommen. Sie hat in die Altenpflegeeinrichtungen „Christophorus Haus“, Brilon-

Gudenhagen (1995 erbaut; Gebäudenutzfläche: 6.050 Quadratmeter), und in das „Christophorus Haus Bestwig“, Bestwig-Velmede (1996 erbaut; Gebäudenutzfläche: 3.534 Quadratmeter), investiert. Beide Objekte sind langfristig verpachtet. Unter Berücksichtigung der Zeitwertveränderungen (Neubewertung der Objekte sowie Abschreibung auf Anschaffungsnebenkosten) errechnete sich ein Jahresergebnis von 606.000 (Vorjahr: 580.000) Euro. An Anleger wurden prospektgemäß sechs Prozent bezogen auf das Kommanditkapital ausgezahlt. Es kam dabei zu keinen negativen Abweichungen in Hinblick auf die in den Verkaufsunterlagen kalkulierten Werte. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert 7,4 (Vorjahr: 7,2) Millionen Euro. 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zur Pächterin der beiden Objekte hätten die Aussagekraft des Lageberichts positiv ergänzt.

IMMAC Sozialimmobilien 84. Renditefonds GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 120387 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Ihr Eigenkapital von 14,5 Millionen Euro wurde 2017 platziert. Daneben wurden Fremdmittel in Höhe von anfänglich 12,2 Millionen Euro aufgenommen. Sie hat in die Altenpflegeeinrichtungen „In der Paschenburg“, Hardeggen (1992 erbaut; Gebäudenutzfläche: 6.217 Quadratmeter), und „Am Schildberg“, Seesen (1997 erbaut; Gebäudenutzfläche: 6.682 Quadratmeter), investiert. Beide Objekte sind langfristig verpachtet. Im August 2018 kam es zu einem Brand im Objekt in Hardeggen, in dessen Verlauf ein Bewohner zu Tode kam. Die Kosten sind von der Gebäudeversicherung abgedeckt, so dass eine finanzielle Belastung der Fondsgesellschaft nicht eintreten wird. Unter Berücksichtigung der Zeitwertveränderungen (Neubewertung der Objekte sowie Abschreibung auf Anschaffungsnebenkosten) errechnete sich ein Jahresergebnis von 955.000 (Vorjahr: minus 958.000) Euro. An Anleger wurden prospektgemäß fünf Prozent bezogen auf das Kommanditkapital ausgezahlt. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert 13,3 (Vorjahr: 13,0) Millionen Euro. 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zum Betreiber der beiden Objekte hätten die Aussagekraft des Lageberichts positiv ergänzt.

DFV Hotel Oberursel GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 122142 beim AG Stuttgart

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Die Platzierung des nachgesuchten Kommanditkapitals begann im November 2018. Zum Jahresabschluss waren Anteile in Höhe von 1,7 Millionen Euro ausgegeben. Nach Vollplatzierung wird ein Kommanditkapital von 13,5 Millionen Euro (plus das Agio von knapp 0,7 Millionen Euro) sowie eine langfristige Fremdfinanzierung von anfänglich 13,0 Millionen Euro erwartet. Noch vor Platzierung des Eigenkapitals hat die Gesellschaft die 1999 erbaute Hotelimmobilie „The Rilano Hotel Frankfurt Oberursel“ (Nutzfläche 11.148 Quadratmeter) im Juni 2018 zum Kaufpreis von 19,15 Millionen Euro erworben. Das Hotel wird von der Rilano Group GmbH betrieben. Die Gesellschaft ist in den noch über 19 Jahre laufenden Bestandsmietvertrag des Rechtsvorgängers eingetreten. Das Mietverhältnis endet am 31.12.2037 (mit zwei Verlängerungsoptionen für die Pächterin). Die Jahrespachteinnahmen 2018 betragen 0,55 Millionen Euro. Aufgrund der laufenden Investitionsphase konnte 2018, faktisch dem ersten Geschäftsjahr, kein Überschuss erzielt werden: Der realisierte Jahresfehlbetrag zum Ende 2018 betrug 1,12 Millionen Euro. 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Jörn Griffel.

Redaktionelle Anmerkung: Angaben zu der nachhaltigen Wirtschaftskraft der Pächterin, der Rilano Group, hätten den ausführlichen Lagebericht ergänzen können.

DFV Hotel Weinheim GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 118784 beim AG Stuttgart

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Das Geschäftsjahr 2018 war das zweite volle Geschäftsjahr der Gesellschaft. Das Investitionsvolumen der Gesellschaft setzt sich zusammen aus 9,1 Millionen Euro Kommanditkapital, dem Ausgabeaufschlag von knapp 0,5 Millionen Euro sowie

langfristigem Fremdkapital in Höhe von anfänglich 10,5 Millionen. Bei dem Investitionsobjekt handelt es sich um ein 1992 erbautes Hotel mit einer Gebäudenutzfläche von 8.454 Quadratmetern, das von einer überregionalen Betreibergesellschaft langfristig gepachtet und betrieben wird. Ende 2018 betrug der Verkehrswert der Immobilie 16,0 Millionen Euro. Den Pachtvertrag von 1990 hat die Gesellschaft vom Rechtsvorgänger übernommen. Er hat eine unkündbare Laufzeit bis zum 31.12.2030 (Festlaufzeit) und gewährt Verlängerungsoptionen. 2018 schloss mit einem realisierten Jahresergebnis von 0,8 (Vorjahr: minus 1,4) Millionen Euro. Ausschüttungen erfolgten in Höhe von 5,2 Prozent des Kommanditkapitals. Der Nettoinventarwert betrug 7,9 (Vorjahr: 7,9) Millionen Euro. 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zum Pächter und zum Anlageobjekt hätte die Aussagekraft des Lageberichts positiv ergänzt.

IMMAC Austria Sozialimmobilie XII Renditefonds GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 118551 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Die Beteiligung wurde ab Dezember 2014 in Deutschland öffentlich angeboten und war im März 2015 vollständig platziert. Das Investitionsvolumen der Gesellschaft setzt sich zusammen aus 6,8 Millionen Euro Kommanditkapital sowie langfristigem Fremdkapital in der Objektbesitzgesellschaft in Höhe von anfänglich 5,7 Millionen Euro. Über eine 99-prozentige Beteiligung an der Objektgesellschaft hat sie in das 1999 erbaute „Seniorenzentrum Gössendorf“ in Gössendorf, Österreich, mit einer Gebäudenutzfläche von 4.310 Quadratmetern investiert. Die Immobilie wurde auf Basis eines langfristigen, indexierten Pachtvertrages an den Pächter verpachtet. Ende 2018 betrug ihr Verkehrswert 11,3 Millionen Euro. Es wurde ein realisiertes Jahresergebnis von rund 0,4 Millionen Euro erwirtschaftet. Prospektgemäß wurden sechs Prozent an die Anleger ausgezahlt. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert 6,8 (Vorjahr: 6,7) Millionen Euro. 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: Trotz der stabilen Ergebnislage hätten nähere Angaben zum Pächter hätte die Aussagekraft des Lageberichts positiv ergänzt.

IMMAC Austria Sozialimmobilie XIV Renditefonds GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 118432 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Die Platzierung des Eigenkapitals erfolgte von August 2015 bis Februar 2016. Neben 26,3 Millionen Euro Kommanditkapital wurde auf Ebene der Objektbesitzgesellschaft langfristiges Fremdkapital in Höhe von anfänglich 23,2 Millionen Euro aufgenommen. Über eine 99-prozentige Beteiligung an der Objektbesitzgesellschaft hat die Gesellschaft in das 2011 erbaute „Klinikum für Rehabilitation“ in Münster, Österreich, mit einer Gebäudenutzfläche von 13.550 Quadratmetern investiert (Verkehrswert 2018: 43,8 Millionen Euro). Das Klinikum wird von einer regionalen Betriebsgesellschaft auf Dauer gepachtet und betrieben. Die operative Führung erfolgt durch eine überregional tätige Betreibergesellschaft. Unter Berücksichtigung der Zeitwertveränderungen (Neubewertung des Objektes sowie Abschreibung auf Anschaffungsnebenkosten) errechnet sich ein Jahresergebnis von 1,9 (Vorjahr: 1,9) Millionen Euro. Die Vermögens- und Finanzlage entspricht insgesamt den in den Verkaufsunterlagen dargestellten Erwartungen. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert 24,5 (Vorjahr: 24,2) Millionen Euro. 2018 waren Geschäftsführer sind Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zur Betriebs- und Betreibergesellschaft hätten die Aussagekraft des Lageberichts positiv ergänzt.

IMMAC Austria Sozialimmobilie XVI Renditefonds GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 120341 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Die Platzierung des Eigenkapitals erfolgte von März bis August 2017. Über eine 94-prozentige Beteiligung an der Objektbesitzgesellschaft hat die Gesellschaft in das 2004 erbaute Seniorenpflegeheim in Kalsdorf, Österreich, mit einer Gebäudenutzfläche 4.936 Quadratmetern investiert (Verkehrswert 2018: 11,8 Millionen Euro). Neben 8,3 Millionen Euro Kommanditkapital wurde auf Ebene der Objektbesitzgesellschaft langfristiges Fremdkapital in

Höhe von anfänglich 6,2 Millionen Euro aufgenommen. Unter Berücksichtigung der Zeitwertveränderungen (Neubewertung des Objektes sowie Abschreibung auf Anschaffungsnebenkosten) ergab sich ein Jahresergebnis von 0,5 (Vorjahr: minus 0,5) Millionen Euro. An Anleger erfolgte eine Auszahlung in Höhe von fünf Prozent des Kommanditkapitals. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert 7,5 (Vorjahr: 7,4) Millionen Euro. Es haben sich keine wesentliche Änderungen zum Verkaufsprospekt ergeben. 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zur Betriebs- und Betreibergesellschaft hätten die Aussagekraft des Lageberichts positiv ergänzt.

IMMAC Irland Sozialimmobilien I Renditefonds GmbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 121608 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Die Platzierung des Eigenkapitals von 20,9 Millionen Euro wurde im August 2018 an den Markt gebracht; Ende des Jahres war es vollplatziert. Die Gesellschaft hat sämtliche Anteile an einer irischen Beechfield Nursing Home Group Limited als Holdinggesellschaft erworben. Die Holdinggesellschaft wiederum ist alleinige Gesellschafterin der Betriebsgesellschaften Beechfield Manor Nursing Home Limited, Glengara Park Nursing Home Limited und Mount Hybla Nursing Home Limited, die jeweils mit einer Pflegeeinrichtung eigenständig operativ tätig sind. Zur Finanzierung der Anteile an den Betriebsgesellschaften hat die Holdinggesellschaft ein langfristiges Fremddarlehen bei der Ulster Bank, Dublin, in Höhe von 15,8 Millionen Euro aufgenommen. 2018 schloss unter Berücksichtigung der Zeitwertveränderungen (Neubewertung der Beteiligungen) mit einem Jahresfehlbetrag von 2,3 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert betrug zum Ende des Jahres 18,2 Millionen Euro (rechnerisch 8.711 Euro pro Anteil). 2018 waren Geschäftsführer Peter Stein und Harald Niedergesäß.

Redaktionelle Anmerkung: 2018 war das erste volle Geschäftsjahr. Wesentliche Änderungen zum Verkaufsprospekt wurden nicht berichtet.

HANNOVER LEASING

HL Denkmal Münster GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 92787 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2008 gegründet. Sie hat 2017 die in unmittelbarer Nähe zur Altstadt von Münster und zum Hauptbahnhof liegende Immobilie »Denkmal« für 19,1 Millionen Euro erworben. Der Gesamtkaufpreis sowie die Erwerbsnebenkosten wurden aus einem langfristigen Darlehen über rund 9,3 Millionen Euro sowie dem Kommanditkapital finanziert. Es handelt es sich bei der Immobilie um eine 1951/52 errichtete, 1994 in die Denkmalliste von Münster eingetragene und 2007/08 kernsanierte Büro- und Geschäftsimmobilie mit 5.982 Quadratmetern Mietfläche (Verkehrswert 2019: 19,5 Millionen Euro). Nach einer Haltephase von rund elf Jahren soll sie veräußert werden. Das Geschäftsjahr 2019 verlief planmäßig: Die Mieteinnahmen lagen über dem Prospektansatz. Ende 2019 betrug der Nettoinventarwert pro Anteil rund 9.760 (Vorjahr: 9.383) Euro. 2019 waren Geschäftsführer die Berytos Verwaltungsgesellschaft mbH (vertreten durch Marcus Menne und Markus Müller) und die Livia Verwaltungsgesellschaft mbH (vertreten durch Laurentius Rucker und Michael Kitzing).

Redaktionelle Anmerkung: Eine ausführliche Darstellung des Mietermixes hätte den detaillierten Lagebericht 2019 der gemischt genutzten Immobilie abgerundet.

HL „Die Direktion“ Münster GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 92029 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2008 gegründet. Mit notariellem Kaufvertrag vom 12.02.2014 hat sie die direkt am Hauptbahnhof von Münster liegende Immobilie »Die Direktion« erworben. Das in den Jahren 1956/57 erstellte Büro- und Geschäftshaus wurde 2011 bis 2013 umfangreich revitalisiert und modernisiert. Mit einer Mietfläche von rund 24.139 Quadratmetern ist es an zahlreiche Mieter verschiedener Branchen vermietet. Zu den Hauptmietern gehören unter anderem die Deutsche Bahn AG und die Deutsche Rentenversicherung Knappschaft-Bahn-See. Der Gesamtkaufpreis von 43,2 Millionen Euro wurde über ein Darlehen von 21,5 Millionen Euro sowie Eigenkapital von 29,7 Millionen Euro finanziert. Der Verkehrswert der Liegenschaft betrug Ende 2019 rund 53,1 Millio-

nen Euro. Das Geschäftsjahr 2019 verlief planmäßig: Die Jahresnettomiete belief sich auf rund 3,2 Millionen Euro. und lag damit leicht über der prognostizierten Miete. Ende 2019 betrug der Nettoinventarwert pro Anteil rund 13.130 (Vorjahr: 12.561) Euro. 2019 waren Geschäftsführer Laurentius Rucker, Michael Kitzing, Markus Müller, Marcus Menne und Klaus Steixner.

Redaktionelle Anmerkung: Eine ausführliche Darstellung des Mietermixes hätte den detaillierten Lagebericht 2019 der gemischt genutzten Immobilie abgerundet.

HL Flight Invest 51 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 98032 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet. Die Gesellschaft hat am 22. August 2014 ein Flugzeug des Typs A380-800 mit der Seriennummer MSN 158 gegen Zahlung des Kaufpreises in Höhe von 230 Millionen US-Dollar von Airbus S.A.S. erworben und langfristig an Emirates vermietet. Hierzu wurde mit Emirates am 20. August 2014 ein langfristiger Mietvertrag mit einer Grundmietzeit von zehn Jahren geschlossen. Das Geschäftsjahr 2018 verlief planmäßig: Es wurde ein ordentlicher Nettoertrag von 19,0 (Vorjahr: 18,3) Millionen US-Dollar erwirtschaftet, was nach Aufwendungen aus der Neubewertung zu einem Ergebnis des Geschäftsjahres in Höhe von 1,6 (Vorjahr: minus 0,5) Millionen US-Dollar führte. An Anleger konnten prospektgemäß 6,2 Prozent ausgeschüttet werden. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil rund 26.987 (Vorjahr: 28.403) US-Dollar. 2018 waren Geschäftsführer Thomas Leidenberger, Marcus Menne, Markus Müller, Jan Musfeldt und Klaus Steixner.

Redaktionelle Anmerkung: Weder die Emirates-Pläne, ihre A380-Flotte zu reduzieren, noch der weltweite Einbruch des Flugverkehrs aufgrund der Corona-Pandemie haben bislang die wirtschaftliche Lage der Gesellschaft betroffen. Auf DFPA-Nachfrage wurde mitgeteilt, dass die Leasingraten zum jeweiligen Zahlungstermin gezahlt wurden.

HL Hotel Ulm GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 98080 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet. Über den Kauf von rund 94,9 Prozent der Anteile an der MultiSpace 1 GmbH & Co. KG hat sie in eine 2018 errichtete Immobilie mit überwiegender Hotelnutzung in Ulm investiert. Es handelt es sich um ein „Leonardo Royal Hotel“ mit einer Nutzfläche von circa 7.378 Quadratmetern mit 148 Zimmern. Hinzu kommen im fünften und sechsten Staffelobergeschoss Büroflächen von 377 und 367 Quadratmetern. Das Gebäude ist vollständig vermietet und erzielte einen jährlichen Ertrag von rund 1,4 Millionen Euro. Für die Hotelflächen wurde ein langfristiger Pachtvertrag mit der Sunflower Management GmbH & Co. KG geschlossen, die mehrheitlich zur Fattal Hotels Ltd. gehört, einer der größten Hotelketten Israels mit über 170 Hotels in 17 Ländern. Das Geschäftsjahr 2019 verlief planmäßig. Das Emissionskapital von 14,5 Millionen Euro war Ende des Jahres vollständig platziert. Ende 2019 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil rund 20.423 Euro. 2019 waren Geschäftsführer Marcus Menne, Markus Müller, Laurentius Rucker und Michael Kitzing.

Redaktionelle Anmerkung: Die Lage der Gesellschaft wird im Lagebericht 2019 ausführlich und umfassend dokumentiert. Die Auswirkungen der Corona-Pandemie waren bei Abschluss des Lageberichts noch nicht absehbar.

HL Invest Düsseldorf GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 90594 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2007 gegründet. Sie hat im November 2018 einen 89,9-prozentigen Anteil an der KK16 GmbH & Co. KG (nach Umfirmierung: HL Objekt Düsseldorf Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Vermietungs KG) erworben, die eine Büroimmobilie mit Tiefgarage in Düsseldorf-Oberbilk in der Moskauer Straße errichtete. Das Emissionskapital von 30,1 Millionen Euro war im September 2019 vollständig platziert. Das siebengeschossige Gebäude wurde im Oktober 2019 fertiggestellt und hat eine Bürofläche von 10.278 Quadratmetern, eine Archivfläche von 1.867 Quadratmetern und verfügt über 173 Tiefgaragen-Stellplätze. Es ist für die Dauer von 15 Jahren an die Unfallkasse NRW vermietet. 2019 waren Geschäftsführer Marcus Menne, Markus Müller, Laurentius Rucker und Klaus Steixner.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 belegt den planmäßi-

gen Geschäftsverlauf der Gesellschaft, der aufgrund der langfristigen Vermietung an eine Körperschaft des öffentlichen Rechts auch für die Zukunft erwartet werden kann.

HL INVEST Freiburg GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 104594 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet und hat ein Kommanditkapital von 25,4 Millionen Euro. Im Juli 2016 erwarb sie eine Büro- und eine Hotelimmobilie, beide in der Heinrich-von-Stephan-Straße in Freiburg/Breisgau. Die beiden Anlageobjekte sind Teil der dortigen Quartiersentwicklung „Heinrich-von-Stephan Businessmeile“. Die Büroimmobilie verfügt mit insgesamt fünf Geschossen über eine vermietbare Fläche von insgesamt rund 7.536 Quadratmetern und 134 Tiefgaragenstellplätze. Bei der Hotelimmobilie handelt es sich um ein Gebäude mit sechs Obergeschossen, 130 Hotelzimmern und einer vermietbaren Fläche von rund 5.900 Quadratmetern. Der Mieter der Hotelimmobilie, die Foremost Hospitality HIEX GmbH, ist einer der führenden Betreiber von Markenhotels in der Bundesrepublik Deutschland. Insgesamt belief sich die Jahresnettomiete 2019 auf 2,06 Millionen Euro und lag damit etwas unterhalb der prognostizierten Miete in Höhe von 2,18 Millionen Euro. Ende 2019 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil rund 12.327 (Vorjahr: 12.083) Euro. 2019 waren Geschäftsführer Michael Kitzing, Marcus Menne, Markus Müller und Laurent Rucker.

Redaktionelle Anmerkung: Eine Darstellung des Mietermixes der Büroimmobilie hätte den Lagebericht 2019 abgerundet.

HL Quartier West Darmstadt GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 104979 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und befindet sich seit Februar 2019 in der Platzierungsphase. Insgesamt soll ein Kommanditkapital von 32,5 Millionen platziert werden. Über eine Beteiligung an der Libanus KG investiert sie mittelbar in eine Büroimmobilie und ein Hotelgebäude in Darmstadt, Heinrich-Hertz-Straße/Georg-Ohm-Straße. Die beiden Anlageobjekte befanden sich 2018 im Bau und bilden zusammen das „Quartier West“ und sind jüngster Bestandteil des Technologie-Zentrums RheinMain in Darmstadt. Das Bürogebäude mit 9.205 Quadratmetern Bürofläche ist zum Zeitpunkt der Fertigstellung an vier Mieter langfristig vermietet. Hauptmieter ist die Krebs+Kiefer Ingenieure GmbH. Das Hotel mit 178 Zimmern ist für 20 Jahre an die niederländische Odyssey Hotel Group verpachtet, die es unter der Marke „Moxy by Marriott“ betreiben wird. Das Geschäftsjahr 2018 verlief planmäßig: Das Jahresergebnis belief sich auf minus 0,8 Millionen Euro. 2018 waren Geschäftsführer Marcus Menne, Markus Müller, Laurent Rucker und Klaus Steixner.

Redaktionelle Anmerkung: Das Hotel wurde Ende 2018, das Bürogebäude Anfang 2019 fertiggestellt. Aufgrund der Corona-Pandemie wurde die Platzierung am 02. April 2020 vorerst ausgesetzt.



Hamburg Trust HTG Deutschland 19 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 117525 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Bei einem gezeichneten Kommanditkapital von rund 21,7 Millionen Euro hat sich die Gesellschaft im August 2016 zu 94,9 Prozent an der Objektgesellschaft „Fleet Office 1 mbH & Co. KG“, Hamburg beteiligt. Diese ist Eigentümerin eines siebengeschossigen Bürogebäudes in der Sachsenstraße 18, Hamburg, mit einer Gebäudenutzfläche von 9.552 Quadratmetern zuzüglich 122 Kfz-Stellplätze. Diese hat zur Finanzierung der Immobilie Fremdmittel in Höhe von 14,16 Millionen Euro (Zinssatz: 1,65 Prozent) aufgenommen. 2018 betrug die Fremdfinanzierungsquote 35,92 Prozent des Verkehrswertes, der Mitte 2018 mit 39,9 Millionen Euro festgestellt wurde. Die Mieteinnahmen auf Ebene der Objekt KG verliefen überplanmäßig. Die Gesellschaft erzielte ein realisiertes Ergebnis von knapp 1,4 Millionen Euro und übertraf damit das prognostizierte Jahresergebnis. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 126,03 (Vorjahr: 120,62) Euro. 2018 waren Geschäftsführer Dr. Georg Reul und Oliver Priggemeyer.

Redaktionelle Anmerkung: Die Gesellschaft entwickelte sich 2018 besser als prognostiziert.



HTB 6. Geschlossene Immobilieninvestment Portfolio GmbH & Co. KG HRA 26629 beim AG Bremen

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet und hat ihren wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb im August 2014 aufgenommen. Die Platzierung wurde Ende 2015 mit einem eingeworbenen Eigenkapital von 22,8 Millionen Euro abgeschlossen. Sie investierte in zwei Zielgesellschaften, nämlich mit nominal 11,5 Millionen Euro in die „HTB Erste IP KG“, Bremen, sowie mit nominal 8,0 Millionen Euro in „HTB Zweite IP KG“, Bremen. Beide Zielgesellschaften verfolgen in ihrer Anlagestrategie maßgeblich den Aufbau eines diversifizierten Portfolios von Beteiligungen des Immobilienzweitmarktes. Das Eigenkapital der Gesellschaft wurde 2018 mit 25,1 Millionen Euro ausgewiesen. Ihre Beteiligungen wurden nur durch Eigenkapital finanziert. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Ergebnis (nach Neubewertung) von 3,0 (Vorjahr: 4,1) Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 1.099 (Vorjahr: 1.067) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Imke Jaenicke, René Trost und Christian Aeverbeck.

Redaktionelle Empfehlung: *Die Darstellung des Anlageportfolios der beiden Zielgesellschaften und deren Anlagestrategie hätten das Verständnis für die Performance der Gesellschaft zusätzlich verbessert.*

HTB 7. Geschlossene Immobilieninvestment Portfolio GmbH & Co. KG HRA 27324 beim AG Bremen

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet hat ihren wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb im Februar 2016 aufgenommen. Die Platzierung konnte 2016 mit einem eingeworbenen Eigenkapital von nominal 21,7 (Plan: 15,0) Millionen Euro abgeschlossen werden. Sie investierte in drei Zielgesellschaften, nämlich mit nominal 1,3 Millionen Euro in die „HTB Erste IP KG“, Bremen, mit nominal 8,0 Millionen Euro in „HTB Dritte IP KG“, Bremen, sowie mit nominal 9,3 Millionen Euro in „HTB Vierte IP KG“, Bremen. Die Zielgesellschaften verfolgen in ihrer Anlagestrategie maßgeblich den Aufbau eines diversifizierten Portfolios von Beteiligungen des Immobilienzweitmarktes. Das Eigenkapital der Gesellschaft wurde 2018 mit 21,3 Millionen Euro ausgewiesen. Ihre Beteiligungen wurden nur durch Eigenkapital finanziert. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Ergebnis (nach Neubewertung) von 1,7 (Vorjahr: 1,6) Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 981 (Vorjahr: 928) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren René Trost und Christian Aeverbeck.

Redaktionelle Empfehlung: *Die Darstellung des Anlageportfolios der drei Zielgesellschaften und deren Anlagestrategie hätten das Verständnis für die Performance der Gesellschaft zusätzlich verbessert.*

HTB 8. Geschlossene Immobilieninvestment Portfolio GmbH & Co. KG HRA 27680 beim AG Bremen

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und hat ihren wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb im Mai 2017 aufgenommen. Die Platzierung konnte Ende 2017 mit einem eingeworbenen Eigenkapital von nominal 19,4 Millionen Euro abgeschlossen werden. Sie investierte in zwei Zielgesellschaften, nämlich mit nominal 10,0 Millionen Euro in die „HTB Fünfte IP KG“, Bremen, sowie mit nominal 6,7 Millionen Euro in „HTB Sechste IP KG“, Bremen. Die Zielgesellschaften verfolgen in ihrer Anlagestrategie maßgeblich den Aufbau eines diversifizierten Portfolios von Beteiligungen des Immobilienzweitmarktes. Das Eigenkapital der Gesellschaft wurde 2018 mit 17,4 Millionen Euro ausgewiesen. Ihre Beteiligungen wurden nur durch Eigenkapital finanziert. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Ergebnis von 1,7 (Vorjahr: minus 2,4) Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 964 (Vorjahr: 909) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Imke Jaenicke, René Trost und Christian Aeverbeck.

Redaktionelle Empfehlung: *Die Darstellung des Anlageportfolios der beiden Zielgesellschaften und deren Anlagestrategie hätten das Verständnis für die Performance der Gesellschaft zusätzlich verbessert.*

HTB 10. Geschlossene Immobilieninvestment Portfolio GmbH & Co. KG HRA 28185 beim AG Bremen

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet und hat ihren wirtschaftlichen Geschäftsbetrieb im September 2018 aufgenommen. Sie befindet sich in der Platzierungsphase. Ende 2018 konnte bereits Eigenkapital in Höhe von 2,8 Millionen Euro platziert werden. Sie investierte mit nominal 10,0 Millionen Euro in die „HTB Achte IP KG“, Bremen. Diese Zielgesellschaft verfolgt in ihrer Anlagestrategie maßgeblich den Aufbau eines diversifizierten Portfolios von Beteiligungen des Immobilienzweitmarktes. Das Eigenkapital der Gesellschaft wurde 2018 mit 2,6 Millionen Euro ausgewiesen. Auf die Beteiligung bestand noch eine Einzahlungsverbindlichkeit in Höhe von 8,5 Millionen Euro. Das Rumpfgeschäftsjahr schloss mit einem Ergebnis minus 0,3 Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 917 Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Imke Jaenicke, René Trost und Christian Aeverbeck.

Redaktionelle Empfehlung: *Die Darstellung des Anlageportfolios der Zielgesellschaft und deren Anlagestrategie hätten das Verständnis für die Performance der Gesellschaft zusätzlich verbessert.*

HTB Strategische Handelsimmobilie Plus Nr. 4 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 26964 beim AG Bremen

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet und hat 2015 ein mit einem denkmalgeschützten Geschäftshaus (Dienstleistungs- und Ärztezentrum) bebaut Grundstück in Bayreuth, Spinnereistraße 7-13, erworben. Das viergeschossige Geschäftshaus verfügt über eine Mietfläche (Verkaufs-, Neben- und Lagerflächen) von insgesamt circa 14.206 Quadratmetern. Die Mietflächen waren 2018 bis auf eine Mietfläche von 362 Quadratmetern vollständig vermietet und wurden überwiegend als Arztpraxen, Einzelhandels- und Büroflächen genutzt. Weitere 5.137 Quadratmeter entfallen auf den Parkplatz mit Grünflächen. Das Gebäude wurde circa im Jahr 1900 erbaut. 2007 wurden der Umbau und die Sanierung zu neubauartigem Zustand abgeschlossen. Das Eigenkapital der Gesellschaft wurde 2018 mit 16,2 Millionen Euro ausgewiesen; das Fremdkapital valuterte bei 14,3 Millionen Euro. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Ergebnis (nach Neubewertung) von 1,9 (Vorjahr: 0,8) Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 1.038 (Vorjahr: 996) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Imke Jaenicke, René Trost und Christian Aeverbeck.

Redaktionelle Anmerkung: *Eine Darstellung des Mietermixes hätte den ausführlichen Lagebericht abgerundet.*



Beteiligungsfonds 41 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 103014 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Im Jahr 2016 hat sie 94,9 Prozent der Kommanditanteile an der HBB Gewerbebau Projektgesellschaft Forum Gummersbach mbH & Co. KG (jetzt: Beteiligungsobjekt Forum Gummersbach GmbH & Co. KG) erworben, die Eigentümerin des Einkaufszentrums „Forum Gummersbach“ ist. Das 2015/2016 erbaute „Forum Gummersbach“ hat eine Gebäudenutzfläche von 22.428 Quadratmetern. Sein Verkehrswert wurde 2018 mit 82,6 Millionen Euro festgestellt. Auf Ebene der Objektgesellschaft ist die Immobilie mit 39,0 Millionen Euro fremdfinanziert. Die Gesellschaft verfügt über ein voll einbezahltes Kommanditkapital von 49,5 Millionen Euro und weist Ende 2018 insgesamt ein Eigenkapital von 43,2 Millionen Euro aus. 2018 ergab sich ein Jahresergebnis von 3,7 (Vorjahr: 2,4) Millionen Euro. Das Einkaufszentrum wurde 2018 plangemäß bewirtschaftet. Der Betrieb des Objekts läuft weitestgehend plangemäß. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) 43,2 Millionen Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Dr. Maximilian Lauerbach und Florian Lauerbach.

Redaktionelle Anmerkung: *Eine ausführliche Beschreibung des Mietermixes hätte die nachhaltige Wirtschaftlichkeit des „Forum Gummersbach“ zusätzlich unterstreichen können.*

Beteiligungsfonds 42 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 109028 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie ist mit 89,57 Prozent an der „Beteiligungsobjekte Oberbayern GmbH & Co. KG“ beteiligt, die drei Einzelhandelsobjekte in Freising, Ingolstadt und Poing mit einer Gesamtgrundstücksgröße von 31.643 Quadratmetern und einem aktuellen Verkehrswert von insgesamt 75,8 Millionen Euro erworben hat. Das Kommanditkapital der Gesellschaft in Höhe von 41,25 Millionen Euro wurde zwischen Juli und November 2019 voll platziert. Im Jahr 2019 erzielte sie noch keine Erträge. Ihr Ergebnis ist geprägt durch die Abwicklung der Platzierungsphase und den Anfall der fondsabhängigen Initialkosten. Das Geschäftsjahr schloss daher mit einem Jahresfehlbetrag von 6,6 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) wird zum Jahresende mit rund 37,8 Millionen Euro angegeben. 2019 waren Geschäftsführer Dr. Maximilian Lauerbach und Florian Lauerbach.

Redaktionelle Anmerkung: Angaben zum Mietermix der Einzelhandelsflächen hätte den Informationsgehalt des ausführlichen Lageberichts 2019, der auch die möglichen Auswirkungen der Corona-Pandemie thematisiert, zusätzlich erhöht.



20. INP Deutsche Pflege Coesfeld GmbH & Co. Geschlossene Investment-KG HRA 116318 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet. Sie hat in die stationäre Pflegeeinrichtung „Seniorenzentrum Coesfelder Berg“ in Coesfeld, Am Alten Freibad 21, investiert. Die Immobilie wurde 2007 mit einer Gebäudenutzfläche von 4.482 Quadratmetern erbaut. Der Verkehrswert lag 2018 bei 10,2 Millionen Euro. Das platzierte und eingezahlte Kommanditkapital beträgt 5,0 Millionen Euro. Daneben wurde die Immobilie durch Fremdkapital in Höhe von anfänglich 5,1 Millionen Euro finanziert. 2018 ergab sich ein Jahresergebnis (nach Neubewertung) in Höhe von rund 830.000 (Vorjahr: 787.000) Euro. Für die Folgejahre wird mit den prognostizierten Ergebnissen gerechnet. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 1.210 (Vorjahr: 1.104) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Philipp Herrmann, Sven Klauer und Thomas Rodemeier.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zum Pachtvertrag und zum Pächter/Betreiber der Pflegeeinrichtung hätten das Bild zusätzlich abgerundet.

21. INP Deutsche Pflege Portfolio GmbH & Co. Geschlossene Investment-KG HRA 117159 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Mit jeweils 94,9 Prozent der Anteile hat sie sich mit insgesamt 13,7 Millionen Euro über drei Objektgesellschaften an drei stationären Pflegeeinrichtungen beteiligt, nämlich an der „Seniorenresidenz Hoffmannspark“ in Bad Salzflufen, dem „Seniorenzentrum Bernardus“ in Grevenbroich und dem „Seniorenwohn- und Pflegeheim Am Kastell“ in Groß-Gerau. Das bis Ende 2018 platzierte und eingezahlte Emissionskapital beläuft sich auf 12,3 Millionen Euro. Über die Fremdfinanzierungen auf Ebene der Objektgesellschaften wurden keine Angaben gemacht. Der Verkehrswert der drei Pflegeeinrichtungen für Ende 2018 zusammen wurde mit 26,2 Millionen Euro angegeben. Das Jahresergebnis (nach Neubewertung) ergab rund 3,0 (Vorjahr: 1,3) Millionen Euro. In den Folgejahren sei mit den prognostizierten Ergebnissen zu rechnen. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 1.123 (Vorjahr: 938) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Philipp Herrmann, Thomas Rodemeier und Dr. Hans Wrups.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zu den jeweiligen Pflegeeinrichtungen, den Pachtverträgen und den Pächtern/Betreibern der Pflegeeinrichtungen hätten das Bild zusätzlich abgerundet.

22. INP Portfolio Deutsche Sozialimmobilien GmbH & Co. Geschlossene Investment-KG HRA 116317 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet. Mit jeweils knapp unter 95,0

Prozent der Anteile hat sie sich mit insgesamt 17,8 Millionen Euro über fünf Objektgesellschaften an fünf Sozialimmobilien beteiligt, nämlich am „Haus Doris“ in Peine, am „Vitanas Senioren Centrum im Braake-Hof“ in Brunsbüttel, am „Seniorenzentrum Mülfort“ in Mönchengladbach, am „Haus Tongern“ in Nordenham und an der Kindertagesstätte „Kita Heerstraße“ in Berlin-Staaken. Das geplante Zeichnungskapital in Höhe von 17,8 Millionen Euro wurde in den Jahren 2015/2016 vollständig eingeworben. Über die Fremdfinanzierungen auf Ebene der Objektgesellschaften wurden keine Angaben gemacht. Der Verkehrswert aller fünf Sozialimmobilien wurde für Ende 2018 zusammen mit 34,1 Millionen Euro angegeben. Die jeweilige Auslastung schwankte zwischen 66,5 Prozent (Peine) und 99,5 Prozent (Mönchengladbach). Das Jahresergebnis (nach Neubewertung) ergab rund 3,0 (Vorjahr: 3,2) Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 1.014 (Vorjahr: 904) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Philipp Herrmann, Thomas Rodemeier und Dr. Hans Wrups.

Redaktionelle Anmerkung: Nähere Angaben zu den jeweiligen Sozialeinrichtungen, den Pachtverträgen und den Pächtern/Betreibern der Sozialeinrichtungen hätten das Bild zusätzlich abgerundet.

23. INP Deutsche Pflege Portfolio GmbH & Co. Geschlossene Investment-KG HRA 118826 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Mit jeweils knapp unter 95,0 Prozent der Anteile hat sie sich über drei Objektgesellschaften an drei Sozialimmobilien beteiligt, nämlich am „Seniorenzentrum Radevormwald“ in Radevormwald (Baujahr: 1991; Nutzfläche: 7.025 Quadratmeter; Verkehrswert: 11,6 Millionen Euro), am „Vitalis Seniorenpflege Haus Martin“ in Rodalben (Baujahr: 2009; Nutzfläche: 4.168 Quadratmeter; Verkehrswert: 8,4 Millionen Euro) und am „Seniorenpflegeheim Hedwighof“ in Leipzig (Baujahr: 2016; Nutzfläche: 6.632 Quadratmeter; Verkehrswert: 14,6 Millionen Euro). Das geplante Zeichnungskapital in Höhe von 18,6 Millionen Euro wurde 2016 vollständig eingeworben. Die Fremdfinanzierungen auf Ebene der Objektgesellschaften betrugen anfänglich insgesamt rund 20,3 Millionen. Die jeweilige Auslastung schwankte zwischen 87,8 Prozent (Neubau Leipzig) und 98,6 Prozent (Rodalben). Das Jahresergebnis (nach Neubewertung) ergab rund 1,7 (Vorjahr: 1,2) Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 924 (Vorjahr: 887) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Philipp Herrmann, Thomas Rodemeier und Dr. Hans Wrups.

Redaktionelle Anmerkung: Angaben zu den Pachtverträgen und den Pächtern/Betreibern der Sozialeinrichtungen hätten das Bild zusätzlich abgerundet.

24. INP Deutsche Pflege Portfolio GmbH & Co. Geschlossene Investment-KG HRA 119327 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Mit jeweils 94,9 Prozent der Anteile hat sie sich über drei Objektgesellschaften an drei Sozialimmobilien beteiligt, nämlich an der Seniorenpflege „Am Fredenberg“ in Salzgitter (Baujahr: 2016; Nutzfläche: 6.062 Quadratmeter; Verkehrswert: 13,6 Millionen Euro), am „Haus Kipfenberg“ in Kipfenberg (Baujahr: 2002; Nutzfläche: 4.923 Quadratmeter; Verkehrswert: 6,4 Millionen Euro) und an der Seniorenresidenz „Olga-Park“ in Oberhausen (Baujahr: 2007; Nutzfläche: 2.992 Quadratmeter; Verkehrswert: 6,2 Millionen Euro). Die jeweilige Auslastung schwankte 2018 zwischen 85,8 Prozent (Kipfenberg) und 99,7 Prozent (Oberhausen). Das geplante Zeichnungskapital in Höhe von 12,8 Millionen Euro wurde 2017 vollständig eingeworben. Die Fremdfinanzierungen auf Ebene der Objektgesellschaften betrugen anfänglich insgesamt rund 14,1 Millionen. Das Jahresergebnis (nach Neubewertung) ergab rund 2,6 (Vorjahr: minus 2,1) Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 991 (Vorjahr: 840) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Philipp Herrmann, Thomas Rodemeier und Dr. Hans Wrups.

Redaktionelle Anmerkung: Angaben zu den Pachtverträgen und den Pächtern/Betreibern der Sozialeinrichtungen hätten das Bild zusätzlich abgerundet.

25. INP Deutsche Pflege Portfolio GmbH & Co. Geschlossene Investment-KG HRA 116316 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet. Mit jeweils Anteile von 93,2 bis 94,9 Prozent hat sie sich über fünf Objektgesellschaften an fünf So-

zialimmobilien beteiligt, nämlich am Senioren- und Pflegeheim „Am Kastell“ in Groß-Gerau (Baujahr: 2017; Nutzfläche: 3.087 Quadratmeter; Verkehrswert: 7,1 Millionen Euro), am „Stadthaus am Zwinger“ in Goslar (Baujahr: 2005; Nutzfläche: 4.778 Quadratmeter; Verkehrswert: 9,1 Millionen Euro) am „Neues Schützenhaus“ in Clausthal-Zellerfeld (Baujahr: 2008; Nutzfläche: 2.474 Quadratmeter; Verkehrswert: 4,9 Millionen Euro), am „Seniorenzentrum am See“ in Saerbeck (Baujahr: 1997; Nutzfläche: 3.824 Quadratmeter; Verkehrswert: 8,1 Millionen Euro) und am „Seniorenhaus St. Stephanus“ in Eltmann (Baujahr: 2001; Nutzfläche: 3.118 Quadratmeter; Verkehrswert: 5,8 Millionen Euro). Das geplante Zeichnungskapital in Höhe von 18,6 Millionen Euro wurde 2018 vollständig eingeworben. Die Fremdfinanzierungen auf Ebene der Objektgesellschaften betragen anfänglich insgesamt rund 20,3 Millionen. Das Jahresergebnis (nach Neubewertung) ergab rund minus 2,6 Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 853 Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Philipp Herrmann, Thomas Rodemeier und Birgit Schmolke.

Redaktionelle Anmerkung: Angaben zu den Pachtverträgen und den Pächtern/Betreibern der Sozialeinrichtungen hätten das Bild zusätzlich abgerundet.

INTREAL

Primevest Private Dutch Parking Fund II GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 49143 beim AG Berlin-Charlottenburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Sie investiert in ein Portfolio von sechs in den Niederlanden (Amersfoort, Amsterdam, Breda, Eindhoven und Zaandam) gelegenen Parkhausimmobilien, die zwischen 1983 und 2010 erbaut und 2013/2014 erworben wurden. Zusammen repräsentieren sie einen Verkehrswert von 85,2 Millionen Euro. Sie sind überwiegend langfristig mit einer Restmietlaufzeit von rund 40 Jahren vermietet. Die sechs Parkhäuser des Fonds befinden sich insgesamt in einem guten Zustand. Die Mieten wurden erwartungsgemäß jeweils pünktlich und vollumfänglich vereinnahmt. Die Mietvertragsverhältnisse verlaufen bislang störungsfrei. Bei Kommanditeinlagen in Höhe von 58,1 Millionen Euro valuierten die Fremdmittel 2018 mit 37,0 Millionen Euro. Das Jahresergebnis (nach Neubewertung) ergab rund 3,6 (Vorjahr: 3,4) Millionen Euro. Ende 2018 betrug der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil 959 (Vorjahr: 958) Euro. Geschäftsführer Ende 2018 waren Bart Pierik, Rudolf Roosen, Michael Schneider und René Zerull.

Redaktionelle Anmerkung: Angaben zu den Pächtern/ Betreibern hätten die Aussagekraft des Lageberichts zusätzlich gestärkt.



Fidura Rendite Sicherheit Plus Ethik 4 GmbH & Co. KG HRA 99012 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2012 gegründet. Sie investiert schwerpunktmäßig in innovative, wachstumsorientierte kleine bis mittelgroße mittelständische Unternehmen mit speziellen Technologie- und Branchenschwerpunkten, die im Einklang mit ihrer ethisch-nachhaltigen Ausrichtung stehen. Ende 2018 war die Gesellschaft an der m2p-labs GmbH, Baesweiler bei Aachen, investiert – einem Unternehmen aus dem Bereich Bioprozesstechnik. Zwischen Oktober 2012 und Juli 2014 wurde ein Kommanditkapital von rund 0,7 Millionen platziert. Trotz des relativ geringen Volumens ist die Gesellschaft durch das identische Management bei allen Fidura-Gesellschaften (Gesamtvolumen rund 110 Millionen Euro) in der Lage, an aktuellen Finanzierungsrunden als gleichwertiger Finanzierungspartner teilzunehmen. Der Nettoinventarwert (NAV) je Anteil ist aufgrund vorgenommener Ausschüttungen von 0,76 Euro auf 0,67 Euro gesunken. Geschäftsführer Ende 2018 waren Klaus Ragotzky und Ingrid Weil.

Redaktionelle Anmerkung: Weitere Ausführungen zu dem Zielinvestment hätten den Lagebericht mit seinen ausführlichen Wettbewerbsbeschreibung positiv abgerundet.



JAMESTOWN 29 L.P. & Co. geschlossene Investment KG HRA 30518 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Vom September 2014 bis Ende 2015 wurden Anteile im Nominalwert von rund 340 Millionen US-Dollar platziert. Über die hundertprozentige Beteiligung an der Jamestown 29 Investment Holdings, L.P. hat sie mittelbar über sechs Objektgesellschaften in mehrere in den USA belegenen Immobilien investiert, nämlich in ein Bürogebäude in Washington D.C., ein Shopping Center in West Palm Beach, Florida, ein weiteres Shopping Center in Boca Raton, Florida, ein Geschäftshaus in San Francisco, Kalifornien, einen Bürokomplex in Larkspur, Kalifornien, und ein Mietwohnhaus in New York City. Das Eigenkapital der Gesellschaft wurde 2019 ausgewiesen mit rund 274,8 (Vorjahr: 297,4) Millionen Euro. Das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres 2019 betrug 13,6 (Vorjahr: 11,7) Millionen Euro. Inklusive der nicht realisierten Erträge aus Neubewertungen betrug es 6,8 (Vorjahr: 27,5) Millionen Euro. Die Corona-Pandemie belastet vor allem die Einzelhandels- und Gastronomieflächen. Jamestown hat mit Mietern individuelle Mietstundungen vereinbart, kann aber ihrerseits den laufenden Darlehensverbindlichkeiten nachkommen. Für Ende 2019 wurde ein Nettoinventarwert (NAV) je Anteil von 91,54 (Vorjahr: 99,06) Prozent ermittelt. Geschäftsführer Ende 2019 waren Matt Bronfman und Jochen Stockdreher.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 informiert umfassend über die Entwicklungen bei den einzelnen Investments.

JAMESTOWN 30 L.P. & Co. geschlossene Investment KG HRA 32056 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Vom September 2016 bis Ende 2018 wurden Anteile im Nominalwert von rund 572 Millionen US-Dollar platziert. Über die hundertprozentige Beteiligung an der Jamestown 30 Investment Holdings, L.P. hat sie mittelbar über Objektgesellschaften in mehrere in den USA belegenen Immobilien investiert, nämlich in ein Shopping Center in Miami Gardens, Florida, in ein Büro- und Geschäftsgebäude in New York City, in ein Shopping Center in Doral, Florida, in ein Shopping Center in Marietta, Georgia, in ein Büroobjekt in Pittsburgh, Pennsylvania, in ein Wohnimmobilie in Washington D.C., in ein Bürogebäude in Concord, Kalifornien und in ein Shopping Center in Sandy Springs, Georgia. Das Eigenkapital der Gesellschaft wurde 2019 ausgewiesen mit rund 493,1 (Vorjahr: 501,5) Millionen Euro. Das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres 2019 betrug 12,9 (Vorjahr: 9,7) Millionen Euro. Inklusive der nicht realisierten Erträge aus Neubewertungen betrug es 6,5 (Vorjahr: 6,1) Millionen Euro. Die Corona-Pandemie belastet vor allem die Einzelhandels- und Gastronomieflächen. Jamestown hat mit Mietern individuelle Mietstundungen vereinbart, kann aber ihrerseits den laufenden Darlehensverbindlichkeiten nachkommen. Für Ende 2019 wurde ein Nettoinventarwert (NAV) je Anteil von 93,75 (Vorjahr: 95,32) Prozent ermittelt. Geschäftsführer Ende 2019 waren Matt Bronfman und Jochen Stockdreher.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 informiert umfassend über die Entwicklungen bei den einzelnen Investments.

JAMESTOWN 31 L.P. & Co. geschlossene Investment KG HRA 33663 beim AG Köln

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Vom September 2019 bis zum Ende des Jahres wurden Anteile im Nominalwert von rund 140 Millionen US-Dollar platziert. Über die hundertprozentige Beteiligung an der Jamestown 31 Investment Holdings, L.P. hat sie mittelbar über Objektgesellschaften in mehrere in den USA gelegenen Immobilien investiert, nämlich in einen Bürokomplex in San Francisco, Kalifornien, in einen Einzelhandels- und Bürokomplex in Atlanta, Georgia, und in einen Bürokomplex in Boston, Massachusetts. Per Ende März 2020 waren rund 320 Millionen US-Dollar platziert. Da neben den genannten Immobilien derzeit keine weiteren Immobilien zur Akquisition geeignet erscheinen, hat Jamestown die Platzierung vorübergehend eingestellt. Das Eigenkapital der Gesellschaft wurde 2019 ausgewiesen mit rund 116,5 Millionen

Euro. Das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres 2019 betrug minus 7,6 Millionen Euro. Inklusive der nicht realisierten Erträge aus Neubewertungen betrug es minus 9,6 Millionen Euro. Die Corona-Pandemie belastet vor allem die Einzelhandels- und Gastronomieflächen. Jamestown hat mit Mietern individuelle Mietstundungen vereinbart, kann aber ihrerseits den laufenden Darlehensverbindlichkeiten nachkommen. Für Ende 2019 wurde ein Nettoinventarwert (NAV) je Anteil von 92,37 Prozent ermittelt. Geschäftsführer Ende 2019 waren Matt Bronfman und Jochen Stockdreher.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2019 informiert umfassend über die Entwicklungen bei den einzelnen Investments.*



LHI Immobilien-Portfolio Baden-Württemberg I GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 102637 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Anlageziel und -strategie der Gesellschaft ist der Aufbau eines Portfolios von Immobilien in Ober- und Mittelzentren Baden-Württembergs. Der Investitionsfokus liegt dabei auf Büro- und Einzelhandelsimmobilien (auch mit Anteil von Wohn- und Dienstleistungsflächen) in innerstädtischen und innenstadtnahen Lagen. Ende 2019 war sie investiert in ein Bürogebäude in Karlsruhe, eine Einzelhandelsimmobilie in Friedrichshafen und zwei Büro- und Geschäftshäuser in Freiburg. Das Geschäftsjahr 2019 war geprägt von der Anschlussvermietung der noch an den Verkäufer vermieteten Flächen in Freiburg sowie den Nachvermietungsaktivitäten von Teilflächen der Immobilie in Karlsruhe. Das Geschäftsjahr verlief planmäßig. Prognosegemäß wurden 4,5 Prozent an Anleger ausgeschüttet. 2019 wurde ein Jahresergebnis unter Berücksichtigung der Zeitwertänderung von 1,3 (Vorjahr: 4,8) Millionen Euro erwirtschaftet. Der Nettoinventarwert (NAV) wurde zum Jahresschluss mit 26,5 (Vorjahr: 26,2) Millionen Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2019 Florian Heumann, Jens Kramer, Markus Niedermeier, Thomas Schober und Franz Unterbichler.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageportfolio wurde umfassend dokumentiert und erlaubt einen guten Einblick in den Geschäftsverlauf der Gesellschaft. Der Lagebericht war zum Redaktionsschluss noch nicht im Bundesanzeiger veröffentlicht und beruht auf aktualisierten Angaben der Gesellschaft.*

LHI Immobilien-Portfolio II Objekte Baden-Württemberg und Bayern GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 106429 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Anlageziel und -strategie der Gesellschaft ist der Aufbau eines Portfolios von Immobilien in Baden-Württemberg und Bayern. Der Investitionsfokus liegt dabei auf Büro- und Einzelhandelsimmobilien (auch mit Anteil von Wohn- und Dienstleistungsflächen) in innerstädtischen und innenstadtnahen Lage. Ende 2019 war sie investiert in ein Büro- und Laborgebäude und ein weiteres Bürogebäude in Konstanz, ein Wohn- und Geschäftshaus in Ludwigsburg und ein Büro- und Geschäftshaus in Martinsried. Das Geschäftsjahr 2019 war insbesondere geprägt von der erfolgten Ausplatzierung: Bis Ende Juni 2019 konnte das prospektierte Zeichnungskapital von knapp 16,0 Millionen Euro eingeworben werden. 2019 wurde ein Jahresergebnis unter Berücksichtigung der Zeitwertänderung von minus 0,3 Millionen Euro erwirtschaftet. Der Nettoinventarwert (NAV) wurde zum Jahresabschluss mit 16,6 Millionen Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2019 Florian Heumann, Jens Kramer, Markus Niedermeier, Thomas Schober und Franz Unterbichler.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageportfolio wurde umfassend dokumentiert und erlaubt einen guten Einblick in den Geschäftsverlauf der Gesellschaft. Der Lagebericht war zum Redaktionsschluss noch nicht im Bundesanzeiger veröffentlicht und beruht auf aktualisierten Angaben der Gesellschaft.*

MARBLE HOUSE CAPITAL®

Marble House European Mid Market Fund GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 102831 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Die Zeichnungsfrist endete am 30. Juni 2017. Sie fokussiert auf die Assetklasse Private Equity und investiert durch unmittelbare und mittelbare Beteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen des europäischen Mittelstandes („European Mid Market“) über Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds im Rahmen von Sekundärtransaktionen (Erwerb von Beteiligungen über den Zweitmarkt). Ende 2018 besteht das Portfolio der Gesellschaft aus einer Beteiligung an dem Private-Equity-Dachfonds HFO Europe Fund GmbH & Co. geschlossene Investment KG, einem Spezial-AIF der Marble House-Gruppe, sowie aus neun Co-Investments mit geografischem Fokus auf Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Italien und England. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von 23,7 (Vorjahr: 21,3) Millionen Euro wurde 2018 ein Jahresergebnis unter Berücksichtigung der Zeitwertänderung von 2,4 (Vorjahr: minus 0,1) Millionen Euro erwirtschaftet. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil wird zum Jahresschluss mit 102 (Vorjahr: 92) Prozent angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Dr. Christoph Ludwig und Roderich Widenmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Die Zielfonds sind hinreichend benannt und ermöglichen daher eine eigenständige Beurteilung.*

Marble House SL Capital Mid Market Plus Fund GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 109456 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie fokussiert auf die Assetklasse Private Equity und investiert durch unmittelbare und mittelbare Beteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen des europäischen und nordamerikanischen Mittelstandes ("Small and Mid Market") über Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds im Rahmen von Sekundärtransaktionen (Erwerb von Beteiligungen über den Zweitmarkt). Aufgrund der im Gründungsjahr noch nicht getätigten Investitionen ist die Bewertung des Investmentvermögens zum 31. Dezember 2018 noch nicht aussagekräftig. Der Fonds wird sich im weiteren Verlauf des Jahres 2019 an einem Schwester-Fonds (Spezial-AIF, der ebenfalls durch die MHC Marble House Capital AG verwaltet und von der Standard Life Investments (Private Capital) Limited beraten wird) beteiligen und so mittelbare Anteile an der EMH Growth Fund II SCSp und Investindustrial VII L.P. erwerben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Dr. Christoph Ludwig und Roderich Widenmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Ohne in 2018 getätigte Investments und mitten in der Platzierungsphase konnte der Lagebericht im Wesentlichen nur Aussagen über die Anlagestrategie darlegen.*

Marble House SL Capital Mid Market Private Equity Fund GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 107771 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Ende 2018 befand sich die Gesellschaft noch in der Platzierungsphase (geplanter Zeichnungsschluss: Ende 2019). Sie fokussiert auf die Assetklasse Private Equity und investiert durch unmittelbare und mittelbare Beteiligungen an nicht börsennotierten Unternehmen des europäischen und nordamerikanischen Mittelstandes („Small and Mid Market“) über Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds im Rahmen von Sekundärtransaktionen (Erwerb von Beteiligungen über den Zweitmarkt). Ende 2018 war die Gesellschaft noch keine Beteiligungen eingegangen: Erst im zweiten Quartal 2019 hat sie mit der EMH Growth Fund II SCSp und Investindustrial VII L.P. die ersten beiden Zielfonds-Beteiligungen erworben. Aufgrund der in den beiden Erstjahren noch nicht getätigten Investitionen ist die Bewertung des Investmentvermögens zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2018 nicht aussagekräftig. Geschäftsführer waren Ende 2018 Dr. Christoph Ludwig und Roderich Widenmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Ohne in 2018 getätigte Investments und mitten in der Platzierungsphase konnte der Lagebericht im Wesentlichen nur Aussagen über die Anlagestrategie darlegen.*



MIG GmbH & Co. Fonds 12 geschlossene Investment-KG HRA 97363 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet. Sie fokussiert auf die Assetklasse Private Equity und investiert insbesondere in junge, innovative Unternehmen, denen die Gesellschaft im Regelfall Eigenkapital für die Entwicklung und den Vertrieb ihrer Produkte zur Verfügung stellt, um im Gegenzug - meist über eine Kapitalerhöhung - Anteile an diesen Unternehmen zu erwerben. Im Geschäftsjahr 2018 wurden Anteile an drei Beteiligungsunternehmen veräußert. Zum Jahresende 2018 hielt die Gesellschaft Anteile an sieben Beteiligungsunternehmen. Bei einem bilanziellen Eigenkapital von 38,8 (Vorjahr: 34,9) Millionen Euro sank die Eigenkapitalquote von 99,3 Prozent auf 94,6 Prozent. Die Gewinn- und Verlustrechnung schloss im Geschäftsjahr 2018 mit einem realisierten Jahresergebnis von 2,3 (Vorjahr: minus 2,6) Millionen Euro ab, was sich sowohl mit den Planungswerten als auch den Erwartungen der Geschäftsleitung deckte. Der Nettoinventarwert (NAV) der Gesellschaft zum Jahresabschluss wird mit 38,8 (Vorjahr: 34,9) Millionen Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Inga-Maren Birk, Pervin Persenkli, Michael Motschmann, Jürgen Kosch, Dr. Matthias Kromayer und Kristian Schmidt-Garve.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht benennt die einzelnen Zielinvestments. Die Bewegungen im Anlageportfolio werden ausführlich beschrieben. Eine Beschreibung der wesentlichen Geschäftstätigkeit der Zielinvestments hätte den Bericht abgerundet.

MIG GmbH & Co. Fonds 13 geschlossene Investment-KG HRA 97362 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet. Sie fokussiert auf die Assetklasse Private Equity und investiert insbesondere in junge, innovative Unternehmen, denen die Gesellschaft im Regelfall Eigenkapital für die Entwicklung und den Vertrieb ihrer Produkte zur Verfügung stellt, um im Gegenzug - meist über eine Kapitalerhöhung - Anteile an diesen Unternehmen zu erwerben. Im Geschäftsjahr 2018 wurden Anteile an drei Beteiligungsunternehmen veräußert. Zum Jahresende 2018 hielt die Gesellschaft Anteile an zwölf Beteiligungsunternehmen. Bei einem bilanziellen Eigenkapital von 74,0 (Vorjahr: 80,7) Millionen Euro sank die Eigenkapitalquote von 99,5 Prozent auf 98,2 Prozent. Die Gewinn- und Verlustrechnung schloss im Geschäftsjahr 2018 mit einem realisierten Jahresergebnis von 9,3 (Vorjahr: minus 0,4) Millionen Euro ab, was sich sowohl mit den Planungswerten als auch den Erwartungen der Geschäftsleitung deckte. Der Nettoinventarwert (NAV) der Gesellschaft zum Jahresabschluss wird mit 74,0 (Vorjahr: 80,7) Millionen Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Inga-Maren Birk, Pervin Persenkli, Michael Motschmann, Jürgen Kosch, Dr. Matthias Kromayer und Kristian Schmidt-Garve.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht benennt die einzelnen Zielinvestments. Die Bewegungen im Anlageportfolio werden ausführlich beschrieben. Eine Beschreibung der wesentlichen Geschäftstätigkeit der Zielinvestments hätte den Bericht abgerundet.

MIG GmbH & Co. Fonds 14 geschlossene Investment-KG HRA 105487 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Sie fokussiert auf die Assetklasse Private Equity und investiert insbesondere in junge, innovative Unternehmen, denen die Gesellschaft im Regelfall Eigenkapital für die Entwicklung und den Vertrieb ihrer Produkte zur Verfügung stellt, um im Gegenzug - meist über eine Kapitalerhöhung - Anteile an diesen Unternehmen zu erwerben. Die Platzierungsphase endete im Dezember 2018. Zum Jahresende 2018 hielt die Gesellschaft Anteile an fünf Beteiligungsunternehmen. Bei einem bilanziellen Eigenkapital von 34,6 (Vorjahr: 8,5) Millionen Euro sank die Eigenkapitalquote von 92,8 Prozent auf 91,9 Prozent. Die Gewinn- und Verlustrechnung schloss im Geschäftsjahr 2018 mit einem realisierten Jahresergebnis von minus 4,1 (Vorjahr: minus 2,7) Millionen Euro ab. Das Jahresergebnis deckte sich sowohl mit den Planungswerten als auch den Erwartungen der Geschäftsleitung. Der Nettoinventarwert (NAV) der Gesellschaft zum Jahresabschluss wird mit

34,6 (Vorjahr: 8,5) Millionen Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Inga-Maren Birk, Pervin Persenkli, Michael Motschmann, Jürgen Kosch, Dr. Matthias Kromayer und Kristian Schmidt-Garve.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht benennt die einzelnen Zielinvestments. Die Bewegungen im Anlageportfolio werden ausführlich beschrieben. Eine Beschreibung der wesentlichen Geschäftstätigkeit der Zielinvestments hätte den Bericht abgerundet.

MIG GmbH & Co. Fonds 15 geschlossene Investment-KG HRA 101937 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Sie fokussiert auf die Assetklasse Private Equity und investiert insbesondere in junge, innovative Unternehmen, denen die Gesellschaft im Regelfall Eigenkapital für die Entwicklung und den Vertrieb ihrer Produkte zur Verfügung stellt, um im Gegenzug - meist über eine Kapitalerhöhung - Anteile an diesen Unternehmen zu erwerben. Zum Jahresende 2018 hielt die Gesellschaft Anteile an acht Beteiligungsunternehmen. Bei einem bilanziellen Eigenkapital von 85,7 (Vorjahr: 88,6) Millionen Euro sank die Eigenkapitalquote von 97,3 Prozent auf 94,1 Prozent. Die Gewinn- und Verlustrechnung schloss im Geschäftsjahr 2018 mit einem realisierten Jahresergebnis von 19,4 (Vorjahr: minus 7,8) Millionen Euro ab, was sich sowohl mit den Planungswerten als auch den Erwartungen der Geschäftsleitung deckte. Der Nettoinventarwert (NAV) der Gesellschaft zum Jahresabschluss wird mit 85,7 (Vorjahr: 88,6) Millionen Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Inga-Maren Birk, Pervin Persenkli, Michael Motschmann, Jürgen Kosch, Dr. Matthias Kromayer und Kristian Schmidt-Garve.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht benennt die einzelnen Zielinvestments. Die Bewegungen im Anlageportfolio werden ausführlich beschrieben. Eine Beschreibung der wesentlichen Geschäftstätigkeit der Zielinvestments hätte den Bericht abgerundet.



Paribus Rail Portfolio III GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 115686 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet. Über die Paribus Portfolio III Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG hat sie in Schienenfahrzeuge, insbesondere Rangier- und Streckenlokomotiven für den Personen- und/oder Güterverkehr, investiert, die an Eisenbahnverkehrsunternehmen vermietet werden. Insgesamt bestand 2019 das mittelbar gehaltene Portfolio aus sieben Lokomotiven verschiedener Leistungsklassen und Einsatzzwecke. Die durchschnittliche Vermietungsquote der Fahrzeuge betrug 67 (Vorjahr: 84) Prozent. Bei Kommanditbeteiligungen von 10,3 Millionen Euro 2019 hat die Gesellschaft ein Eigenkapital von 7,9 Millionen Euro ausgewiesen. Unter Berücksichtigung der Zeitwertänderungen schloss 2019 mit einem Jahresergebnis von 0,1 (Vorjahr: minus 0,3) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wird mit 76,9 (Vorjahr: 77,5) Prozent angegeben. Geschäftsführer der geschäftsführenden Kommanditistin waren 2019 Dr. Volker Simmering, Markus Eschner und Uwe Hamann..

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 beschreibt einen Geschäftsverlauf auf niedrigem Niveau in etwa in der Höhe des Vorjahres.

Paribus Renditefonds XXVII GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 120461 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Über die Paribus Renditefonds XXVII Objekt GmbH & Co. KG hat sie in eine 1995 erbaute Büroimmobilie in Berlin-Charlottenburg (Lise-Meitner-Straße 1, 10589 Berlin) investiert. Das Objekt mit einer vermietbaren Fläche von 9.896 Quadratmetern ist mit einer festen Mietlaufzeit bis zum 31. März 2033 an den Hauptmieter Medizinischer Dienst der Krankenversicherung Berlin-Brandenburg e.V. (MDK) vermietet. Bei Kommanditbeteiligungen von 21,8 Millionen Euro hat die Gesellschaft 2019 ein Eigenkapital von 28,3 (Vorjahr: 20,6) Millionen Euro ausgewiesen. Unter Berücksichtigung der Zeitwertänderungen schloss 2019 mit einem Jahresergebnis von 8,5 (Vorjahr: 1,9) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wird mit 128 (Vorjahr: 92) Prozent angegeben. Geschäftsführer der geschäfts-

führenden Kapitalverwaltungsgesellschaft waren Ende 2019 Dr. Volker Simmering, Markus Eschner und Uwe Hamann..

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt wird im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*



Patrizia GrundInvest Berlin Landsberger Allee GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HHRA 19452 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Seit November 2019 hält sie 94,9 Prozent der Anteile an der Patrizia GrundInvest Objekt Berlin GmbH & Co. KG und damit mittelbar das Anlageobjekt, ein gemischt genutztes Gebäude-Ensemble mit den Hauptnutzungsarten Büro/Praxis, Einzelhandel, Hospitality und Parken in Berlin, Landsberger Allee, Prenzlauer Berg (Verkehrswert: 111,3 Millionen Euro). Bei einer Gebäudenutzfläche von rund 35.443 Quadratmetern betrug die Leerstandsquote Ende des Jahres 6,07 Prozent. Das Eigenkapital betrug rund 69,6 Millionen Euro und setzte sich zusammen aus den Pflichteinlagen in Höhe von 58,8 Millionen zuzüglich des Ausgabeaufschlags, den nicht realisierten Gewinnen aus der Neubewertung (15,5 Millionen Euro) sowie dem realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres in Höhe von minus 4,0 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 1.183 Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2019 Joachim Fritz und Andreas Heibroek.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen auf Ebene der Objektgesellschaft wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*

Patrizia GrundInvest Campus Aachen GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 18570 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Über zwei Objektgesellschaften hält sie zwei Immobilien mit Büro- und Forschungsflächen in Aachen (Verkehrswert: 20,1 und 24,1 Millionen Euro) auf dem Campusgebiet Melaten der Rheinisch-Westfälische Technischen Hochschule Aachen. Bei einer Gebäudenutzfläche von zusammen rund 16.633 Quadratmetern gab es Ende des Jahres keinen Leerstand. Das Eigenkapital betrug Ende 2019 rund 24,5 (Vorjahr: 24,0) Millionen Euro. Unter Berücksichtigung der Zeitwertänderungen schloss 2019 mit einem Jahresergebnis von 1,7 (Vorjahr: 0,3) Millionen Euro. Die Gesellschaft zahlte plangemäß fünf Prozent an ihre Kapitalgeber aus. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 1.008 Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Joachim Fritz und Andreas Heibroek..

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen auf Ebene der Objektgesellschaften wurden im Lagebericht umfassend beschrieben.*

Patrizia GrundInvest Den Haag Wohnen GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 18787 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Sie hat in die 2005 erbaute Wohnanlage mit 84 Wohnungen sowie 89 Tiefgaragenstellplätze (Verkehrswert: 26,9 Millionen Euro) in Leidschendam-Voorburg, einem Vorort von Den Haag, Niederlande, investiert. Bei einer Gebäudenutzfläche von zusammen rund 8.794 Quadratmetern gab es Ende des Jahres keinen Leerstand. Das Eigenkapital betrug Ende 2019 rund 18,4 (Vorjahr: 16,3) Millionen Euro. Unter Berücksichtigung der Zeitwertänderungen schloss 2019 mit einem Jahresergebnis von 2,8 (Vorjahr: 2,1) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 1.403 (Vorjahr: 1.243) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2019 Joachim Fritz und Andreas Heibroek.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen während des Geschäftsjahres wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*

Patrizia GrundInvest Die Stadtmitte Hofheim am Taunus GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 19468 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Seit November 2019 hält sie 94,9

Prozent der Anteile an der Patrizia GrundInvest Objekt Hofheim GmbH & Co. KG und damit mittelbar das Anlageobjekt, das 2010 erbaute Chion-Center Hofheim am Taunus (Verkehrswert: 47,0 Millionen Euro), ein gemischt genutztes Nahversorgungszentrum mit den Nutzungsarten Einzelhandel, Gastronomie, Lager und Parken. Mieter sind unter anderen Edeka, Lidl, Müller Drogerie, Deichmann und Woolworth. Bei einer Gebäudenutzfläche von 15.800 Quadratmetern betrug die Leerstandsquote Ende des Jahres 0,24 Prozent. Das Eigenkapital betrug Ende 2019 rund 26,8 Millionen Euro. Nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen betrug das Jahresergebnis des Geschäftsjahres 0,4 (Vorjahr: minus 3,2) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 948,50 (Vorjahr: 722,83) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2019 Joachim Fritz und Andreas Heibroek.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen auf Ebene der Objektgesellschaft während des Geschäftsjahres wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*

Patrizia GrundInvest Die Stadtmitte Mülheim GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 18643 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Seit Ende 2019 hält sie 94,9 Prozent der Anteile an der Patrizia GrundInvest Objekt Mülheim Die Stadtmitte GmbH & Co. KG und damit mittelbar das Anlageobjekt, das 2018/19 erbaute gemischt genutzte Stadtquartier in Mülheim an der Ruhr mit einer Gebäudenutzfläche von 33.766 Quadratmetern. Der Verkehrswert wurde mit 71,8 Millionen Euro angesetzt. Ende 2019 betrug das Eigenkapital 23,4 Millionen Euro. Nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen ergab sich ein Jahresergebnis 2019 von 2,3 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 1.150 Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2019 Joachim Fritz und Andreas Heibroek.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen während des Geschäftsjahres wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben..*

Patrizia GrundInvest Frankfurt Smart Living GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 19438 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie investiert in eine am Zielhüttenweg 2018 erbaute Mikro-Apartmentanlage mit einer Gebäudenutzfläche von 4.631 Quadratmetern im Stadtteil Sachsenhausen von Frankfurt am Main. Ihr Verkehrswert wurde mit 35,6 Millionen Euro angesetzt. Der Eigentumsübergang erfolgte am 01. Januar 2019. Die 221 Wohneinheiten werden grundsätzlich nur zum vorübergehenden Gebrauch befristet auf die Dauer von vier Jahren ab Mietbeginn vermietet. Das Eigenkapital betrug Ende 2018 rund 20,3 Millionen Euro und setzte sich zusammen aus Kommanditeinlagen von rund 21,6 Millionen Euro. Es wurden Fremdmittel in Höhe von 19,1 Millionen Euro aufgenommen. Nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen ergab sich ein Jahresergebnis 2019 von 1,4 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 941 Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Joachim Fritz und Andreas Heibroek.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen während des Geschäftsjahres wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*

Patrizia GrundInvest Garmisch-Partenkirchen GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 19357 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Sie investiert in ein 2008 erbautes gemischt genutztes Geschäftshaus mit einer Vielzahl unterschiedlicher Nutzungsarten (Einzelhandel, Büro, Arztpraxen, Gastronomie, Lager, Parken und Wohnen) in Garmisch-Partenkirchen (Verkehrswert: 24,0 Millionen Euro). Bei einer Gebäudenutzfläche von 5.694 Quadratmetern betrug die Leerstandsquote Ende des Jahres 0,0 Prozent. Übergang von Nutzen und Lasten erfolgte im Februar 2018. Das Eigenkapital betrug Ende 2019 rund 18,4 Millionen Euro. Es wurden Fremdmittel in Höhe von ursprünglich 9,1 Millionen Euro aufgenommen. Nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen ergab sich ein Jahresergebnis 2019 von knapp einer Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro An-

teil zum Jahreschluss wird mit 1.456 (Vorjahr: 1.399) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2019 Joachim Fritz und Andreas Heibrock.
Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen während des Geschäftsjahres wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*

Patrizia GrundInvest Kopenhagen Südhafen GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 18612 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Sie hält seit September 2015 100 Prozent der Anteile an der København Sydhavn ApS - einer Kapitalgesellschaft dänischen Rechts - mit Sitz in Kopenhagen. Diese hat im November 2016 100 Prozent der Anteile an einer dänischen Objektgesellschaft erworben, die ein 2016 fertiggestelltes ein Wohnimmobilienportfolio in Kopenhagen-Teglholmen hält (Verkehrswert: 499 Millionen dänische Kronen, rund 67 Millionen Euro), das aus 120 Wohnungen und sieben Stadthäuser (Townhouses) sowie 63 Stellplätze besteht. Bei einer Gebäudenutzfläche von 12.677 Quadratmetern betrug die Leerstandsquote Ende des Jahres 9,77 Prozent. Das Eigenkapital betrug Ende 2019 rund 39,6 Millionen Euro. Unter Berücksichtigung von Zeitwertänderungen schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresergebnis von 4,8 (Vorjahr: minus 1,0) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahreschluss wird mit 158 (Vorjahr: 144) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Joachim Fritz und Andreas Heibrock.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen in der Objektgesellschaft während des Geschäftsjahres wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*

Patrizia GrundInvest Mainz Rheinufer GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 19007 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Seit November 2017 hält sie 94,9 Prozent der Anteile an der Patrizia GrundInvest Objekt Mainz Rheinufer GmbH & Co. KG, Augsburg, und hält somit mittelbar das Anlageobjekt, ein 1997 erbautes gemischt genutztes Büro- und Geschäftsgebäude in Mainz (Verkehrswert: 135,0 Millionen Euro). Bei einer Gebäudenutzfläche von 47.893 Quadratmetern betrug die Leerstandsquote Ende des Jahres 3,16 Prozent. Das Eigenkapital betrug Ende 2019 rund 89,7 Millionen Euro. Unter Berücksichtigung von Zeitwertänderungen schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresergebnis von 14,4 (Vorjahr: 9,4) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahreschluss wird mit 1.437 (Vorjahr: 1.295) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Joachim Fritz und Andreas Heibrock.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen in der Objektgesellschaft während des Geschäftsjahres wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*

Patrizia GrundInvest München Leopoldstraße GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 18933 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Ende 2016 erwarb sie das 1972 erbaute und 2014/2015 kernsanierte Büro- und Schulgebäude mit Tankstelle in der Leopoldstraße 208, München-Schwabing (Verkehrswert: 55,2 Millionen Euro). Bei einer Gebäudenutzfläche von 10.213 Quadratmetern bestand Ende des Jahres kein Leerstand. Hauptmieterin ist die „Bavarian International School gAG“. Das Eigenkapital betrug Ende 2019 rund 42,6 Millionen Euro. Daneben standen zur Finanzierung Fremdmittel in Höhe von anfänglich 20,75 Millionen Euro zur Verfügung. Unter Berücksichtigung von Zeitwertänderungen schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresergebnis von 6,1 (Vorjahr: 4,7) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahreschluss wird mit 1.372 (Vorjahr: 1.219) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2019 Joachim Fritz und Andreas Heibrock.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen während des Geschäftsjahres wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*

Patrizia GrundInvest Stuttgart Südtor GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 18630 beim AG Augsburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Seit Anfang 2016 hält sie 94,9 Prozent der Anteile an der Patrizia GrundInvest Objekt Stuttgart Südtor GmbH & Co. KG, und damit mittelbar das Anlageobjekt, das „Stadt-

quartier Südtor“, ein 2010 erbautes, gemischt genutzter Wohn- und Geschäftshauskomplex in Stuttgart-Süd (Verkehrswert: 112,5 Millionen Euro). Bei einer Gebäudenutzfläche von 25.643 Quadratmetern betrug die Leerstandsquote Ende des Jahres 0,0 Prozent. Das Eigenkapital betrug Ende 2018 rund 76,4 Millionen Euro. Unter Berücksichtigung von Zeitwertänderungen schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresergebnis von 10,6 (Vorjahr: 3,0) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahreschluss wird mit 1.453 (Vorjahr: 1.299) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Joachim Fritz und Andreas Heibrock.

Redaktionelle Anmerkung: *Das Anlageobjekt und die Entwicklungen während des Geschäftsjahres auf Ebene der Objektgesellschaft wurden im Lagebericht 2019 umfassend beschrieben.*



PI Pro-Investor Immobilienfonds 3 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 17607 beim AG Nürnberg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Sie hat 2018 die Platzierungsphase beendet und sich mit 100 Prozent der Anteile mit 16,2 Millionen Euro an der PI Pro-Investor Immobilienfonds 3 Objektgesellschaft 1 GmbH & Co. KG beteiligt, über die sie schwerpunktmäßig in Wilhelmshaven in 20 Immobilien (Verkehrswert: 25,1 Millionen Euro) überwiegend wohnwirtschaftlicher, teilweise gewerblicher Nutzung mit einer Gebäudenutzfläche von insgesamt 27.408 Quadratmetern investiert ist. Das ausgewiesene Eigenkapital betrug Ende 2018 rund 24,2 Millionen Euro und setzte sich zusammen aus dem Kommanditkapital von rund 30,1 Millionen Euro sowie im Wesentlichen aus nicht realisierten Verlusten aus Neubewertung und Verlustvorträgen. Unter Berücksichtigung von Zeitwertänderungen schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresergebnis von minus 5,7 (Vorjahr: minus 1,7) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahreschluss wird mit 78,84 (Vorjahr: 70,25) Prozent angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Klaus Wolfermann und Volker Schild.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht spiegelt die Lage der Gesellschaft zum Abschluss ihrer Platzierungsphase wieder. Eine nähere Beschreibung der Entwicklungen auf Ebene der Objektgesellschaft hätte die Darstellung abgerundet.*

PI Pro-Investor Immobilienfonds 4 GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 18150 beim AG Nürnberg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie befand sich 2018 in der Platzierungsphase. Bis Ende des Jahres wurde das Kommanditkapital auf 2,1 Millionen Euro erhöht. Entsprechend wurden in diesem Jahr auch keine Investitionen getätigt. Der Lagebericht weist jedoch darauf hin, dass 2019 im Nachgang zum Abschluss 2018 eine Objektgesellschaft gegründet wurde, die in Wilhelmshaven ein Objekt zum Kaufpreis von rund 4,2 Millionen Euro erworben habe. Das Rumpfgeschäftsjahr 2018 schloss mit einem Jahresergebnis in Höhe von minus 0,4 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahreschluss wird mit 85,4 Prozent angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Klaus Wolfermann und Volker Schild.

Redaktionelle Anmerkung: *Aufgrund der noch kurzen Firmenhistorie und der erst begonnen Kapitalplatzierung kann der Lagebericht kaum nachhaltige Aussagen über die wirtschaftliche Lage bringen.*



Project Metropolen 16 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 12030 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und ihre Platzierungsphase im Juni 2018 beendet. Sie investiert über zwei Beteiligungsgesellschaften. Ende 2018 war die Gesellschaft mittelbar an insgesamt 60 Developments in den sechs deutschen Metropolregionen Berlin, Hamburg, Rheinland, Rhein-Main, Nürnberg und München sowie in der österreichischen Metropolregion Wien beteiligt. Das Eigenkapital betrug Ende 2018 rund

123,4 Millionen Euro und setzte sich zusammen aus dem Kommanditkapital von 131,9 Millionen Euro und nicht realisierten Verlusten aus Neubewertung von 8,5 Millionen Euro. Unter Berücksichtigung von Zeitwertänderungen schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresergebnis von minus 15,4 (Vorjahr: minus 14,3) Millionen Euro. Die Gesellschaft hat drei Anteilsklassen mit verschiedenen Entnahmeverarianten gebildet. Daher unterscheidet sich der durchschnittliche Anteilswert von Anteilsklasse zu Anteilsklasse. Insgesamt kann er aber zum Jahresschluss mit einem Faktor von 0,81 (Vorjahr: 0,85) angegeben werden. Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin waren Ende 2018 Ralf Cont und Matthias Hofmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der sehr ausführliche Lagebericht beschreibt umfassend die verschiedenen Immobiliendevelopments und den Stand ihrer Entwicklung.*

Project Metropolen 17 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 12184 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Sie investiert über zwei Beteiligungsgesellschaften, an denen sie direkt oder mittelbar 100 Prozent der Anteile hält, in verschiedene Objektgesellschaften, in denen Immobilienentwicklungen im In- und Ausland durchgeführt werden. Ende 2018 war die noch in Platzierung befindliche Gesellschaft mittelbar an insgesamt 24 Developments in den sechs deutschen Metropolregionen Berlin, Hamburg, Rheinland, Rhein-Main, Nürnberg und München beteiligt. Von einem Kommanditkapital in Höhe von rund 19,3 Millionen Euro wurden bis Ende 2018 rund 2,0 Millionen Euro eingefordert. Die Anleger erfüllen ihre Einzahlungsverpflichtung mit monatlichen Teilzahlungen. Unter Berücksichtigung von Zeitwertänderungen schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresergebnis von minus 2,5 (Vorjahr: minus 0,8) Millionen Euro. Der durchschnittliche Anteilswert wurde Ende 2018 mit einem Faktor 0,46 (Vorjahr: 0,18) kalkuliert. Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin waren Ende 2018 Ralf Cont und Matthias Hofmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der sehr ausführliche Lagebericht beschreibt umfassend die verschiedenen Immobiliendevelopments und den Stand ihrer Entwicklung.*

Project Metropolen 18 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 12314 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie investiert über zwei Beteiligungsgesellschaften, an denen sie direkt oder mittelbar 100 Prozent der Anteile hält, in verschiedene Objektgesellschaften, in denen Immobilienentwicklungen durchgeführt werden. Ende 2018 war die noch in Platzierung befindliche Gesellschaft mittelbar an insgesamt 13 Developments in den drei deutschen Metropolregionen Berlin, Rheinland und München beteiligt. Von einem Kommanditkapital in Höhe von rund 19,3 Millionen Euro waren Ende 2018 noch rund 0,8 Millionen Euro ausstehend. Durch nicht realisierte Verluste aus Neubewertung von 1,7 Millionen Euro wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 16,8 Millionen Euro ausgewiesen. Damit schloss das Geschäftsjahr mit einem Jahresergebnis von minus 4,7 Millionen Euro. Der durchschnittliche Anteilswert wurde Ende 2018 mit einem Faktor von 0,84 Euro kalkuliert. Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin waren Ende 2018 Ralf Cont und Matthias Hofmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der sehr ausführliche Lagebericht beschreibt umfassend die verschiedenen Immobiliendevelopments und den Stand ihrer Entwicklung.*

Project Metropolen 19 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 12407 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie beabsichtigt mittelbar über die Project M 19 Beteiligungs GmbH & Co. KG in Immobilienentwicklungen im Inland zu investieren. Die Beteiligungsgesellschaft war Ende 2018 nicht an Immobilienentwicklungen beziehungsweise Immobiliengesellschaften beteiligt. Die Gesellschaft befand sich Ende 2018 noch nicht in der Platzierungsphase. Zum Stichtag waren demnach noch keine Anleger beigetreten. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 0,00 Euro. Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin waren Ende 2018 Ralf Cont und Matthias Hofmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Aufgrund der Neugründung der Gesellschaft, die sich noch nicht in der Platzierungsphase befindet, kann der Lagebericht 2018 nur rudimentäre Informationen vermitteln.*

Project Reale Werte Fonds 11 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 11340 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2010 gegründet. Die Platzierungsphase ist seit Juli 2014 beendet. Die Anleger erfüllen ihre Einzahlungsverpflichtungen mit monatlichen Teilzahlungen. Die Gesellschaft investiert mittelbar über zwei Beteiligungsgesellschaften in Immobilienentwicklungen im In- und Ausland. Ende 2018 war die Gesellschaft mittelbar an insgesamt 57 Immobilienentwicklungen in den sechs deutschen Metropolregionen Berlin, Hamburg, Rheinland, Rhein-Main, Nürnberg und München sowie in der österreichischen Metropolregion Wien beteiligt. Von einem Kommanditkapital in Höhe von rund 31,2 Millionen Euro waren Ende 2018 noch rund 14,5 Millionen Euro nicht eingefordert. Durch nicht realisierte Gewinne aus Neubewertung von 3,4 Millionen Euro wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 20,1 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 2,2 Millionen Euro. Der durchschnittliche Anteilswert wurde Ende 2018 mit einem Faktor von 1,20 (Vorjahr: 1,07) kalkuliert. Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin waren Ralf Cont und Matthias Hofmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der sehr ausführliche Lagebericht beschreibt umfassend die verschiedenen Immobiliendevelopments und den Stand ihrer Entwicklung.*

Project Reale Werte Fonds 12 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 11341 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2010 gegründet. Die Platzierungsphase ist seit Juli 2014 beendet. Die Gesellschaft investiert mittelbar über zwei Beteiligungsgesellschaften in Immobilienentwicklungen im In- und Ausland. Ende 2018 war die Gesellschaft mittelbar an insgesamt 93 Immobilienentwicklungen in den sechs deutschen Metropolregionen Berlin, Hamburg, Rheinland, Rhein-Main, Nürnberg und München sowie in der österreichischen Metropolregion Wien beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 84,1 Millionen Euro ausgewiesen, wovon 65,3 Millionen Euro auf das Kommanditkapital und 18,8 Millionen Euro auf nicht realisierte Gewinne aus Neubewertung entfielen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 12,8 (Vorjahr: 1,4) Millionen Euro. Der durchschnittliche Anteilswert wurde Ende 2018 mit einem Faktor von 1,38 (Vorjahr: 1,22) kalkuliert. Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin waren Ralf Cont und Matthias Hofmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der sehr ausführliche Lagebericht beschreibt umfassend die verschiedenen Immobiliendevelopments und den Stand ihrer Entwicklung.*

Project Wohnen 14 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 11343 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2010 gegründet. Die Platzierungsphase ist seit Juni 2016 beendet. Die Gesellschaft investiert mittelbar über zwei Beteiligungsgesellschaften in Immobilienentwicklungen im In- und Ausland. Ende 2018 war die Gesellschaft mittelbar an insgesamt 76 Immobilienentwicklungen in den sechs deutschen Metropolregionen Berlin, Hamburg, Rheinland, Rhein-Main, Nürnberg und München sowie in der österreichischen Metropolregion Wien beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 100,5 Millionen Euro ausgewiesen, wovon 93,1 Millionen Euro auf das Kommanditkapital und 7,4 Millionen Euro auf nicht realisierte Gewinne aus Neubewertung entfielen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 10,3 (Vorjahr: minus 2,7) Millionen Euro. Der durchschnittliche Anteilswert wurde Ende 2018 mit einem Faktor 1,06 (Vorjahr: 0,94) kalkuliert. Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin waren Ende 2018 Ralf Cont und Matthias Hofmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der sehr ausführliche Lagebericht beschreibt umfassend die verschiedenen Immobiliendevelopments und den Stand ihrer Entwicklung.*

Project Wohnen 15 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 11465 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet. Die Platzierungsphase ist seit Juni 2017 beendet. Die Anleger erfüllen ihre Einzahlungsverpflichtungen mit monatlichen Teilzahlungen. Die Gesellschaft investiert mittelbar über zwei Beteiligungsgesellschaften in Immobilienentwicklungen im In- und Ausland. Ende 2018 war die Gesellschaft an insgesamt 42 Immobilienentwicklungen in den sechs deutschen Metropolregionen Berlin, Hamburg, Rheinland, Rhein-Main, Nürnberg und München sowie in der österreichischen Metropolregion Wien beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 10,3 Millionen Euro ausgewiesen, wovon 10,0 Millionen Euro auf eingefordertes Kommanditkapital und 0,3 Millionen Euro auf nicht realisierte Gewinne aus Neubewertung entfielen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 0,6 (Vorjahr: minus 2,9) Millionen Euro. Der durchschnittliche Anteilswert wurde Ende 2018 mit einem Faktor 1,02 (Vorjahr: 0,93) kalkuliert. Geschäftsführer der geschäftsführenden Komplementärin waren Ende 2018 Ralf Cont und Matthias Hofmann.

Redaktionelle Anmerkung: Der sehr ausführliche Lagebericht beschreibt umfassend die verschiedenen Immobiliendevolutions und den Stand ihrer Entwicklung.



publity performance Fonds Nr. 6 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 16872 beim AG Leipzig

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet. Sie war bis zum Ende des Jahres 2018 befristet. Daher wurde plangemäß die Liquidation durch den Verkauf der Bestandsimmobilien durch Dritte eingeleitet. Die Investitionsstrategie der Gesellschaft bestand darin, Immobilien aus den Verwertungsbeständen von Banken und anderen institutionellen Finanzinvestoren unterhalb des Verkehrswertes zu erwerben, sie weiterzuentwickeln und möglichst schnell wieder zu veräußern. In 2018 hat die Gesellschaft in zwei weitere Immobilien investiert sowie vier Immobilien veräußert. Damit hält sie zum Jahresende insgesamt vier Immobilien, nämlich Bürogebäude in Mülheim, Darmstadt, Sauerlach und Büdelsdorf. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 23,0 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von minus 3,1 (Vorjahr: 6,7) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 688 (Vorjahr: 980) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Thomas Olek und Syglinde Heiche.

Redaktionelle Anmerkung: Die Immobilienabgänge und der verbliebene Bestand wurden tabellarisch dokumentiert. Angaben zu den einzelnen Verkaufserlösen hätten den Lagebericht abgerundet.

publity performance Fonds Nr. 7 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 16961 beim AG Leipzig

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet. Die Gesellschaft legt ihr Vermögen vornehmlich in Büroimmobilien an. Die Investitionsstrategie der Gesellschaft bestand darin, Immobilien aus den Verwertungsbeständen von Banken und anderen institutionellen Finanzinvestoren unterhalb des Verkehrswertes zu erwerben, sie weiterzuentwickeln und möglichst schnell wieder zu veräußern. Die Gesellschaft hielt zum Jahresende fünf Immobilien, nämlich zwei Bürogebäude in Neu-Isenburg sowie weitere Bürogebäude in Holzwickede, Husum und Hamburg. 2018 hat eine Veräußerungen stattgefunden. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 39,6 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 1,6 (Vorjahr: 1,0) Millionen Euro. Die Gesellschaft hat 2018 keine Fremdmittel beansprucht. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 944 (Vorjahr: 946) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Thomas Olek und Syglinde Heiche.

Redaktionelle Anmerkung: Der Immobilienbestand wurde im Lagebericht ausführlich dokumentiert.

publity performance Fonds Nr. 8 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 17305 beim AG Leipzig

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Die Gesellschaft legt ihr Vermögen vornehmlich in Büroimmobilien an. Die Investitionsstrategie der Gesellschaft bestand darin, Immobilien aus den Verwertungsbeständen von Banken und anderen institutionellen Finanzinvestoren unterhalb des Verkehrswertes zu erwerben, sie weiterzuentwickeln und möglichst schnell wieder zu veräußern. Die Gesellschaft hielt zum Jahresende vier Immobilien, nämlich in Neu-Leonberg, Wilhelmshaven, Taunusstein und Ismaning. 2018 hat eine Veräußerungen stattgefunden. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 26,7 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 2,4 (Vorjahr: minus 1,6) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 882 (Vorjahr: 878) Euro angegeben. Geschäftsführer waren Ende 2018 Thomas Olek und Syglinde Heiche.

Redaktionelle Anmerkung: Der Immobilienbestand wurde im Lagebericht ausführlich dokumentiert



Real I.S. Grundvermögen GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 102075 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Ihre Laufzeit ist vorerst befristet bis Ende 2028. Ende 2018 hielt die Gesellschaft drei Immobilien, nämlich das Büro- und Geschäftsgebäude „RegerHof“ in München (Verkehrswert: 68,0 Millionen Euro), das Einkaufszentrum „Fronhofer Galeria“ in Bonn-Bad Godesberg (Verkehrswert: 38,4 Millionen Euro) und das Fachmarktzentrum Parsdorf in Vaterstetten (Verkehrswert: 23,7 Millionen Euro). Ende 2019 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 83,8 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 5,4 (Vorjahr: 6,0) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 1.215 (Vorjahr: 1.177) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2019 erfolgte durch Jochen Schenk, Bernd Lönner und Brigitte Walter.

Redaktionelle Anmerkung: Der Immobilienbestand wurde im Lagebericht 2019 ausführlich dokumentiert. Eine Darstellung des Mietermixes hätte die Darstellung abgerundet.



5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG HRA 96652 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet und tritt nach Ablauf des 31.12.2026 in die Liquidationsphase ein. Die Platzierung ihres Eigenkapitals erfolgte zwischen Oktober 2011 und Juni 2014. Das Anlageziel der Gesellschaft ist der Aufbau eines global diversifizierten Portfolios aus Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds, welche ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Hierfür beteiligt sich die Gesellschaft an der 5. RWB Global Market GmbH als Private-Equity-Dachfonds. Diese war zum Jahresschluss an 46 Zielfonds beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 15,3 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von knapp 1,0 (Vorjahr: 0,3) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 0,8091 (Vorjahr: 0,7248) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: Mit Informationen über die direkt oder mittelbar gehaltenen Privat-Equity-Engagements, ihrer geografischen und sachlichen Diversifikation, hätte die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichtes weiter gesteigert werden können.

5. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG HRA 96654 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet und tritt nach Ablauf des 31.12.2026 in die Liquidationsphase ein. Die Platzierung ihres Eigenkapitals erfolgte zwischen Oktober 2011 und Juni 2014. Anleger konn-

ten sich sowohl mit Einmal- wie auch mit Ratenanlagen beteiligen. Das Anlageziel der Gesellschaft ist der Aufbau eines global diversifizierten Portfolios aus Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds, welche ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Hierfür beteiligt sich die Gesellschaft an der 5. RWB Global Market GmbH als Private-Equity-Dachfonds. Diese war zum Jahresschluss an 46 Zielfonds beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 25,3 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von knapp 2,1 (Vorjahr: 1,3) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 0,6316 (Vorjahr: 0,6315) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: *Mit Informationen über die direkt oder mittelbar gehaltenen Privat-Equity-Engagements, ihrer geografischen und sachlichen Diversifikation, hätte die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichtes weiter gesteigert werden können.*

6. RWB Global Market GmbH & Co. Typ A geschlossene Investment-KG HRA 101934 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet und tritt nach Ablauf des 31.12.2029 in die Liquidationsphase ein. Die Platzierung ihres Eigenkapitals erfolgte zwischen August 2014 und Juni 2018. Das Anlageziel der Gesellschaft ist der Aufbau eines global diversifizierten Portfolios aus Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds, welche ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Hierfür beteiligt sich die Gesellschaft an der 6. RWB Global Market GmbH als Private-Equity-Dachfonds. Diese war zum Jahresschluss an sechs Zielfonds beteiligt. Diese waren wiederum an 18 Zielfonds beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 9,7 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von minus 0,95 (Vorjahr: minus 0,59) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 0,8267 (Vorjahr: 0,8177) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: *Mit Informationen über die direkt oder mittelbar gehaltenen Privat-Equity-Engagements, ihrer geografischen und sachlichen Diversifikation, hätte die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichtes weiter gesteigert werden können.*

6. RWB Global Market GmbH & Co. Typ B geschlossene Investment-KG HRA 101935 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet und tritt nach Ablauf des 31.12.2029 in die Liquidationsphase ein. Die Platzierung ihres Eigenkapitals erfolgte zwischen August 2014 und Juni 2018. Das Anlageziel der Gesellschaft ist der Aufbau eines global diversifizierten Portfolios aus Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds, welche ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Hierfür beteiligt sich die Gesellschaft an der 6. RWB Global Market GmbH als Private-Equity-Dachfonds. Diese war zum Jahresschluss an sechs Zielfonds beteiligt. Diese waren wiederum an 18 Zielfonds beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 19,0 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von minus 0,4 (Vorjahr: minus 1,8) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 0,6554 (Vorjahr: 0,7182) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: *Mit Informationen über die direkt oder mittelbar gehaltenen Privat-Equity-Engagements, ihrer geografischen und sachlichen Diversifikation, hätte die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichtes weiter gesteigert werden können.*

RWB Direct Return GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 105879 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet und tritt nach Ablauf des 31.12.2020 in die Liquidationsphase ein. Die Platzierung ihres Eigenkapitals erfolgte zwischen November 2016 und Dezember 2017. Das Anlageziel der Gesellschaft ist als Private-Equity-Dachfonds der Aufbau eines global diversifizierten Portfolios aus Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds, welche ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Ende 2019 war die Gesellschaft an zwei Zielfonds beteiligt,

die wiederum an 38 Zielfonds beteiligt waren. Ende 2019 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 12,1 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 51.178 (Vorjahr: 161.236) Euro. Für das laufende Geschäftsjahr wird mit einem leicht verbesserten Ergebnis gerechnet. Der Konzeption entsprechend werden erst in der Liquidationsphase mit größeren Gewinnrealisierungen gerechnet. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 0,9999 (Vorjahr: 0,9957) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: *Mit Informationen über die direkt oder mittelbar gehaltenen Privat-Equity-Engagements, ihrer geografischen und sachlichen Diversifikation, hätte die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichtes weiter gesteigert werden können.*

RWB Direct Return II GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 108238 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet und tritt nach Ablauf des 31.12.2028 in die Liquidationsphase ein. Die Eigenkapitalplatzierung erfolgte von Februar 2018 bis Dezember 2019. Das Anlageziel der Gesellschaft ist als Private-Equity-Dachfonds der Aufbau eines global diversifizierten Portfolios aus Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds, welche ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Ende 2019 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 14,3 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von minus 253.978 Euro. Die Gesellschaft war 2019 an drei Zielfonds beteiligt. In Anbetracht der frühen Phase in ihrem Lebenszyklus verlief die Entwicklung der Gesellschaft im Berichtszeitraum normal und lag in etwa im Rahmen der Erwartungen. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 0,9787 Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: *Mit Informationen über die direkt oder mittelbar gehaltenen Privat-Equity-Engagements, ihrer geografischen und sachlichen Diversifikation, hätte die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichtes weiter gesteigert werden können.*

RWB Global Market Fund VII GmbH & Co. geschlossene Investment-KG HRA 108390 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet und tritt nach Ablauf des 31.12.2033 in die Liquidationsphase ein. Sie ist seit Juli 2018 in der Platzierung; die Schließung ist geplant für Ende 2020. Das Anlageziel der Gesellschaft ist als Private-Equity-Dachfonds der Aufbau eines global diversifizierten Portfolios aus Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds, welche ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Zum Jahresschluss 2018 war die Gesellschaft an zwei Zielfonds beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 3,1 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von minus 0,68 Millionen Euro. In Anbetracht der frühen Phase in ihrem Lebenszyklus verlief die Entwicklung der Gesellschaft im Berichtszeitraum normal und lag in etwa im Rahmen der Erwartungen. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 0,8271 Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: *Aufgrund der noch kurzen Firmenhistorie und der erst begonnenen Kapitalplatzierung kann der Lagebericht kaum nachhaltige Aussagen über die wirtschaftliche Lage bringen.*

RWB Global Market GmbH & Co. Secondary V geschlossene Investment-KG HRA 100116 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet und tritt nach Ablauf des 31.12.2019 in die Liquidationsphase ein. Die Platzierung ihres Eigenkapitals erfolgte zwischen Juli 2013 und Juni 2014. Anlageziel der Gesellschaft ist die Investition in ein teilweise mittelbar gehaltenes, global diversifiziertes Portfolio aus Beteiligungen an Private-Equity-Zielfonds, welche ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen und Private-Equity-Zielfonds nach einem Dachfondskonzept investieren und solche Beteiligungen auf dem Zweitmarkt erwerben (Secondary-Dachfonds). Zum Jahresschluss 2018 war die Gesellschaft mittelbar an acht Zielfonds beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 12,3 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit

einem Jahresergebnis von 0,74 (Vorjahr: minus 0,05) Millionen Euro. Die letztjährige Erwartung der Geschäftsleitung eines nahezu ausgeglichenen operativen Ergebnisses wurde erfüllt. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wird mit 0,9384 (Vorjahr: 0,8823) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: Informationen über die mittelbar gehaltenen Privat-Equity-Engagements hätten die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichts weiter gesteigert. Nach aktueller Beschlusslage tritt die Gesellschaft mit Ablauf des 31.12.2021 in die Liquidationsphase ein.

RWB Special Market GmbH & Co. Asia II geschlossene Investment-KG HRA 100125 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet und trat nach Ablauf des 31.12.2019 in die Liquidationsphase ein. Die Platzierung ihres Eigenkapitals erfolgte zwischen Juli 2013 und Juni 2014. Anlageziel der Gesellschaft ist die Investition in ein diversifiziertes Portfolio aus Private-Equity-Zielfondsbeiträgen mit Investitionsfokus Asien, die ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Zum Jahresschluss 2019 war sie an insgesamt vier Zielfonds beteiligt, von denen zwei Zielfonds ihrerseits wiederum nach einem Dachfondskonzept investierten. Diese waren an zehn Zielfonds beteiligt. Ende 2019 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 5,9 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von 0,63 (Vorjahr: 0,39) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wird mit 1,0729 (Vorjahr: 0,9561) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2019 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: Die Gesellschaft ist aufgelöst und befindet sich nunmehr plangemäß in der Liquidationsphase. Liquidator ist die RWB PrivateCapital Verwaltungs GmbH.

RWB Special Market GmbH & Co. Asia III geschlossene Investment-KG HRA 100127 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet und tritt nach Ablauf des 31.12.2021 in die Liquidationsphase ein. Die Platzierung ihres Eigenkapitals erfolgte zwischen Juli 2013 und Juni 2014. Anlageziel der Gesellschaft ist die Investition in ein diversifiziertes Portfolio aus Private-Equity-Zielfondsbeiträgen mit Investitionsfokus Asien, die ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Zum Jahresschluss 2018 war sie an insgesamt zwei Zielfonds beteiligt, von denen ein Zielfonds seinerseits wiederum nach einem Dachfondskonzept investierte. Dieser war zum Bilanzstichtag an vier Zielfonds beteiligt. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 4,1 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Jahresergebnis von minus 0,06 (Vorjahr: 0,09) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wird mit 0,8330 (Vorjahr: 0,8419) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2018 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: Informationen über die mittelbar gehaltenen Privat-Equity-Engagements hätten die Aussagekraft des ausführlichen Lageberichts weiter gesteigert.

RWB Special Market GmbH & Co. Germany III geschlossene Investment-KG i.L. HRA 96651 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet und trat nach Ablauf des 31.12.2018 in die Liquidationsphase ein. Die Platzierung ihres Eigenkapitals erfolgte zwischen Dezember 2011 und November 2013. Anlageziel der Gesellschaft war die Investition in ein diversifiziertes Portfolio aus Private Equity-Zielfondsbeiträgen mit Investitionsfokus Deutschland, die ihrerseits direkt oder indirekt in Zielunternehmen investieren. Zum Jahresschluss 2019 war sie an insgesamt vier Zielfonds beteiligt. Ende 2019 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 6,5 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss nach Berücksichtigung von Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 0,75 (Vorjahr: minus 0,01) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wird mit 1,0735 (Vorjahr: 1,1037) Euro angegeben. Die Geschäftsführung 2019 erfolgte durch Horst Güdel und Norman Lemke.

Redaktionelle Anmerkung: Die Gesellschaft ist aufgelöst und befindet sich nunmehr plangemäß in der Liquidationsphase. Liquidator ist die RWB PrivateCapital Verwaltungs GmbH.



UST XXIV Las Vegas GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 108949 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet und ist vorerst bis Ende 2027 befristet. Sie befand sich 2018 noch in der Platzierungsphase. Anlageziel ist die mittelbare Investition in nur eine Immobilie, nämlich in „The Gramercy“, ein rund 17.380 Quadratmeter großes, gemischt genutztes Büro- und Einzelhandelsobjekt in Las Vegas, Nevada, USA. Im September 2018 waren 96,63 Prozent der Gesamtmietfläche dieser Immobilie mit überwiegend langfristigen und indexierten Mietverträgen belegt. Ende 2019 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von rund 25,3 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von rund 1,5 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wurde mit 942 (Vorjahr: 814) Euro angegeben. 2019 waren Geschäftsführer Tobias Moroni und Jörg Homann.

Redaktionelle Anmerkung: Wie DFPA berichtete, wurde die Platzierung Ende 2019 mit einem Kommanditkapital von 28,0 Millionen US-Dollar erfolgreich abgeschlossen. Nähere Informationen zum Mietermix der Multi-Tenant-Immobilie und zu den Beteiligungsgesellschaften hätte die Aussagekraft des Lageberichtes 2019 gesteigert.



Erste Westfälische Zinshausgesellschaft mbH & Co. KG geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 5215 beim AG Paderborn

Die Gesellschaft wurde 2015 auf die Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) umgestellt. Die Platzierung wurde im Juni 2017 mit einem über den Erwartungen gelegenen Kommanditkapital von 29,2 Millionen Euro geschlossen. Investitionen sollen in inländische Wohn-, Gewerbe- sowie Sozialimmobilien erfolgen. Über eine Objektgesellschaft hat die Gesellschaft 2018 in das „Seniorenzentrum Steinhäuser“ (Verkehrswert: 8,75 Millionen Euro) investiert, das von drei Mietern betrieben wird. Zwei Beteiligungen wurden aufgelöst. Weitere Immobilieninvestitionen bestehen in Dortmund, Kiel, Recklinghausen, Ahlen, Olsberg und Geseke. Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von 20,9 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 0,5 (Vorjahr: minus 0,2) Millionen Euro. Die Vermögens- und Finanzlage entspricht insgesamt den Erwartungen. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wird mit 540 (Vorjahr: 591) Euro angegeben. Ende 2018 war Geschäftsführer Dr. Uwe Baer.

Redaktionelle Anmerkung: Der Immobilienbestand wurde im Lagebericht ausführlich dokumentiert.



WealthCap Fondsportfolio Private Equity 21 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 107482 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet und ist vorerst befristet bis 2031. Die Platzierungsphase (Mindestzeichnung: 20.000 Euro) begann im März 2018 und wurde bis Juni 2020 verlängert. Die Anlagestrategie zielt darauf, mittelbar über eine Zwischengesellschaft ein Portfolio an Private-Equity-Unternehmensbeiträgen im Segment Buyout mit Investitionsschwerpunkt Europa aufzubauen. Die Zielinvestments lagen im Einzelnen noch nicht fest („blind pool“). Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von rund 6,2 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von rund minus 3,1 Millionen Euro. Der Geschäftsverlauf entspricht hinsichtlich des erzielten negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres den Erwartungen. Das negative

Ergebnis beruht insbesondere auf den angefallenen Initialkosten in Folge des im Geschäftsjahr begonnenen Vertriebs der Anteile. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 227 Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner und Christian Kümmerling.

Redaktionelle Anmerkung: Aufgrund des „blind pool“-Charakters und des erst aufgenommenen Anteilvertriebes hat der Lagebericht 2018 die Grundlagen der Anlagepolitik und -strategie umfassend beschrieben.

WealthCap Fondsportfolio Private Equity 22 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 107482 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet und ist vorerst befristet bis 2031. Die Platzierungsphase (Mindestzeichnung: 200.000 Euro) begann im März 2018 und wurde bis Juni 2020 verlängert. Die Anlagestrategie zielt darauf, mittelbar über eine Zwischengesellschaft ein Portfolio an Private-Equity-Unternehmensbeteiligungen im Segment Buyout mit Investitionsschwerpunkt Europa aufzubauen. Die Zielinvestments lagen im Einzelnen noch nicht fest („blind pool“). Ende 2018 wurde ein bilanzielles Eigenkapital in Höhe von rund 6,2 Millionen Euro ausgewiesen. Das Geschäftsjahr schloss nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von rund minus 3,1 Millionen Euro. Der Geschäftsverlauf entspricht hinsichtlich des erzielten negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres den Erwartungen. Das negative Ergebnis beruht insbesondere auf den angefallenen Initialkosten in Folge des im Geschäftsjahr begonnenen Vertriebs der Anteile. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 227 Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner und Christian Kümmerling.

Redaktionelle Anmerkung: Aufgrund des „blind pool“-Charakters und des erst aufgenommenen Anteilvertriebes konnte der Lagebericht 2018 lediglich die Grundlagen der Anlagepolitik und -strategie umfassend beschreiben.

WealthCap Immobilien Deutschland 38 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 100435 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2013 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2025 gegründet. Das Zeichnungskapital von 81,1 Millionen Euro wurde von Februar 2015 bis Mai 2016 platziert. Die Gesellschaft hält jeweils 94,8 Prozent der Anteile an der „Objekt Riem KG“ (ein Bürogebäude mit 20.549 Quadratmetern Mietfläche, Hauptmieter: ARAG Krankenversicherung), der „Objekt Hufelandstraße KG“ (zwei Bürogebäude mit 8.224 Quadratmetern Mietfläche, Hauptmieter: BMW) und der „Objekt Hackerbrücke KG“ (der zentrale Omnibusbahnhof Münchens mit Handels-, Gastronomie- und Büroflächen von insgesamt 24.400 Quadratmetern). Der Geschäftsverlauf entspricht den Erwartungen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 117,8 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von rund 20,7 (Vorjahr: 15,4) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 1.453,29 (Vorjahr: 1.247,85) Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner, Michael Stüber, Dr. Rainer Krütten, Gabriele Volz und Sven-Markus Schmitt.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen.

WealthCap Immobilien Deutschland 39 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 103757 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2015 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2028 gegründet. Von November 2016 bis Ende 2017 wurde ein Zeichnungskapital von 140 Millionen Euro platziert. Die Gesellschaft hält jeweils 94,8 Prozent der Anteile an der „Objekt Sendling KG“ (ein Bürogebäude mit 31.310 Quadratmetern Mietfläche, Hauptmieter: Techdata und Carl Zeiss Microscopy), der „Objekt Frankfurt KG“ (ein Bürogebäude mit 30.400 Quadratmetern Mietfläche, Hauptmieter: Ogilvy & Mather und Twentieth Century Fox) und der „Objekt Stuttgart II KG“ (ein Bürogebäude mit 12.440 Quadratmetern Mietfläche, Hauptmieter: Design Offices und Daimler AG). Der Geschäftsverlauf war unter dem Plan. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 155,3 Mil-

lionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von rund 21,6 (Vorjahr: minus 7,9) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 1.105,66 Euro (Anteilsklasse A), 1.125,74 Euro (Anteilsklasse B) und 1.132,40 Euro (Anteilsklasse C) angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner, Michael Stüber, Dr. Rainer Krütten, Gabriele Volz und Sven-Markus Schmitt.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen.

WealthCap Immobilien Deutschland 40 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 106806 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2017 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2029 gegründet. Von Januar bis August 2018 wurde ein Zeichnungskapital von rund 71,0 Millionen Euro platziert.

Die Gesellschaft hält 94,9 Prozent der Anteile an der „Objekte Südwest KG“, die in fünf Büroimmobilien in Freiburg, Stuttgart, Karlsruhe sowie in Korntal-Münchingen mit einer Mietfläche von insgesamt 58.237 Quadratmetern investiert. Der Geschäftsverlauf entsprach den Erwartungen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 80,9 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von rund 7,4 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 1.140,81 Euro (Anteilsklasse A), 1.138,50 Euro (Anteilsklasse B) und 1.140,15 Euro (Anteilsklasse C) angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner, Michael Stüber, Dr. Rainer Krütten, Gabriele Volz und Sven-Markus Schmitt.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen.

WealthCap Immobilien Deutschland 41 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 107498 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2017 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2030 gegründet. Die Platzierung des Kommanditkapitals von bis zu 200 Millionen Euro startete im August 2018. Ende des Jahres waren knapp 44,0 Millionen Euro platziert. Zum Jahresschluss hielt die Gesellschaft zu einem eine Beteiligung von 89,96 Prozent an der „Objekt Hamburg KG“ (Bürogebäude mit 12.282 Quadratmetern Mietfläche, Alleinmieter Nordex Forum II) und zum anderen eine Beteiligung von 89,89 Prozent an der „Objekt Berg-am-Laim II KG“ (Bürogebäude mit 29.500 Quadratmetern Mietfläche, zu 91 Prozent vermietet an diverse Mieter). Der Geschäftsverlauf entsprach aufgrund der konzeptionsbedingten Anlaufverluste den Erwartungen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 40,1 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 5,75 Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 910,66 Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner, Michael Stüber, Dr. Rainer Krütten, Gabriele Volz und Sven-Markus Schmitt.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen.

WealthCap Immobilien Nordamerika 16 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 103654 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2015 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2024 gegründet. Mit der Zeichnung von Kommanditkapital in Höhe von 39 Millionen US-Dollar wurde die Platzierung Ende März 2017 geschlossen. Zum Jahresschluss hielt die Gesellschaft eine Beteiligung von 99,9 Prozent an der Objektgesellschaft „Wealthcap Mountain View I, L.P.“ Diese ist investiert in ein Class A Bürogebäude im Stadtzentrum von Mountain View, Kalifornien, mit einer Mietfläche von 5.200 Quadratmetern und ist zu 100 Prozent vermietet an eine Tochtergesellschaft der Samsonite LLC. Das erzielte realisierte Ergebnis entsprach den prognostizierten Erwartungen für das Geschäftsjahr 2018. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 43,6 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 6,5 (Vorjahr: 3,1) Millionen Euro. Der Netto-

inventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wurde mit 1.116,86 (Vorjahr: 971,73) Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner und Michael Stüber.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen.*

WealthCap Immobilien Nordamerika 17 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 104855 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2016 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2026 gegründet. Im Juli 2016 wurde die Platzierung des Kommanditkapitals in Höhe von 63,8 Millionen US-Dollar aufgenommen. Zum Jahresabschluss hielt die Gesellschaft eine Beteiligung von 99,9 Prozent an der Objektgesellschaft „Wealthcap Los Gatos 121 Albright Way L.P.“ Diese ist investiert in ein Class A Bürogebäude in Los Gatos, Kalifornien, mit einer Mietfläche von 13.700 Quadratmetern und ist zu 100 Prozent vermietet an Netflix Inc. Das erzielte Ergebnis entspricht den Erwartungen für das Geschäftsjahr 2018. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 49,7 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 3,3 (Vorjahr: minus 3,4) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wurde mit umgerechnet 863,46 (Anteilsklasse A) und 806,30 Euro (Anteilsklasse B) angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner und Michael Stüber.

Redaktionelle Anmerkung: *Im März 2019 war die Platzierung des vorgesehenen Kommanditkapitals der Gesellschaft abgeschlossen. Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen.*

WealthCap Portfolio 3 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 105690 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2016 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2029 gegründet. Ende 2018 wurde die Platzierung mit einem Kommanditkapital von 69,3 Millionen Euro über Plan abgeschlossen. Die Gesellschaft investiert in ein Portfolio von Beteiligungen an Zielgesellschaften. Ende des Jahres hielt sie Beteiligungen an sechs Zielfonds, nämlich am „Cube Infra II“ (europäische Infrastrukturunternehmen), am „TSEV VIII“ (Immobilien Westeuropa), „EPF V“ (Immobilien Westeuropa), „Wcap SP Equity 1“ (europäische Private Equity), am „EQT Infra IV“ (Infrastruktur Skandinavien und Nordamerika) und am „Wcap SP Immo 1“ (Immobilien Europa). Der Geschäftsverlauf entspricht hinsichtlich des realisierten negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres den Erwartungen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 31,1 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 7,3 (Vorjahr: minus 2,8) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wurde mit 449,04 Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner, Thomas Zimmermann, Dr. Rainer Krütten, Gabriele Volz und Sven Markus Schmitt.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Investmentvermögen. Die konkrete Nennung der Zielgesellschaften ermöglicht die Prüfung ihrer Performance und Anlagepolitik.*

WealthCap Private Equity 17 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 94682 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2009 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2023 gegründet. Im April 2014 wurde die Platzierung mit einem Kommanditkapital von 17,7 Millionen Euro abgeschlossen. Die Gesellschaft hat die „Stratus Compartment 13 Private Equity Wertpapiere“ übernommen, die über einen synthetischen Index mittelbar die Wertentwicklung an den Fonds „PAI Europe V“ und „PAI Europe VI“ nachbildet. Die Ermittlung des Index namens „WMC Private Equity 17/18 Index“ erfolgt mindestens quartalsweise durch die UniCredit Bank AG, München. Die Fonds „PAI Europe V“ und „PAI Europe VI“ hatten Ende 2018 Private-Equity-Beteiligungen an 17 (Vorjahr: 14) europäischen Unternehmen und unverändert zum Vorjahr ein US-amerikanisches Unternehmen. Der Geschäftsverlauf entsprach insgesamt den Erwartungen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 13,3

Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 0,8 (Vorjahr: 2,2) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wurde mit 752,12 (Vorjahr: 840,33) Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Dr. Rainer Krütten, Gabriele Volz und Sven Markus Schmitt.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr gehaltene Investmentvermögen.*

WealthCap Private Equity 18 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 96393 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2010 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2023 gegründet. Im April 2014 wurde die Platzierung mit einem Kommanditkapital von 12,5 Millionen Euro abgeschlossen. Die Gesellschaft hat die „Stratus Compartment 13 Private Equity Wertpapiere“ übernommen, die über einen synthetischen Index mittelbar die Wertentwicklung an den Fonds „PAI Europe V“ und „PAI Europe VI“ nachbildet. Die Ermittlung des Index namens „WMC Private Equity 17/18 Index“ erfolgt mindestens quartalsweise durch die UniCredit Bank AG, München. Die Fonds „PAI Europe V“ und „PAI Europe VI“ hatten Ende 2018 Private-Equity-Beteiligungen an 17 (Vorjahr: 14) europäischen Unternehmen und unverändert zum Vorjahr ein US-amerikanisches Unternehmen. Der Geschäftsverlauf entsprach insgesamt den Erwartungen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 9,5 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 0,6 (Vorjahr: 1,6) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wurde mit 757,96 (Vorjahr: 854,85) Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Dr. Rainer Krütten, Gabriele Volz und Sven Markus Schmitt.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr gehaltene Investmentvermögen.*

WealthCap Private Equity 19 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 103426 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2015 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2027 gegründet. Im Juli 2017 wurde die Platzierung mit einem Kommanditkapital von 59,1 Millionen Euro über Plan abgeschlossen. Die Gesellschaft investiert in ein Portfolio von Beteiligungen an Zielgesellschaften. Ende des Jahres hielt sie Beteiligungen an drei Zielfonds, nämlich am „Carlyle EP IV“, Washington, D.C., am „BCEC X“, Gurney, und am „Nordic IX“, Jersey, die insgesamt an 36 Portfoliounternehmen beteiligt sind. Der Geschäftsverlauf entsprach insgesamt den Erwartungen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 31,9 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 1,1 (Vorjahr: minus 2,5) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresabschluss wurde mit 538,93 Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner und Christian Kümmerling.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Investmentvermögen. Die konkrete Nennung der Zielgesellschaften und deren Portfoliounternehmen ermöglicht die Prüfung ihrer Performance und Anlagepolitik.*

WealthCap Private Equity 20 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 103427 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2015 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2027 gegründet. Im Juli 2017 wurde die Platzierung mit einem Kommanditkapital von 18,3 Millionen Euro über Plan abgeschlossen. Die Gesellschaft investiert in ein Portfolio von Beteiligungen an Zielgesellschaften. Ende des Jahres hielt sie Beteiligungen an drei Zielfonds, nämlich am „Carlyle EP IV“, Washington, D.C., am „BCEC X“, Gurney, und am „Nordic IX“, Jersey, die insgesamt an 36 Portfoliounternehmen beteiligt sind. Der Geschäftsverlauf entsprach insgesamt den Erwartungen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 9,2 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 0,3 (Vorjahr:

minus 0,6) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 498,90 Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner und Christian Kümmerling.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Investmentvermögen. Die konkrete Nennung der Zielgesellschaften und deren Portfoliounternehmen ermöglicht die Prüfung ihrer Performance und Anlagepolitik.*

WealthCap SachWerte Portfolio 2 GmbH & Co. geschlossene Investment KG HRA 100645 beim AG München

Die Gesellschaft wurde 2013 mit einer vorläufigen Laufzeit bis Ende 2026 gegründet. Die Platzierung des Kommanditkapitals lief von April 2015 bis Dezember 2016 und schloss mit 100,6 Millionen Euro weit über Plan. Die Gesellschaft investiert in ein Portfolio von Beteiligungen an Zielgesellschaften. Ende des Jahres hielt sie Beteiligungen an elf Zielfonds, nämlich am „Capital Dynamics“, Luxemburg (Clean Energy in Europa und USA), am „CapMan NRE“, Luxemburg (Immobilien Skandinavien), am „EPFF IV“, Luxemburg (europäische Immobilien), am „BCEC X“, Guernsey (führende Unternehmen in Europa und Nordamerika), am „EQT Infra III“ (Intrastruktur), am „TA Reality“ (US-Immobilien), am „HIG“, Guernsey (Immobilien Westeuropa), am „Hines“, Luxemburg (Immobilien Mitteleuropa), am „Cube Infra II“ (Intrastruktur), am „Ares EREF“ (Immobilien Europa) und am „CEP V“ (Unternehmensbeteiligungen). Der Geschäftsverlauf entsprach insgesamt den Erwartungen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 92,6 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 3,9 (Vorjahr: minus 1,4) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 920,75 (Vorjahr: 881,65) Euro angegeben. 2018 waren Geschäftsführer Alfred Gangkofner, Thomas Zimmermann, Dr. Rainer Krütten, Gabriele Volz und Sven Markus Schmitt.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Investmentvermögen. Die konkrete Nennung der Zielgesellschaften ermöglicht die Prüfung ihrer Performance und Anlagepolitik.*



WIDe Fonds 5 geschlossene Investment GmbH & Co. KG i.L. HRA 11853 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet und war ursprünglich bis Ende 2025 befristet. Die Anlagepolitik und Anlagestrategie der Gesellschaft bestand im indirekten Erwerb von Wohn- und Gewerbeimmobilien und dem Aufbau eines diversifizierten Beteiligungsportfolios. 2018 hatten die Anleger der Gesellschaft die Geschäftsleitung ermächtigt, die Immobilien aufgrund der guten Marktbedingungen (ganz oder teilweise) zu verkaufen. Im Jahr 2019 konnten alle Fondsimmobilen veräußert werden. Die Anleger erhielten daraufhin vorab Entnahmen in Höhe ihres Kommanditkapitals. Weitere Entnahmen in Form von Rückzahlung des Ausgabeaufschlags, Kapitalkontonachverzinsung sowie Gewinnabschlag sind für das Geschäftsjahr 2020 vorgesehen. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 6,1 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2019 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 6,2 (Vorjahr: 2,6) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 229,53 Euro angegeben. 2019 waren Geschäftsführer Dieter Lahner und Simon Pieperleit.

Redaktionelle Anmerkung: *Die Gesellschaft ist aufgelöst und die WIDe Wertimmobilien Deutschland Fondsmanagement GmbH wurde als Liquidatorin bestellt.*

WIDe Fonds 7 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 12182 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Ihre Laufzeit ist bis Ende 2027 befristet. Sie befindet sich seit Juni 2017 in der Platzierungsphase. Ende

2018 betrug der Platzierungsstand 24,0 Millionen Euro. Die Anlagepolitik der Gesellschaft besteht im indirekten Erwerb von Wohn- und Gewerbeimmobilien und dem Aufbau eines diversifizierten Beteiligungsportfolios. Die Gesellschaft ist mit 100 Prozent an der „Siebte WIDe WuG Vermietungs GmbH & Co. KG“ beteiligt, die ein Haus in Dresden, drei Häuser in Chemnitz, zwei Häuser in Nürnberg und 17 Häuser in Zwickau mit insgesamt 210 Wohnungen und zwölf Gewerbeeinheiten hält. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 17,7 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 2,0 (Vorjahr: minus 1,5) Millionen Euro. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 863,93 (Vorjahr: 848,90) Euro angegeben. 2019 waren Geschäftsführer Dieter Lahner und Simon Pieperleit.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2019 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft und über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen.*

WIDe Fonds 8 geschlossene Investment GmbH & Co. KG HRA 12493 beim AG Bamberg

Die Gesellschaft wurde 2019 gegründet. Ihre Laufzeit ist vorläufig bis Ende 2029 befristet. Sie befindet sich seit Mai 2019 in der Platzierungsphase. Ende 2019 betrug der Platzierungsstand 18,6 Millionen Euro. Die Anlagepolitik der Gesellschaft besteht im indirekten Erwerb von Wohn- und Gewerbeimmobilien und dem Aufbau eines diversifizierten Beteiligungsportfolios. Die Gesellschaft ist mit 100 Prozent an der „Achte WIDe WuG Vermietungs GmbH & Co. KG“ beteiligt, die 23 Häuser in Plauen und drei Häuser in Dresden mit insgesamt 315 Wohnungen und vier Gewerbeeinheiten hält. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 10,4 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2019 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 3,0 Millionen Euro, das im Wesentlichen durch die Kosten der Kapitalbeschaffung geprägt war. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 830,90 Euro angegeben. 2019 waren Geschäftsführer Dieter Lahner und Simon Pieperleit.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2019 gibt ein umfassendes Bild über die Gesellschaft, die sich noch in der Platzierungsphase befindet. Von einem geplanten Kommanditkapital von 40 Millionen Euro waren im April 2020 über 25 Millionen Euro gezeichnet.*



ZBI Zentral Boden Immobilien GmbH & Co. Achte Professional Immobilien Holding geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 9960 beim AG Fürth

Die Gesellschaft wurde 2012 gegründet. Sie ist befristet auf Ende 2021. Die Platzierungsphase begann im März 2013 und endete Juni 2014 mit einer Zeichnungssumme von 95,3 Millionen Euro (inklusive Agio). Die Gesellschaft ist an fünf Immobiliengesellschaften beteiligt, welche das Eigentum an 1.830 Mieteinheiten (davon 1.755 Wohnungen und 75 Gewerbeeinheiten) mit einer Nutzfläche von 123.873 Quadratmetern (davon 114.694 Quadratmeter Wohnfläche und 9.179 Quadratmeter Gewerbefläche) halten. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 102,4 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 14,4 (Vorjahr: 8,5) Millionen Euro. Prognosegemäß erfolgten Ausschüttungen an die Anleger in Höhe von 4,0 Prozent. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 1.127,97 (Vorjahr: 1.011,30) Euro angegeben. 2018 oblag die Geschäftsführung Dr. Bernd Ital und Gert Wachsmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft sowie über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen und die Veränderungen im Portfolio.*

ZBI Zentral Boden Immobilien GmbH & Co. Neunte Professional Immobilien Holding geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 10223 beim AG Fürth

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Sie ist vorläufig befristet auf Ende 2024. Die Platzierungsphase begann im November 2014 und en-

dete im Februar 2016 mit einer Zeichnungssumme von 112,3 Millionen Euro (inklusive Agio). Die Gesellschaft ist an sieben Immobiliengesellschaften beteiligt. Fünf dieser Gesellschaften halten 1.687 Mieteinheiten (davon 1.577 Wohnungen und 110 Gewerbeeinheiten) mit einer Nutzfläche von 114.249 Quadratmetern. Das Immobilienportfolio der zwei weiteren Gesellschaften wurde zum Ende 2019 veräußert. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 116,4 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2019 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 12,7 (Vorjahr: 19,9) Millionen Euro. Prognosegemäß erfolgten Ausschüttungen an die Anleger in Höhe von 4,0 Prozent. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 1.088,49 (Vorjahr: 1.011,81) Euro angegeben. 2019 waren Geschäftsführer Dr. Bernd Ital, Gert Wachsmann, Dirk Meißner, Christian Reißing und Michiko Schöller.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft sowie über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen und die Veränderungen im Portfolio.*

ZBI Zentral Boden Immobilien GmbH & Co. Zehnte Professional Immobilien Holding geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 10490 beim AG Fürth

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Sie ist befristet auf Ende 2023. Die Platzierungsphase begann im März 2016 und endete im September 2017 mit einer Zeichnungssumme von 163,4 Millionen Euro (inklusive Agio). Die Gesellschaft ist an fünf Immobiliengesellschaften beteiligt, welche das Eigentum an 2.981 Mieteinheiten (davon 2.882 Wohnungen und 99 Gewerbeeinheiten) mit einer Nutzfläche von 194.303 Quadratmetern (davon 181.738 Quadratmeter Wohnfläche und 12.565 Quadratmeter Gewerbefläche) halten. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 138,1 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018/2019 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von 7,8 (Vorjahr: minus 6,8) Millionen Euro. Prognosegemäß erfolgten Ausschüttungen an die Anleger in Höhe von 4,0 Prozent. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 887,80 (Vorjahr: 878,26) Euro angegeben. 2018/2019 waren Geschäftsführer Dr. Bernd Ital, Gert Wachsmann, Dirk Meißner und Michiko Schöller.

Redaktionelle Anmerkung: *Die Gesellschaft hat ein abweichendes Wirtschaftsjahr (1.7. bis 30.6). Der Lagebericht 2018/2019 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft sowie über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen und die Veränderungen im Portfolio.*

ZBI Zentral Boden Immobilien GmbH & Co. Elfte Professional Immobilien Holding geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 10943 beim AG Fürth

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Sie ist befristet auf Ende 2025. Die Platzierungsphase begann im Oktober 2017 und endete im März 2019 mit einer Zeichnungssumme von 182,0 Millionen Euro (inklusive Agio). Die Gesellschaft ist an drei Immobilien-Gesellschaften beteiligt, welche das Eigentum an 816 Wohn- und 26 Gewerbeeinheiten mit einer Nutzfläche von 61.695 Quadratmetern (davon 57.195 Quadratmeter Wohn- und 4.500 Quadratmeter Gewerbefläche) halten. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 97,3 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2019 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 21,7 (Vorjahr: minus 7,8) Millionen Euro. Es war vorrangig belastet durch die Kapitalbeschaffungskosten. Entsprechend der Prognose des Verkaufsprospekt erfolgten Ausschüttungen an die Anleger in Höhe von 3,0 Prozent. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 561,42 (Vorjahr: 881,83) Euro angegeben. 2019 waren Geschäftsführer Dr. Bernd Ital, Gert Wachsmann, Dirk Meißner und Michiko Schöller.

Redaktionelle Anmerkung: *Die Gesellschaft hat ein abweichendes Wirtschaftsjahr (1.7. bis 30.6). Der Lagebericht 2018/2019 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft sowie über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen und die Veränderungen im Portfolio.*

ZBI Zentral Boden Immobilien GmbH & Co. Zwölfte Professional Immobilien Holding geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 11250 beim AG Fürth

Die Gesellschaft wurde 2019 gegründet. Die Platzierungsphase begann

im April 2019 und endet voraussichtlich im September 2020. Ende 2019 war Kommanditkapital in Höhe von 65,7 Millionen Euro (einschließlich Agio) gezeichnet. Darauf waren 38,0 Millionen Euro eingezahlt. Die Gesellschaft ist an zwei Immobiliengesellschaften beteiligt, welche das Eigentum an 136 Wohn- und acht Gewerbeeinheiten mit einer Nutzfläche von 9.929 Quadratmetern halten. Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 28,7 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2019 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 10,6 Millionen Euro. Es war vorrangig belastet durch die Kapitalbeschaffungskosten. Entsprechend der Prognose des Verkaufsprospekt erfolgten Ausschüttungen an die Anleger in Höhe von 3,0 Prozent. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 458,33 Euro angegeben. 2019 waren Geschäftsführer Dr. Bernd Ital, Gert Wachsmann, Christian Reißing und Michiko Schöller.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2019 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft sowie über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen und die Veränderungen im Portfolio.*

ZBI Zentral Boden Immobilien GmbH & Co. Wohn-Wert 1 geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 10782 beim AG Fürth

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Sie ist befristet auf Ende 2035. Die Platzierungsphase begann im Februar 2017 und endete im Juni 2020. Ende 2018/2019 war ein Kommanditkapital in Höhe 11,2 Millionen Euro (inklusive Agio) eingezahlt. Die Gesellschaft hält das Eigentum an drei Immobilienobjekten in Berlin, Bayern und Nordrhein-Westfalen mit 63 Wohn- und einer Gewerbeeinheit und einer Gesamtnutzfläche von 4.667 Quadratmetern (davon 4.605 Quadratmeter Wohnfläche). Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 10,5 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2018/2019 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 0,96 (Vorjahr: 0,56) Millionen Euro. Prognosegemäß erfolgten Ausschüttungen an die Anleger in Höhe von 3,25 und 3,5 Prozent. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 887,80 (Vorjahr: 878,26) Euro angegeben. 2018/2019 waren Geschäftsführer Dirk Meißner, Christian Reißing und Michiko Schöller.

Redaktionelle Anmerkung: *Die Gesellschaft hat ein abweichendes Wirtschaftsjahr (1.7. bis 30.6). Der Lagebericht 2018/2019 wurde am 10.12.2019 im Bundesanzeiger veröffentlicht und gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft sowie über das von ihr mittelbar gehaltene Immobilienvermögen und die Veränderungen im Portfolio.*

ZBI Regiofonds Wohnen 1 GmbH & Co. geschlossene Investmentkommanditgesellschaft HRA 9913 beim AG Fürth

Die Gesellschaft wurde 2012 gegründet. Die Platzierungsphase begann im Februar 2015 und endete am 31.12.2016 mit einer Zeichnungssumme von 32,1 Millionen Euro (inklusive Agio). Die Gesellschaft ist an der Immobiliengesellschaft R 101 beteiligt, welche das Eigentum an 255 Mieteinheiten (davon 238 Wohn- und 17 Gewerbeeinheiten) mit einer Nutzfläche von 18.324 Quadratmetern (davon 15.925 Quadratmeter Wohnfläche) hält. Darüber hinaus hält die Gesellschaft selbst das Eigentum an 93 Mieteinheiten (davon 89 Wohn- und 4 Gewerbeeinheiten) mit einer Nutzfläche von 6.041 Quadratmetern (davon 5.217 Quadratmetern Wohnfläche). Bei einem ausgewiesenen Eigenkapital von rund 24,6 Millionen Euro schloss das Geschäftsjahr 2019 nach Berücksichtigung der Zeitwertänderungen mit einem Jahresergebnis von minus 0,60 (Vorjahr: 0,35) Millionen Euro. Das Ergebnis war belastet durch umfangreiche energetische Sanierungen im Projekt Pegnitz. Prognosegemäß erfolgten Ausschüttungen an die Anleger in Höhe von 4,25 Prozent. Der Nettoinventarwert (NAV) pro Anteil zum Jahresschluss wurde mit 805,64 (Vorjahr: 867,83) Euro angegeben. 2019 oblag die Geschäftsführung Dr. Bernd Ital und Gert Wachsmann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2019 gibt ein umfassendes Bild über den Geschäftsverlauf der Gesellschaft sowie über das von ihr direkt und mittelbar gehaltene Immobilienvermögen und die Veränderungen im Portfolio.*



Foto: Shutterstock

Columbia, SC - Blick auf Skyline bei Nacht

Wertsteigerung durch US-Immobilienfonds seit 2002

Die DNL Gruppe vermittelt seit 2002 sehr erfolgreich US-Investments und bietet hier sowohl privaten Investoren als auch institutionellen Anlegern wie Family Offices, Banken und Versorgungswerken, die Möglichkeit, professionell in wertstabile und renditestarke Gewerbeimmobilien im Südosten der USA zu investieren.

Mit ihrem ersten KAGB-regulierten Alternative Investment Fund (AIF) legt die DNL Exclusive Opportunity GmbH & Co. KG ihren Fokus vor allem auf ertragreiche Gewerbeimmobilien aus dem Bereich Office und Retail und bietet ihren Anlegern eine Investitionsmöglichkeit in Immobilien mit großem Wertsteigerungspotenzial.

Unterstützend fungiert die DNL Atlanta One LLC mit Sitz in Atlanta, welche die Interessen der deutschen Anleger in den USA vertritt und in enger Kooperation mit dem Asset Manager Glenfield Capital, Atlanta, zusammenarbeitet.

DNL Vertriebsgesellschaft mbH & Co. KG

Burggrafenstraße 5

40545 Düsseldorf

Telefon: 0211/ 52 92 22-0

Handelsregister: Amtsgericht Düsseldorf HRA 25526

MANAGEMENT



Wolfgang Kunz

Prokurist und Vertriebsleiter, Manager der DNL Atlanta One LLC

Wolfgang Kunz hat nach dem Abitur eine Bankausbildung erfolgreich abgeschlossen und anschließend einige Jahre für die Commerzbank gearbeitet. Danach hat er einige Jahre für die Commerzbank und RheinHyp Mehrfamilienhäuser aus Zwangsveräußerungen wertentwickelt und vermarktet. Ende der 80er Jahre übernahm er im Auftrag deutscher Gläubiger Verwertungen erstmalig in den USA. Über vier Jahre war er Vertriebschef einer sehr großen deutschen Vertriebsgesellschaft und danach – bevor er sich mit Frau van der Biezen-Kunz selbstständig machte – Entwickler regionaler Immobilienfonds in Rheinland-Pfalz. Wolfgang Kunz übt seit 2006 seine Hauptfunktion als Präsident der Unternehmen in den USA aus. In den deutschen DNL-Unternehmen fungiert er als Prokurist. Seine Hauptaufgabe in Deutschland ist die des Vertriebsdirektors, speziell die Führung externer Vertriebspartner, Akquisition größerer Vertriebsgesellschaften, Verkaufsschulungen und Kundenveranstaltungen.

Kathrinchen van der Biezen-Kunz obliegt die Kontrolle und Verantwortung aller Finanzangelegenheiten der Unternehmen der DNL-Gruppe.

INVESTITIONSMARKT

Als wirtschaftlich stärkste Ökonomie mit stetigem Bevölkerungswachstum stellen die USA einen lukrativen Standort für Investitionsvorhaben dar.

Der Immobilienmarkt der amerikanischen Südstaaten wie Florida, Georgia oder Texas zählen zu den Gebieten mit enormer Sogwirkung sowohl bei der älteren als auch bei der jüngeren Bevölkerung. Diese demografische Entwicklung erfordert eine stetige Erweiterung und Ausbau der städtischen Infrastruktur und lassen auf langfristig erfolgreiche wirtschaftliche Prognosen schließen.

ANLAGESTRATEGIE

- Renditestarke Gewerbeimmobilien im Südosten der USA
- Zukunftsorientierte, strategisch gut gelegene Standorte der Immobilien
- Fokus auf Class A-Immobilien möglichst mit LEED Zertifizierung
- Hoher Anlegerschutz durch umfangreiche und laufende Kontrollen
- Transparenz

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Wolfgang J. Kunz Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Hohe Sicherheit und hohe Renditen schließen sich nicht aus.

Viele Menschen sind der Überzeugung, dass sie ein sehr großes, persönliches Risiko eingehen müssen, wenn sie eine hohe Rendite erzielen möchten. Dass dies nicht zwangsläufig der Fall sein muss, beweist die DNL-Investmentstrategie. Diese bildet eine harmonische und stabile Balance zwischen kalkulierbaren Risikofaktoren und optimalen Renditeerwartungen.

Unsere Strategie ist so simpel wie effektiv. Wir kaufen renditestarke Gewerbeimmobilien zu einem günstigen Preis ein. Da in den USA der Leerstand eines Objektes oftmals nicht mitbezahlt wird, kann durch eine geschickte Sanierung und Neuvermietung der eingekauften leeren Flächen innerhalb kurzer Zeit ein enorm großer Wertzuwachs generiert werden.

Für den Bereich des Alternative Investment Fund (AIF) kommen ausschließlich Class A-Immobilien infrage. Trotz stabiler Mieten bieten erstklassige Büroimmobilien den Investoren auch höhere Renditen. Die Büroimmobilien sollten langfristige Mietverträge mit bonitätsstarken Mietern haben. Solche Mieter werden an die Büroimmobilien insbesondere dann langfristig gebunden, wenn sie hier Annehmlichkeiten, wie zum Beispiel ein Fitness Center, frei verfügbare Konferenzräume mit entsprechend moderner Technik sowie eine Cafeteria für ihre Mitarbeiter vorfinden.

Langfristige Mietverträge werden dann von den Mietern akzeptiert, wenn sie obendrein noch günstige Nebenkosten zahlen. Um dies zu erzielen, sollte die Immobilie ein LEED-Zertifikat (also ein nachhaltig gebautes Gebäude), vorweisen. Eine solche Immobilie spart beim Energie- und Wasserverbrauch sowie weitere Nebenkosten. Unser großes Netzwerk, welches wir in vielen Jahren erfolgreicher Zusammenarbeit aufgebaut haben, ermöglicht es uns, Immobilien anzukaufend, bevor diese überhaupt am Markt erscheinen.

Das verschafft uns ein starkes Monopol in diesem Segment und gibt Anlegern die Chance, Teil unserer Erfolgsgeschichte zu werden!

Unsere Assetklassen

Partner der DNL ist Glenfield Capital, eine im US-Bundesstaat Georgia ansässige Unternehmensgruppe, die seit 2005 sehr erfolgreich im Immobiliensektor tätig ist. Glenfield blickt auf eine langjährige Expertise in zahlreichen Produkttypen zurück und hat gewinnbringend Immobilien für sich und in Partnerschaft mit institutionellen Anlegern und vermögenden Privatpersonen erworben, verwaltet und betrieben. Das Leistungsspektrum erstreckt sich sowohl auf die Investition in Wohn- und Gewerbeimmobilien als auch auf die Verwaltung, das Leasing, den Erwerb, die Weiterentwicklung und den Verkauf von Immobilien. Das Asset Management wird von namhaften Unternehmen wie Colliers oder Jones Lang LaSalle unterstützt.

Eine für den AIF vorgesehene Immobilie hat zum Beispiel Wells Fargo als Hauptmieter. Die Bank ist dafür bekannt, dass sie nur in LEED-Büroimmobilien ihre Flächen mietet. Wells Fargo hat zudem publiziert, dass sie in solchen Immobilien 20 Prozent weniger Energie sowie 40 Prozent weniger Wasser als in herkömmlichen Gebäuden verbrauchen. „Grüne Gebäude“ halten das, was das Wort schon sagt: Die Umwelt wird durch weniger Emissionen, Verschwendung von Energie und Wasser seitens ihrer Bewohner geschont. Besonders wichtig ist aber auch, dass diese Immobilien bereits in der Planung und Bauphase bei der Verwendung aller Baustoffe, beispielsweise Bambus, darauf achten müssen, möglichst erneuerbare Baustoffe zu verwenden.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Unsere Anlagestrategie besteht darin, über die US-Portfoliogesellschaft DNL-Glenfield, LP mittelbar in Gewerbeimmobilien zu investieren, die im Südosten der USA belegen sind. Es ist beabsichtigt, über die DNL-Glenfield, LP Mehrheitsbeteiligungen an Objektgesellschaften zu erwerben, die Gewerbeimmobilien halten oder erwerben und entwickeln werden.

Hier ist eine Vorzugsrendite von 7 Prozent p.a. und ein überdurchschnittlicher Gesamtmittelrückfluss von 160,8 Prozent sowie eine Laufzeit von maximal 7 Jahren geplant.



Foto: asuco

Die asuco-Unternehmensgruppe ist ein inhabergeführtes und bankenunabhängiges Emissionshaus für Vermögensanlagen mit Bezug zu Immobilien. Sie ist auf indirekte Investitionen in Immobilien über den Zweitmarkt spezialisiert und in diesem Segment Marktführer. Dabei wird unter „Zweitmarkt“ der Markt verstanden, an dem Anteile von i. d. R. bereits vollplatzierten geschlossenen alternativen Investmentfonds mit Immobilieninvestitionen (früher geschlossene Immobilienfonds genannt) gehandelt und deren Kapitalerhöhungen durchgeführt werden. Die Mitarbeiter gehören zu den Pionieren in diesem Bereich und beschäftigen sich zum Teil bereits seit Anfang der 1990er Jahre intensiv und erfolgreich mit dem Zweitmarktsegment. Die geschäftsführenden Gesellschafter handeln und entscheiden wie Unternehmer und übernehmen mit eigenem Kapital die Verantwortung. Wir streben daher keine kurzfristigen, sondern langfristige und nachhaltige Erfolge an. Dies kann nur gelingen, wenn wir unsere Anleger ohne Kompromisse in den Mittelpunkt all unseres Handelns stellen. Aufgabe der asuco-Unternehmensgruppe ist daher die Konzeption von fairen, innovativen und transparenten Vermögensanlagen für unsere Anleger, deren Markteinführung mit

Hilfe von exklusiv ausgewählten Vertriebspartnern sowie das anschließende langfristige Management dieser Vermögensanlagen. Dabei richten wir unser Hauptaugenmerk auf die Aspekte Sicherheit, Rentabilität und Wertbeständigkeit. Die weitgehend erfolgsabhängige Vergütung sorgt darüber hinaus für gleichgerichtete Interessen von Anbieter und Prospektverantwortlichem (asuco Vertriebs GmbH) sowie Anleger; beste Voraussetzungen für eine vielversprechende Win-Win-Situation. Wir gehen mit unserer Unternehmensstrategie ganz bewusst den Weg der Spezialisierung auf direkte und indirekte Investitionen in Immobilien über den Zweitmarkt, denn wir sind keine Alleskönner. Unter dem Namen der asuco wurden bis zum 15.06.2020 Zweitmarktfonds mit einem Investitionsvolumen von rund 320 Millionen Euro bei rund 4.300 Anlegern sowie Namensschuldverschreibungen der Serie ZweitmarktZins mit einem Nominalkapital in Höhe von rund 300 Millionen Euro bei rund 4.536 Anlegern (Gläubigern) platziert. Sämtliche Zweitmarktfonds haben kumuliert mehr als geplant ausgeschüttet. Die kumulierten Zinszahlungen der Namensschuldverschreibungen der Serie ZweitmarktZins erfolgten mindestens in geplanter Höhe.

MANAGEMENT



Robert List
Bankbetriebswirt, MBA (Univ. of Wales)
Geschäftsführer
geb. 01/1965

Robert List verfügt über eine mehr als 20-jährige Erfahrung im Vertrieb und der Konzeption geschlossener alternativer Investmentfonds.

1998 kam er als Vertriebs- und Produktmanager zur BVT Unternehmensgruppe. Ab 2002 verantwortete er als Geschäftsführer der BVT Beratungs-, Verwaltungs- und Treuhandgesellschaft

für internationale Vermögensanlagen den Bereich Vertrieb sowie die Presse- und Öffentlichkeitsarbeit. Als Vertriebsleiter begleitete er die Markteinführung zahlreicher BVT Produktserien und die Emission von alternativen Investmentfonds aus den Bereichen Immobilien In- und Ausland, Private Equity, Energie- und Umwelt sowie weiterer alternativer Investments. Ab 2013 leitete er die, durch die Einführung des Kapitalanlagegesetzbuches notwendig gewordene, strategische Neuausrichtung des Vertriebs. In diesem Jahr übernahm er auch die Geschäftsführung der BVT Private Capital GmbH, in der die Betreuung professioneller Investoren der BVT Gruppe und ihrer Kapitalverwaltungsgesellschaft derigo zusammengefasst wurde.

Vor seiner Zeit bei BVT war Robert List in der Beratung vermögenger Privatkunden in der Dresdner Bank Gruppe tätig. Zuvor hatte er sich dem Aufbau und der Geschäftsführung eines regional tätigen Finanzdienstleisters gewidmet.

2015 wechselte Robert List zur asuco-Unternehmensgruppe. Er ist geschäftsführender Gesellschafter der asuco Fonds GmbH und Geschäftsführer der Tochtergesellschaften.



Dietmar Schloz
Diplom-Kaufmann
Geschäftsführer
geb. 11/1959

Dietmar Schloz verfügt über eine mehr als 20-jährige Erfahrung bei der Konzeption, dem Vertrieb, dem Fondscontrolling und der Anlegerbetreuung geschlossener alternativer Investmentfonds.

Er verantwortete den Bereich Produktmanagement für geschlossene alternative Investmentfonds bei der HYPO-Bank. Mit Gründung der H.F.S. HYPO-Fondsbeteiligungen für Sachwerte GmbH (H.F.S.) als 100 prozentige Tochtergesellschaft der heutigen HypoVereinsbank wurde er im Jahr 1992 zum Geschäftsführer berufen und verantwortete die Ressorts Vertrieb, Marketing, Fondskonzeption, Zweitmarkt, Fondscontrolling und die Anlegerbetreuung. 1996 entstand unter seiner Federführung der erste initiatorenübergreifende Immobilien-Zweitmarktfonds. Im Jahr 2007 übernahm er neben der Geschäftsführungsfunktion in der H.F.S. die Verantwortung für den Zweitmarktbereich in der Wealth Management Capital Holding GmbH (WealthCap).

Während seiner Tätigkeit wurden 34 geschlossene alternative Investmentfonds der Assetklassen Immobilien im In- und Ausland und Flugzeuge aufgelegt, für deren Konzeption und Management er verantwortlich zeichnete. Er war bei zahlreichen geschlossenen alternativen Investmentfonds persönlich haftender Gesellschafter und von 2004 bis 2009 auch geschäftsführender Gesellschafter der AMMS Komplementär GmbH, die die Komplementärfunktion in zahlreichen geschlossenen alternativen Investmentfonds mit Immobilieninvestitionen der WealthCap innehatte. Herr Schloz ist Beirat in zahlreichen geschlossenen alternativen Investmentfonds mit Immobilieninvestitionen.

Dietmar Schloz ist geschäftsführender Gesellschafter der asuco Fonds GmbH und Geschäftsführer der Tochtergesellschaften.

Im Gespräch mit *EXXECNEWS*: Robert List und Dietmar Schloz

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Die Attraktivität von Investitionen am Zweitmarkt ergibt sich aufgrund der geringen Transparenz bei der Kursfindung, unkonkreten Preisvorstellungen sowie persönlichen Notsituationen der meisten verkaufswilligen Anleger. Nicht selten ist es daher möglich, anders als bei einem Direkterwerb, mittelbar Immobilien unter deren nachhaltigen Markt-/Verkehrswerten zu erwerben. Nachweislich investiert asuco zu Preisen, die 2, 3 und teilweise mehr Jahresmieten unter den aktuellen Verkehrswerten liegen, wodurch erhebliche stille Reserven durch Einkaufsgewinne entstehen. Anders als bei anderen Immobilienanlagen schützt hier also ein erprobter Airbag vor Verlusten, die entstehen, wenn die Preise, zum Beispiel in Folge einer Krise, zurückgehen. Bleiben die Immobilienpreise dagegen stabil, kann sich der Anleger zukünftig über erhebliche Veräußerungsgewinne freuen. Grundlage für diesen systematischen Einkaufsvorteil ist eine Datenbank, die mit ca. 500 Fonds den relevanten Markt abbildet und mit deren Hilfe die einheitliche und bewährte Methodik mit erheblichen Risikoabschlägen bei der Kursermittlung umgesetzt wird.

Eine weitere, Krisenstabilität schaffender Vorteil im Zweitmarkt ist, dass durch den Erwerb von Anteilen an geschlossenen Immobilienfonds das Anlageportfolio viel breiter gestreut werden kann. Anleger in den asuco-Vermögensanlagen sind mittelbar an fast 400 Immobilien verschiedener Immobiliengrößen, Immobilienstandorte, Gebäudetypen, Nutzungsarten und mehreren tausend Mietverträgen beteiligt. Krisenbedingte Leerstände oder Probleme bei einzelnen Mietern haben aufgrund der enormen Risikostreuung keine spürbaren Auswirkungen auf das Gesamtportfolio.

Ein besonderes Potential ergibt sich aus der aktuellen Corona-Krisen-Situation: So sind die ohnehin günstigen Kurse am Zweitmarkt durch die Corona-Krise noch einmal erheblich gesunken. Anleger, die die Namensschuldverschreibungen der Serie ZweitmarktZins jetzt zeichnen, steigen zu diesen Kursen ein, obwohl sie sich an einem seit Jahren aufgebauten und auf mehrere 100 Immobilien gestreuten Portfolio wirtschaftlich beteiligen. Bei Rückkehr zur Normalität partizipieren sie damit in vollem Umfang an Wertsteigerungen ab dem 01.10.2020. Außerdem ergeben sich aktuell exzellente, neue Investitionsmöglichkeiten, denn durch die Corona-Krise bedingt gibt es auch zu den noch einmal reduzierten Kursen ein hohes Verkaufsinteresse.

Zusammenfassend kann also gesagt werden: asuco-Anleger sind mittelbar in den deutschen Immobilienmarkt und alle Nutzungsarten investiert. Die große Risikostreuung schafft Sicherheit. Das langfristige Anlagekonzept und die nachgewiesenen günstigen Einkaufspreise machen die Vermögensanlage in den Namensschuldverschreibungen auch für Krisenzeiten geeignet. Gleichzeitig können die sich aktuell bietenden Chancen schnell und effektiv genutzt werden.

Unser Anlagekonzept

Mit den Namensschuldverschreibungen der Serie ZweitmarktZins hat asuco bereits seit 2016 ein innovatives Anlagekonzept etabliert, um die Chancen am Zweitmarkt optimal zu nutzen und die Bedürfnisse der Anleger nachhaltig zu lösen. Damit wurde das erfolgreiche Konzept der geschlossenen Zweitmarktfonds weiterentwickelt und optimiert. Anders als bei klassischen Schuldverschreibungen partizipiert der Anleger über variable Zinsen zu 100 Prozent an den laufenden Einnahmeüberschüssen und am Wertzuwachs der Anlageobjekte, lediglich gedeckelt auf 10 Prozent p. a. (Publikumstranche) beziehungsweise 11 Prozent (Privatplatzierung). So bleiben alle Chancen aus den attraktiven Zweitmarktkursen beim Anleger.

Weitere Konzeptionsmerkmale sind geringe einmalige und laufende Kosten kombiniert mit einer echten erfolgsabhängigen Vergütung, die auch eine Malus-Regelung im Falle einer schlechten Performance umfasst. Die Laufzeit kann gegen den Willen des Anlegers nicht mehr als zwölf Jahre betragen. Ein wichtiges Highlight ist das Rückkaufangebot, welches den Anleger flexibel bleiben lässt. Der Anleger kann hiervon in Sondersituationen wie Abschluss des 70. Lebensjahres, Arbeitslosigkeit, Berufs- oder Erwerbsunfähigkeit sowie Insolvenz Gebrauch machen. Damit haben Anleger die Gewissheit, auch im Fall der Fälle ihre Namensschuldverschreibungen zu Geld machen zu können, ohne auf die Vorteile einer langfristig ausgerichteten Anlage mit Immobilien verzichten zu müssen.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Unsere Prognoserechnung für die Publikumsemission unterscheidet ein pessimistisches, mittleres und optimistisches Szenario.

Der Zeitraum, der der Prognoserechnung zugrunde liegt, beginnt am 01.10.2020 und endet zum 30.09.2030. Im mittleren Szenario betragen die Gesamtauszahlungen (einschließlich der Rückzahlung des Nominalbetrages) ca. 177,4 Prozent des Nominalbetrages vor Steuern (Prognose) und setzen sich aus einem jährlichen variablen Zins von 4,5 Prozent und einem Zusatzzins am Ende der Laufzeit von 37,1 Prozent zusammen. Im pessimistischen Szenario betragen die Gesamtzahlungen ca. 154,0 Prozent des Nominalbetrages vor Steuern (Prognose). Im optimistischen Szenario betragen die Gesamtauszahlungen ca. 198,9 Prozent des Nominalbetrages vor Steuern (Prognose).

asuco Fonds GmbH
Keltenring 11,
82041 Oberhaching
Handelsregister: HRB 179 590
Internet: www.asuco.de



Foto: Unternehmen

Wir stellen uns vor:

Die Jäderberg & Cie.-Gruppe ist ein unternehmerischer Impact Investor, der zwei Projekte mit hoher Nachhaltigkeitswirkung operativ verantwortet.

Seit 2010 werden unter dem Namen „JC Sandalwood“ inzwischen über 300.000 Sandelholz-Bäume auf 700 Hektar Fläche aufgeforsteter Mischwälder im tropischen Norden Australiens kultiviert. Hieraus werden ab 2028 Ernteerlöse von über einer Milliarde Euro brutto erwartet.

Etwa die Hälfte hiervon gehört Co-Investoren der JC-Gruppe. Zu den Handvoll Nachbar-Investoren dieser einzigen nachhaltigen Quelle in kommerziell relevanter Größe für die sehr wertvollen, aber fast ausgestorbene Spezies zählen Abu Dhabi Investment Council, Harvard University Endowment Fund und Church of England. Das ätherische Sandelholz-Öl wird unter anderem in Human- und Tiermedizin, Na-

turheilmittel und Aromatherapie sowie als Duftträger verwendet.

Seit 2019 ist man zudem Mitgründer und Stakeholder des internationalen Joint-Ventures „ECOMET Urban Metals“, einer disruptiven Greentech-Lösung für die Herstellung von Metall und wertvollen Metalllegierungen. In der Kreislaufwirtschaft werden hiermit Lücken geschlossen, zahlreiche Zivilisationsrohstoffe höchst umweltfreundlich zu recyceln. Im Vergleich zur traditionellen Metallherstellung durch Bergbau werden bei ECOMET bis zu 98 Prozent CO₂-Emissionen reduziert.

Jäderberg & Cie. GmbH

Van-der-Smissen-Straße 2
22767 Hamburg

Handelsregister: HRB 115 470

Internet: www.jcsandalwood.de

MANAGEMENT



Peter Jäderberg gründete während des Studiums seine erste Firma und betrieb mit einem Geschäftspartner institutionellen Aktienhandel und -analyse an der NYSE (1985 bis 1991). Die dort gewonnenen Einsichten und Erkenntnisse machten den gebürtigen Schweden zum überzeugten Börsen-Skeptiker und zum Anhänger von Nischen- und Sachwertinvestments. Von 2004 bis 2010 hat er zusammen mit einem Geschäftspartner und Team internationale alternative Investment-Projekte in unterschiedlichen Assets unternehmerisch initiiert, konzipiert und als White-Label-Produkte für Dritte umgesetzt. Hierin wurden über 1,5 Milliarden Euro investiert. Während der Finanzkrise lernte er das australische Sandelholz-Projekt kennen. Dieses hat ihn derart nachhaltig beeindruckt, dass er dort zum ersten internationalen institutionellen Plantagen-Investor wurde und 2010 hierfür die Jäderberg & Cie.-Gruppe gründete. Zusammen mit seinen hochqualifizierten Partnern und Mitarbeitern gehört Jäderberg & Cie. mittlerweile zu einem der größten Sandelholz-Unternehmen der Welt. In 2019 ist das in seiner Nachhaltigkeitswacht disruptive Greentech-Projekt „ECOMET Urban Metals“ dazu gekommen. Zum Thema Impact Investing engagiert man sich international und veröffentlicht hierzu.

INVESTITIONSSCHWERPUNKTE

Durch die Inhouse-Konzeption, geleitet von Partner und Rechtsanwalt Tim Bosse, werden hochqualitative Investmentvehikel an den Bedürfnissen der Co-Investoren maßgeschneidert. Ob Privatanleger, Family Office oder Institutioneller. Bei JC Sandalwood zählt man inzwischen 18 Vehikel. Bei ECOMET Urban Metals wurde das erste Investment 2019 getätigt. Die Jäderberg & Cie.-Gruppe verantwortet die Projekte operativ und ist selbst maßgeblich investiert.

Im Gespräch mit *EXXECNEWS*: Peter Jäderberg

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Unserer Unternehmensphilosophie ist das Impact Investing, doch was verstehen wir darunter?

Nachhaltiges Investieren ist in aller Munde. Unternehmen entwickeln Lösungen oder stellen Produkte her, die zur Erreichung der 17 Nachhaltigkeitsziele der UNO beitragen. Das muss finanziert werden. Bis 2030 werden dafür 2,5 Billionen US-Dollar jährlich benötigt. Das Center for Sustainable Finance and Private Wealth der Universität Zürich hat festgestellt, dass zuletzt zwar etwa vier Billionen US-Dollar jährlich in Nachhaltigkeitsfonds und -ETFs investiert wurden. Aber davon fließt lediglich ein Bruchteil tatsächlich in Projekte und bewirkt dadurch neue Nachhaltigkeit. In der Regel bleibt also bei „Nachhaltigem Investieren“ das Kapital im Kreislauf der Börse und bewirkt im Sinne der Nachhaltigkeit wenig bis nichts.

Wer also mit seinem Geld heutzutage neue, zusätzliche Nachhaltigkeit bewirken möchte, für den bieten sich Projektinvestments an. Dieser besondere, qualifizierende Ansatz nennt sich Impact Investing. Über eine Beteiligung an „JC Sandalwood“ oder „ECOMET Urban Metals“ können Anleger ihr Portfolio um genau diese Komponente „Impact Investing“ erweitern.

Durch die nachhaltige, Ressourcen-schonende Kultivierung von Sandelholz in Australien als aufgeforstete Mischwälder entsteht einerseits hohe Biodiversität und CO₂-Bindung, andererseits werden durch „JC Sandalwood“ der Fortbestand dieser Spezies und die vielfältige Nutzung gesichert, unter anderem als Basis für einzigartige natur- und schulmedizinische Produkte geschaffen. Das JC Sandalwood-Projekt wurde 2019 als bestes Impact Investment Deutschlands ausgezeichnet.

ECOMET Urban Metals wiederum kommt einem ökologischen Paradigmen-Wechsel in der Metallherstellung gleich. Im Vergleich zur traditionellen Metallherstellung durch Bergbau werden neben der CO₂-Emissionsreduzierung (bis zu 98 Prozent) erheblich weniger Energie (50 bis 90 Prozent) und überhaupt kein Wasser oder toxische Mittel verwendet. Zudem werden lange Transportwege eingespart und Lücken der Kreislaufwirtschaft geschlossen.

Unsere Assetklassen

Durch die Zuordnung eines Projekts zu einer „Assetklasse“ wird ein Investmentprojekt kategorisiert und erleichtert es dem Betrachter, Vergleiche mit den Kennzahlen ähnlicher Vorhaben zu ziehen. Bei Nischenthemen kann es an dieser Vergleichbarkeit fehlen.

Beispielsweise ist das Projekt „JC Sandalwood Invest“ einerseits ein Holzinvestment, aber es korreliert kaum mit anderen typischen Holzinvestments, denn erstens geht es unter anderem um die Vermarktung des wertvollen ätherischen Sandelholz-Öls, das seine Verwendung in Medizin, Aromatherapie, Naturkosmetik und teuren Parfums findet. Weltweit ist dies die einzige nachhaltige Quelle in kommerziell relevanter Größenordnung für Sandelholz-Öl in pharmazeutischer Qualität. Aber auch das Holz selbst wird in unterschiedlichsten Absatzmärkten begehrt, jedoch nicht in der Papier- oder Bauindustrie, wie die allermeisten Holzarten. Zweitens herrscht auf lange Sicht ein Quasi-Monopol in Sandelholz, bei gleichzeitigem Einbruch des herkömmlichen Angebots und eine steigende Nachfrage durch Vermarktung eines nachhaltigen angebauten Sandelholzes, was der Preisstabilität förderlich ist. Auch als Rohstoff macht das Sandelholz eine Ausnahme aus, denn es wird weder an einer Börse gehandelt, auch nicht als synthetisches Finanzderivat im Angebotsvolumen aufgebläht noch manipulierbar gemacht. Dadurch ergibt sich eine ungewöhnliche hohe Sachwert-Qualität dieses Investments. Gekoppelt mit der gesteigert hohen Wertschöpfung, dem vorbildlichen vorbeugenden Risikomanagement in der Bewirtschaftung ergeben sich ein beruhigendes Chancen-Risiko-Profil und Nachsteuer-Renditen in der Einmalanlage von knapp 10 Prozent IRR.

Bei „ECOMET Urban Metals“ werden aus in der Regel kostenlos zur Verfügung gestelltem Elektroschrott (von Solarmodulen über Elektroautobatterien bis zu Espresso-Kapseln) wertvolle, von der Industrie nachgefragten Metalllegierungen hergestellt. Rohstoffbezug und fixe Abnahmeverträge werden vor Etablierung eines Standortes gesichert. Das Investment kann als EK- oder FK-Investment strukturiert werden. Der Private Equity-Investor wird Eigentümer eines ECOMET Ofenstandortes und kann eine Rendite von über 10 Prozent IRR nach Steuern sowie Liquiditätsflüsse nach 11 Monaten erwarten. Der Fremdkapitalgeber (Anleihe, Schuldverschreibung, Zertifikat) kann Zinsen ab dem zweiten Jahr im hohen einstelligen Bereich erwarten.



Foto: Unternehmen



Foto: Unternehmen

Mit dem Fokus auf Erneuerbare-Energien kauft, betreibt und optimiert NEITZEL & CIE. mit Unternehmenssitz in Hamburg seit dem Jahr 2007 Photovoltaik-Anlagen sowie Blockheizkraftwerke (BHKW) in Deutschland. Ziel des Zwei-Komponenten-Modells ist es, die Chancen der Energiewende zu nutzen und die Entwicklung der Energiesicherheit für den Markt konstant voranzubringen.

Mit unserer langjährigen und stetig wachsenden Erfahrung in den Erneuerbaren-Energien, haben wir uns dazu entschlossen, unser Kerngeschäft Ankauf und Betrieb von Energieerzeugungsanlagen selbst zu verwalten.

Das Wissen und die Erfahrung haben wir über Jahre gesammelt. Das kommt sowohl der Stromproduktion, als auch der Geldanlage zugute. Den produzierten Strom speisen wir ins Netz ein oder stellen ihn – im Fall von Blockheizkraftwerken – zusammen mit der erzeugten Wärme dem jeweiligen Nutzer zur Verfügung. Unterstützt werden wir dabei

auch von unseren langjährigen kompetenten Partnern. Im Bestand befinden sich 46 Photovoltaik-Anlagen, 5 Erweiterungen, sowie 6 BHKW mit einer Gesamt-Nennleistung von rund 93 Megawatt (MW) verteilt über ganz Deutschland. Das Ziel für 2020 liegt bei weiteren 12 Megawatt. (Stand 01.06.2020)

Dieses Portfolio ist Grundlage unserer Investitionsangebote, welche privaten wie institutionellen Anlegern die Möglichkeit bieten, sich an der Energiewende zu beteiligen und attraktive Erträge zu sichern. Im Schnitt lagen bisherige Auszahlungen bei 7,5 Prozent p. a.. Langjährige Erfahrung, gepaart mit einem dynamischen Team, sichern zukunftsfähige Lösungen, die einen hohen Nutzwert für alle Beteiligten bieten.

Die Einstrahlungsergebnisse aller von uns verantworteten Vermögensanlagen können Sie monatlich unter www.neitzel-cie.de verfolgen, dort erhalten Sie auch alle weiteren Infos, per Mail moin@neitzel-cie.de oder im persönlichen Gespräch: +49 40-413 66 19-0

MANAGEMENT



Bernd Neitzel
Diplom-Kaufmann

Die Leistung des Gesamtunternehmens sowie die strategische Ausrichtung verantwortet Bernd Neitzel. Der diplomierte Betriebswirt hat 2007 das Emissionshaus Neitzel & Cie. gegründet. Zuvor war er als Marineoffizier, Unternehmensberater und im Vertrieb von zwei Hamburger Emissionshäusern tätig.



Kai Kinast
Diplom-Ingenieur der Elektrotechnik & MBA

Die Leitung der kaufmännischen Betriebsführung sowie die Koordination der technischen Betriebsführer aller Energieanlagen verantwortet Kai Kinast. Der Diplom-Ingenieur und Master of Business Administration (MBA) war viele Jahre lang Manager und Strategieleiter eines führenden deutschen Energieversorgungsunternehmens.

GELDANLAGEN

Bislang haben uns Anlegerinnen und Anleger insgesamt in vier Energie-Sachwertbeteiligungen rund 90 Millionen Euro anvertraut. Die Leistungsbilanz zeigt Ihnen die positive Entwicklung aller Beteiligungen. Mehr als die Hälfte aller Ausschüttungen lag bisher über den prognostizierten Werten. Durchschnittlich erhielten unsere Anlegerinnen und Anleger Ausschüttungen in Höhe von 7,5 Prozent p. a..

Derzeit bieten wir keine Energie-Sachwertbeteiligungen für ein breites Publikum an. Aktuell stellen wir für drei institutionelle Investoren jeweils Portfolien mit Photovoltaik-Anlagen und Blockheizkraftwerke

(BHKW) zusammen. Unabhängig von Finanzprodukten können Investitionen in Photovoltaik-Anlagen und Blockheizkraftwerke auch im Rahmen von Share-Deals und Asset-Deals erfolgen.

Kontaktieren Sie uns gern, wenn Sie hieran Interesse haben. Möchten Sie unseren Newsletter abonnieren, so erfahren Sie zeitnah, sobald wir den Vertrieb für ein neues Finanzprodukt starten.

Oder Sie sprechen Ihren Berater / Vermittler direkt an, er gibt jederzeit Auskunft zu unseren Produkten.

Im Gespräch mit *EXXECNEWS*: Bernd Neitzel Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Kontinuität auch im 14. Jahr unseres Bestehens, Konzentration auf das Thema der Strom- und Wärmeerzeugung durch Photovoltaik und BHKW/KWL-Projekte, immer weiter anwachsende Erfahrung und Spaß an der Energiewende treiben uns an.

Das Sonnenjahr 2019 in Deutschland war nahezu so erfolgreich wie das vorherige Sonnenjahr 2018, welches die höchste Jahressumme an Globalstrahlung in Deutschland seit 20 Jahren erreichte.

Im laufenden Jahr 2020 übertreffen unsere Photovoltaik-Anlagen in Summe die Langfristprognose, bis einschließlich April 2020, mit rund 21,8 Prozent. Regional war die Sonneneinstrahlung dabei deutlich unterschiedlich. Das Jahr 2020 analog zu 2018 und 2019 wird voraussichtlich wieder ein überdurchschnittliches Jahr.

Wir können sehr positiv mitteilen, dass gerade in den letzten „Corona-Monaten“ die Anlagen, die kaufmännische Verwaltung und der technische Service durchgehend funktioniert haben und somit die positive Entwicklung der Gesellschaften sichergestellt werden konnte.

Wir sind Ihr Partner zum Aufbau eines Erneuerbaren Energieportfolios, aber auch Ihr Partner um Ihre (Dach-) Flächen für Sie oder mit Ihnen zu entwickeln und die Energiewende lukrativ für Sie arbeiten zu lassen.

Unsere Assetklassen

Das Asset der Erneuerbaren-Energien wird durch die gesetzlichen Regulierungen, aufwendigen Publikumlösungen mit teuren und dabei vor allem der Enthftung dienenden Verkaufsprospekten deutlich teurer und natürlich nicht sofort besser. Aufgrund der anfallenden Kosten und Prozesse bieten wir derzeit keine weitere Vermögensanlage an.

Wir entwickeln Standorte für Photovoltaik-Dachanlagen von 750 kWp, Freiflächen bis 10 Megawatt (MW) und kaufen gern entsprechende Projektrechte an. Ihre PV-Neubau- beziehungsweise Bestandsprojekte auf Dach- und Freiflächen aller Größen sowie Ihre BHKW / KWK Stilllegungsnachweise kaufen wir ebenso gern.

Sprechen Sie uns direkt an! Wir freuen uns auf eine Zusammenarbeit.

Jahresabschluss

Die Neitzel & Cie. Gesellschaft für Beteiligungen mbH & Co. KG hat als Kleinstkapitalgesellschaft & Co. nur einen verkürzten Jahresabschluss veröffentlicht. Das für 2018 ausgewiesene Eigenkapital beträgt 139.483,13 Euro und setzte sich zusammen aus dem Kommanditkapital von 25.000,00 Euro und Rücklagen in Höhe von 114.483,13 Euro.

Bei der Bildung der sonstigen Rückstellungen von 17.470,00 Euro wurde den erkennbaren Risiken und ungewissen Verbindlichkeiten Rechnung getragen. Sie wurden in der Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Im Geschäftsjahr 2018 erfolgte die Geschäftsführung der Gesellschaft durch die Neitzel & Cie. Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg, diese vertreten durch ihren Geschäftsführer Bernd Neitzel.

Die Gesellschaft ist am Stammkapital der NCF Fondsverwaltung GmbH, Hamburg, zu 100 Prozent beteiligt. Zum Jahresende 2018 betrug das Eigenkapital der NCF Fondsverwaltung GmbH 116.519,34 Euro. Der Jahresüberschuss des Geschäftsjahres 2018 betrug 45.895,89 Euro. Des Weiteren besteht eine Beteiligung in Höhe von 50 Prozent an der Solarenergie Nord Verwaltungs GmbH, Husum. Zum Jahresende 2018 betrug das Eigenkapital der Solarenergie Nord Verwaltungs GmbH 17.035,74 Euro. Der Jahresüberschuss des Geschäftsjahres 2018 betrug 1.198,98 Euro.

Neitzel & Cie. Gesellschaft für Beteiligungen mbH & Co. KG
Gerhofstraße 18, 20354 Hamburg
Handelsregister: HRA 105623 beim Amtsgericht Hamburg
Internet: www.neitzel-cie.de



SORAVIA

Starke Partnerschaft

ONE GROUP + SORAVIA – Zuverlässigkeit und Leistungsstärke treffen auf 140 Jahre Immobilien-Know-how.



Testierte Leistungsbilanz

Die neue Leistungsbilanz bestätigt eine lückenlose positive Performance und den prospektkonformen Verlauf aller ProReal Deutschland Produkte.



ProReal-Serie

Kurze Laufzeit, regelmäßige Auszahlungen: Die erfolgreiche Kurzläuferserie wird 2020 mit neuen Produkten fortgeführt.

© adobe iStock

Schaffung von Wohnraum finanzieren: attraktive Chance für Privatanleger

Die ONE GROUP ist einer der führenden Anbieter von Investmentprodukten im Wohnimmobiliensegment. Das unabhängig agierende Tochterunternehmen der SORAVIA Gruppe konzentriert sich auf die alternative Finanzierung von Immobilienprojekten mit dem Fokus auf Wohnimmobilien in deutschen und österreichischen Metropolregionen. Seit 2012 hat die ONE GROUP mit den ProReal-Produkten rund 450 Millionen Euro Kapital eingeworben und erfolgreich investiert.

Rund 11.000 Investoren haben der ONE GROUP bislang ihr Vertrauen geschenkt und in die Kurzläuferserie investiert.

Vier Produkte der ProReal Deutschland Serie mit einem Volumen von über 180 Millionen Euro wurden bereits vollständig an die Anleger zurückgezahlt. Die Rückzahlung des fünften Produkts erfolgt plangemäß zum Ende des Jahres.

MANAGEMENT



Malte Thies
Geschäftsführer One Group GmbH

Malte Thies ist seit 2017 Geschäftsführer der ONE GROUP. Er ist seit 2012 im Unternehmen tätig, dabei ab 2016 als Geschäftsführer der One Consulting GmbH. Insgesamt blickt er auf zwanzig Jahre Erfahrung in der Finanzdienstleistungsbranche zurück. Malte Thies ist gelernter Bankkaufmann und absolvierte ein Studium an der Frankfurt School of Finance & Management zum Diplom-Bankbetriebswirt.



Peter Steurer
CFO SORAVIA,
Geschäftsführer One Group GmbH

In der Funktion des CFO verantwortet Peter Steurer für SORAVIA die Agenden Konzernrechnungswesen, Finanzierung, Treasury, Konzerncontrolling und Investorenakquise. Der ausgebildete Steuerberater war zuvor bei BDO tätig und ist seit 2008 im Unternehmen.

INVESTITIONSSCHWERPUNKTE/AKTUELLE ANGEBOTE

Erfolgreich in Immobilien investieren

Seit nunmehr acht Jahren eröffnet die ONE GROUP Investoren die Möglichkeit, sich mit kurzen Laufzeiten an der Finanzierung von neuem Wohnraum zu beteiligen. Mit dem eingesammelten Kapital steht das Emissionshaus Projektentwicklern als Finanzierungspartner zur Seite und schließt zwei Lücken auf einmal: die Angebotslücke beim Wohnraum und die Finanzierungslücke im Zusammenhang mit seiner Errichtung.

Die Vorteile des Investitionsansatzes

- Profitieren vom derzeitigen Markt- und Preisumfeld
- Überschaubarer Investitionszeitraum
- Keine Instandhaltungs- und Verwaltungskosten
- Kein Vermietungsrisiko
- Attraktive Renditemöglichkeit

Die neue Muttergesellschaft SORAVIA

- 140 Jahre Erfahrung
- 6,3 Milliarden Euro Projektvolumen realisiert; rund 3,3 Milliarden Euro in der Projektvolumen in Entwicklung
- 26,6 Millionen Euro Konzerngewinn (EBT) 2019
- mehr als 100 Millionen Euro stille Reserven
- 70,8 Millionen Euro Eigenkapital
- 14.300 realisierte Wohnungen

(Quelle: Geschäftsbericht SORAVIA 2019 und Unternehmensangaben)

Aktuelle Angebote

Der Vertrieb des ProReal Deutschland 8 wurde im Juni 2020 nach nur 6 Monaten mit einem Platzierungsstand von über 32 Millionen Euro beendet. Mehrere Nachfolgeprodukte befinden sich derzeit in Vorbereitung.

Im Gespräch mit *EXXECNEWS*: Malte Thies

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Steigende Nachfrage und ein viel zu knappes Angebot: Für Projektentwickler ist das aktuelle Marktumfeld äußerst attraktiv, um Wohnimmobilien in deutschen und österreichischen Metropolen zu errichten. Doch trotz niedriger Zinsen und attraktivem Markt herrscht ein Finanzierungsengpass bei Projektentwicklungen. Für Privatanleger entsteht daraus eine attraktive Investitionschance. Banken agieren zurückhaltend, da sie sich an strenge Regeln halten und insbesondere bei kapitalintensiven Projektentwicklungen mehr eigenes Haftkapital vorhalten müssen. Corona verstärkt das restriktive Verhalten der Kreditinstitute. Dringend benötigte Wohnbauprojekte werden somit nur noch eingeschränkt finanziert. Für die Projektentwickler entsteht hierdurch eine Finanzierungslücke, die sie mit Eigenkapital schließen müssten. Das vorhandene Eigenkapital der Entwickler ist jedoch begrenzt und schnell gebunden, zumal die meisten Projektentwickler mehrere Neubauvorhaben parallel umsetzen. Die Nachfrage nach alternativen Finanzierungsinstrumenten hat laut dem Beratungsunternehmen BF.direkt in den letzten beiden Jahren deutlich zugenommen. Mezzanine-Kapital wird dabei am häufigsten als alternative Finanzierungsform genannt.

Die ONE GROUP nutzt diesen Wohnungs- und Finanzierungsengpass gleichermaßen. Mithilfe des Investments von Privatanlegern stattet sie Neubauvorhaben in deutschen und österreichischen Metropolenregionen mit dringend benötigtem alternativem Finanzierungskapital aus. Als bankenunabhängiger Finanzierungspartner steht sie ausgewählten Bauvorhaben in der Entstehungsphase mit Kapital zur Seite. Mit ihrem Investment tragen die Privatanleger der ONE GROUP also dazu bei, dass dringend benötigter Wohnraum überhaupt realisiert werden kann.

Unsere Assetklassen

Mittlerweile verzeichnen wir rund 11.000 Anlegerinnen und Anleger, die uns seit 2012 ihr Vertrauen geschenkt und insgesamt rund 450 Millionen Euro Kapital in die Produkte der ProReal Serie investiert haben. Die Verlässlichkeit unserer Produkte sowie der zeitgemäße und marktgerechte Investitionsansatz schlagen sich in der hohen Nachfrage der Investoren nieder: So konnten wir alleine in 2019 rund 150 Millionen Euro Kapital einwerben und in die Finanzierung von Wohnungsbauvorhaben investieren. Zudem konnten wir durch intelligente und freiwillige Prüfinszenzen unsere Vermögensanlagen noch weiter verbessern und 25 Prozent neue Vertriebspartner im Jahr 2019 für uns gewinnen.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

In Nullzins-Zeiten stellt sich für Anleger weiterhin die Frage, wie und wo noch rentable Anlagemöglichkeiten zu finden sind. Gefragt sind attraktive Renditemodelle mit regelmäßigen Ausschüttungen bei möglichst kurzen Laufzeiten.

Mit der ProReal-Serie setzt die ONE GROUP auf das bewährte Konzept der nachrangigen Namensschuldverschreibung. Die geplante Laufzeit beträgt grundsätzlich drei Jahre zuzüglich einer etwaigen Verlängerungsoption. Die geplante Verzinsung liegt im Schnitt bei 6 Prozent p. a. Die Mindestzeichnungssumme beträgt i.d.R. 10.000 Euro zuzüglich 3,5 Prozent Agio. Damit bietet die Kurzläuferserie eine überdurchschnittliche Rendite bei kurzer Kapitalbindung. Alle Investitionsangebote der ONE GROUP erfüllen zu 100 Prozent die Prognosen. Auch zukünftige ProReal-Produkten sollen die nachgefragten Merkmale einer kurzen Laufzeit und eines attraktiven Zinssatzes aufweisen. Die lückenlos positive Performance wird regelmäßig extern geprüft und testiert.



Durch den exklusiven Zugriff auf ausgewählte Neubauvorhaben der ISARIA sowie neue hochattraktive Projekte wie im Mainzer Zollhafen (Bild) der SORAVIA, bieten sich weiterhin zahlreiche Investitionsmöglichkeiten für die Gelder der ProReal-Serie.




Foto: Unternehmen

Wir über uns:

Die Solvium Capital GmbH ist Anbieter solider und innovativer Investments für Privatanleger, semiprofessionelle und professionelle Investoren im Logistikbereich. Der Schwerpunkt liegt dabei auf lukrativen Ausrüstungsgegenständen wie Wechselkoffern, Standardcontainern und Standard-Tankcontainern, die im internationalen Warenverkehr auf Schienen, Straßen und den Weltmeeren eingesetzt werden. Solvium setzt bei den Anlageprodukten den Fokus auf Sachwertinvestments mit kurzer und mittlerer Laufzeit unter der Maxime der Risikominimierung. Damit bietet das Unternehmen Investoren die Möglichkeit, am stetig wachsenden Container- und Logistikmarkt zu partizipieren. Insbesondere die Wechselkoffer, eine deutsche Erfindung, die überwiegend in Mitteleuropa im Einsatz sind, profitieren vom Boom im Online- beziehungsweise Versandhandel.

Das Management von Solvium verfügt über langjährige Erfahrung im Bereich von Konzeption und Vertrieb von Kapitalanlagen sowie im Management von Wechselkoffern und Containern. Zu der Unternehmensgruppe, der Solvium angehört, zählen auch Unternehmen für die Vermietung und das Management von Containern mit Niederlassungen unter anderem in Hongkong, Shanghai, Singapur und Seoul.

Solvium verfügt seit der Unternehmensgründung 2011 über einen ausgezeichneten Track Record. Mit mehr als 25 Mitarbeitern in Deutschland betreut Solvium Kunden mit insgesamt über 13.000 geschlossenen Verträgen und hat bislang mehr als 290 Millionen Euro Anlegerkapital investiert. Alle Miet-, Zins- und Rückzahlungen, mittlerweile mehr als 80 Millionen Euro, wurden planmäßig und pünktlich geleistet. Darüber legt das Unternehmen jährlich in einem Portfoliobericht Rechenschaft ab. Das Unternehmen wird geleitet von den Geschäftsführern Marc Schumann und André Wreth. Jürgen Kestler und André Wreth sind Geschäftsführer der Solvium Capital Vertriebs GmbH.

MANAGEMENT



Marc Schumann
Geschäftsführer (Diplom-Kaufmann,
Geschäftsführer, Gesellschafter und Director)

Marc Schumann, geboren 1975, arbeitete mehrere Jahre bei einer internationalen Großbank als Spezialist für Containerfinanzierungen und betreute in dieser Funktion verschiedene Container-Emissionshäuser und internationale Containermanager. Anschließend war Herr Schumann bei einem der weltweit größten Containermanager beschäftigt, zuletzt als Leiter Finanzen.

Er konnte in seinen vorherigen Funktionen intensive Kontakte zu nationalen und internationalen Unternehmen ausbauen, die Container managen und mit Containern handeln. Herr Schumann war u.a. Dozent an der Frankfurt School of Finance & Management und hielt regelmäßig Vorträge über das Containerleasinggeschäft.



André Wreth
Geschäftsführer (MBA, Geschäftsführer,
Gesellschafter)

André Wreth, 1976 geboren, bringt neben einem abgeschlossenen MBA-Studium und verschiedenen Finanzberater-Qualifikationen langjährige Erfahrungen aus der Finanzdienstleistung in das Unternehmen ein. Begonnen hat er seine Laufbahn als Finanzmakler und durchlief verschiedene Führungspositionen in einem Maklervertrieb, bevor

Herr Wreth 2008 in B2B-Aufgabengebiete wechselte. Im Bereich der Kapitalanlagen war er zunächst als Vertriebskoordinator tätig, bevor er erste Erfahrungen in der Unternehmensleitung sammelte und 2012 zu Solvium wechselte. Herr Wreth ist bei Solvium u.a. zuständig für die Bereiche Vertrieb, Marketing und Konzeption.

Unsere Leistungen

Solvium ist Spezialist für Investitionen in rentables Logistikequipment und eröffnet privaten, semiprofessionellen und professionellen Anlegern die Möglichkeit, am wachsenden Markt der Logistikdienstleistungen zu partizipieren. Die Angebote von Solvium zeichnen sich vor allem durch kurze und mittlere Laufzeiten, attraktive Renditen und monatliche Auszahlungen aus. Solvium hat Änderungen des Kapitalmarktrechts, wie das Kleinanlegerschutzgesetz und das Vermögensanlagegesetz früher als andere Marktbegleiter umgesetzt. Solvium versteht sich als Partner von freien Anlageberatern und Vermittlern und unterstützt diese bei ihrer Arbeit. Solvium hat frühzeitig begonnen, Geschäftsprozesse zu digitalisieren. Anleger, die auf Kommunikation per Post verzichten, erhalten einen Bonus.

Unsere Produkte – vielfältig und bewährt

Das Produktangebot von Solvium ist eine für Anleger attraktive Mischung aus Bewährtem und innovativen Weiterentwicklungen. Zu den erfolgreichen Produktkriterien zählen die vergleichsweise kurze Laufzeit von drei bis fünf Jahren sowie die monatlichen oder quartalsmäßigen Auszahlungen an unsere Anleger. Zudem verzichten wir grundsätzlich auf den Einsatz von Fremdkapital – etwa über Bankdarlehen oder ähnliche Finanzierungen. Daran halten wir auch bei unseren künftigen Produkten fest. Die positiven Erfahrungen sind zudem die beste Basis für die Weiterentwicklung des Produktangebots mit innovativen Investmentmöglichkeiten. So erweitern wir unser Investmentportfolio in 2020 durch den ersten alternativen Investmentfonds. Außerdem setzen wir unser erfolgreiches Konzept der Namensschuldverschreibungen, vor etlichen Monaten ebenfalls ein einzigartiges Angebot am Markt, im Rahmen der Vermögensanlagen unter dem Titel „Logistik Opportunitäten“ fort.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: André Wreth

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie -

Produktvielfalt, Expertise, Transparenz & Service

Unsere Strategie ist einfach und erfolgreich zugleich – zum Vorteil unserer Anleger: Preissensibler Ankauf und Verkauf von neuem, jungem oder gebrauchtem Logistikequipment und dessen effiziente Bewirtschaftung. Übergeordnetes Ziel ist die stetige Erhöhung des Volumens an verwaltetem Equipment. Inklusive angemessener Refinanzierungsmöglichkeiten, damit wir auch weiterhin das Logistik-Portfolio betreiben können. Darauf basierend werden Liquiditätsüberschüsse aus der Vermietung oder dem Handel von Logistikequipment reinvestiert in den Aufbau weiterer Logistik-Portfolien.

Bei fast jeder Form der Geldanlage kann die breite Streuung, die Diversifizierung also, Risiken spürbar begrenzen. So verwaltet Solvium derzeit Logistik-Ausrüstungen mit insgesamt mehr als 100.000 CEU (Cost Equivalent Unit), die an über 400 unterschiedliche Unternehmen vermietet sind. Der Anteil von nur rund 12 Prozent des größten Mieters im Containersektor dokumentiert eindrucksvoll unseren Erfolg bei der Vermeidung von Klumpenrisiken.

Überdies zählt zum strategischen Kern unseres Geschäftsmodells, bei der Produktkonzeption den Fokus auf ein ausgewogenes Verhältnis von Risiko und Rendite zu legen. Grundsätzlich prägen innovatives Denken verbunden mit Tradition, Erfahrung und partnerschaftlichem Umgang das Geschäftsmodell von Solvium.

Seit der Unternehmensgründung im Jahr 2011 sind Anleger, Vertriebspartner und Solvium nachweislich erfolgreich. Qualität schlägt Quantität, Internationalität sticht Provinzialität aus. Wir bei Solvium suchen nach Chancen für Investitionen. Regionale Schwerpunkte sind Asien (China, Südkorea) für Container und Deutschland für Wechselkoffer. Dort beteiligen wir uns an Managementgesellschaften – zugunsten unserer Kunden und deren Investmenterfolgen. Unter dem Strich braucht jeder, der Geld investieren möchte, ein erfahrenes Team, für das der Service einen hohen Stellenwert hat. Die Treue und Loyalität unserer Kunden und Partner geben uns im Denken und Handeln recht.

Unsere Assetklassen -

Werte schaffen, Werte bewahren

Container vereinfachen Handel und Logistik seit mehr als 60 Jahren; Wechselkoffer, das Pendant zu Containern für den Landtransport, sowie Standard-Tankcontainer seit gut 40 Jahren. Verständlich, denn mit diesem Logistikequipment sind der Transport und das Lagern von Produkten aller Art fast ein Kinderspiel. Ganz zu schweigen vom Beladen und Entladen der quaderförmigen Behälter.

Solvium investiert ausschließlich in mobile sowie standardisierte Logistik-Ausrüstung. Dazu zählen seit diesem Jahr auch europaweit einsetzbare Eisenbahnwagen. Das alles sind seit Jahren und Jahrzehnten etablierte Sachwerte mit gleich mehrfachem Nutzen beziehungsweise unterschiedlichen Eigenschaften. Abhängig von der jeweiligen Perspektive. Zum einen sind Container & Co. elementare Bestandteile moderner und effizienter Logistikketten sowie des auf Wachstum ausgerichteten Welthandels. Andererseits ist Logistikequipment als Investment-Asset ein Sachwert an sich mit vergleichsweise geringer substanzschädigender Abnutzung und einem sich daraus ergebenden robusten inneren Wert. Diese Tatsache spiegeln unter anderem stabile monatliche Miet- beziehungsweise Leasingerträge verbunden mit stetigen Auszahlungen an unsere Anleger. Seit dem Jahr 2011 eine nachweisliche und überzeugende Win-win-Situation für alle Beteiligten.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Einige Merkmale unserer Investmentangebote sind im Grunde vergleichbar beziehungsweise ähnlich, etwa in ihrer Laufzeit von drei bis fünf Jahren. Ähnlich ist bei unseren Investmentprodukten auch der Zinszahlungsrhythmus – entweder monatlich oder quartalsweise. Überdies planen wir unsere Produkte mit Renditen zwischen 4,5 und 5,3 Prozent jährlich für unsere Anleger. Mit diesen Eckwerten bieten die Investmentprodukte von Solvium eine erstklassige Alternative zu herkömmlichen Sparangeboten von Banken und Sparkassen.

Lagebericht

Die Solvium Capital-Gruppe ist ein in Deutschland führender Spezialist für Direktinvestments in Logistikausrüstung wie Container und Wechselkoffer. Die Gruppe konzeptioniert verschiedene Investments unter dem Vermögensanlagengesetz und als Private Placements, welche über separate Objektgesellschaften abgewickelt werden sowie ab 2020 auch alternative Investmentfonds. Muttergesellschaft der Gruppe ist die Solvium Capital Holding AG.

Mehr als 7.000 Kunden haben bei Solvium Investments in Container und Wechselkoffer für insgesamt mehr als 290 Millionen Euro getätigt. Die Zahl der mit Anlegern geschlossenen Kauf-, Miet- und Verwaltungsverträge beläuft sich auf mehr als 13.000. Die Gesellschaft konnte im Geschäftsjahr 2019 eine Gesamtsumme der Vertriebsleistung von rund 53 Millionen Euro erreichen. Damit lag der Geschäftsverlauf im Rahmen der Erwartungen der Geschäftsführung. Insgesamt konnte im Geschäftsjahr 2019 der Vertrieb von mehreren Vermögensanlagen und Private Placements aufgenommen und erfolgreich umgesetzt werden. Im weltweitem Containervermietmarkt spielt Solvium lediglich eine

kleinere Rolle, kann aber durch den direkten Marktzugang über das Tochterunternehmen Noble Container Leasing von günstigen Kaufpreisen für Container profitieren.

Im Wechselkoffervermietmarkt besitzt die Gesellschaft durch die Eigentümerstellung an der Axis Intermodal Deutschland GmbH, welche die größte Vermietgesellschaft für Wechselkoffer in Europa ist, einen deutlich höheren Stellenwert. Da Solvium das gesamte Neugeschäft für Axis finanziert, ist die Gesellschaft der mit Abstand größte Teilnehmer in diesem Markt. Dadurch ist ebenfalls sichergestellt, dass die Gesellschaft die Ausrüstungsgegenstände zu günstigen Konditionen einkaufen kann.

Solvium Capital GmbH

Englische Planke 2, 20459 Hamburg

Handelsregister: HRB 130147 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.solvium-capital.de



Foto: Unternehmen

TIMBERFARM ist eine international tätige Rohstoff- und Investment-Management-Gruppe mit Sitz in Düsseldorf. Sie ist von der Unternehmerfamilie Breidenstein gegründet worden, die seit bald fünfzig Jahren in der Kautschuk- und Reifenindustrie tätig ist. Die Produktion, die Verarbeitung und der Handel von und mit nachwachsenden Rohstoffen, allen voran Kautschuk, bilden die unternehmerischen Schwerpunkte der Gesellschaft. Um Synergien zu nutzen und die wirtschaftliche Entwicklung und Rentabilität zu optimieren, ist TIMBERFARM in verschiedenen Geschäftsbereichen organisiert, die eng und aufeinander abgestimmt zusammenarbeiten. Hier sind insbesondere zu nennen:

• **Kautschukproduktion und Kautschukverarbeitung**

Produktion und Verarbeitung von Kautschuk und Kautschukholz, nachhaltiger Anbau, Bewirtschaftung und Ernte von Kautschukplantagen sowie Verarbeitung von Kautschuk und Kautschukholz zu industriellen Vorleistungsgütern und Standardprodukten

• **Kautschuk- und Rohstoffhandel**

Globale und regionale Beschaffung und Handel von und mit Kautschuk sowie anderen nachwachsenden Agrarrohstoffen

• **Agrar- und Industrieland-Management**

Kauf, Erschließung, Entwicklung, Handel und Verkauf von Agrar- und Industrieland

• **Investment- und Projekt-Management**

Entwicklung und Platzierung von unternehmens- und kompetenzspezifischen Finanz- und Kapitalmarktinstrumenten für institutionelle Investoren und private Anleger

TIMBERFARM setzt seit 2010 Investmentprojekte um, die mit ihrer Unternehmensausrichtung und Expertise einhergehen. Sämtliche Projekte und alle unternehmerischen Tätigkeiten werden von TIMBERFARM operativ selbst geführt und verantwortet.

MANAGEMENT

Das Management-Team der TIMBERFARM Gruppe wird von **Maximilian Breidenstein** als geschäftsführender Gesellschafter angeführt. Er kennt das Kautschukgeschäft in allen Facetten von seinen Tätigkeiten in den Breidenstein Reifenhandels- und Kautschukbetrieben. Darüber hinaus ist er als ausgebildeter und erfahrener Finanzanlagenfachmann und Immobilienverwalter mit den Herausforderungen des Kapital- und Finanzanlagenmarktes bestens vertraut. Ihm steht mit Christoph Jubien (Leiter Rohstoffhandel), Simon Baethcke (Leiter Private Placement), Jacqueline Calderon (Geschäftsführerin Kautschukbetriebe) und Ricardo Fernandez (Leiter operatives Kautschukgeschäft) ein kompetentes und bewährtes Management-Kollegium zur Seite. Überdies begleiten Beiräte aus dem Kreis der Investoren die einzelnen Kautschukplantagen-Gesellschaften.

UNSERE LEISTUNGEN

Das für Kapitalmarktinstrumente zuständige Investment- und Projekt-Management ist in der Düsseldorfer Firmenzentrale angesiedelt. Neben dem Management aller Anlageobjekte obliegt diesem Geschäftsbereich die Entwicklung, Platzierung und das Management der verschiedenen Kapital- und Finanzmarktprodukte. Die seit 2010 umgesetzten Projekte umfassen die Bereiche

- Erwerb von und Handel mit geeignetem Agrar- und Industrieland,
- Erstellung und Bewirtschaftung von Kautschukplantagen (rund 2.500 Hektar),
- Errichtung und Inbetriebnahme einer Kautschukfabrik zur Her-

stellung von industriellen Kautschuk-Standardprodukten sowie

- Aufbau einer Handelsorganisation zwecks Beschaffung, Kauf und Verkauf von Rohkautschuk, Kautschuk-Standardprodukten und anderen nachwachsenden Agrar-Rohstoffen.

Als Schnittstelle zwischen den Investitionsobjekten auf der einen sowie den Kunden und Investoren auf der anderen Seite fungiert ein Team aus Fachberatern und Experten, welches über Erfahrung und Sachkenntnis im Kautschuk- und Rohstoff- wie auch im Anlagegeschäft verfügt und dementsprechend kompetent den privaten und institutionellen Anlegermarkt beraten kann.

UNSERE PRODUKTE

TIMBERFARM-Kapitalmarktanlagen zeichnen sich dadurch aus, dass sie vom Unternehmen nicht nur konzipiert und platziert, sondern auch operativ geführt und verantwortet werden. Sie stehen daher immer im Einklang mit der Grundausrichtung und Kompetenz des Unternehmens im Bereich der nachhaltigen Produktion, Verarbeitung sowie dem Handel von und mit nachwachsenden Agrarrohstoffen. Insbesondere, aber nicht ausschließlich, Kautschuk und Holz.

- Finanzmarktrechtlich und strukturell bietet TIMBERFARM sowohl Vermögensanlagen gemäß dem novellierten Vermögensanlagen-gesetz als auch festverzinsliche Wertpapiere an.
- Thematisch sind die TIMBERFARM-Anlageprodukte den Anlageklassen nachwachsende Agrarrohstoffe sowie Wald- und Holzvermögen zuzuordnen.

PANARUBBER-Vermögensanlagen-Serie

Die PANARUBBER-Vermögensanlagen-Serie, von welcher jährlich eine neue Folge aufgelegt wird, hat den mittelfristigen Anbau von Kautschukplantagen auf einer Gesamtfläche von rund 10.000 Hektar mit einem jährlichen Kautschuk-Erntevolumen von bis zu 30.000 Tonnen zum Ziel. Finanzmarktrechtlich handelt es sich bei jeder Folge um eine Vermögensanlage in Form einer Kautschukplantagen-Ge-

sellschaft (GmbH & Co. KG), deren Gesellschafter zu Eigentümern des Anlageobjektes werden, welches jeweils aus dem Kautschukbaumbestand einer Kautschukplantage besteht.

Derzeit in Platzierung: PANARUBBER 20

Anlagehorizont: maximal 15 Jahre/Renditeerwartung: 8 bis 12 Prozent p.a.

TIMBERFARM GloReg Bonds

Mit den GloReg-Bonds bietet TIMBERFARM Wertpapiere in Form von Anleihen mit attraktiven Festzinsen und kurzen Laufzeiten an. Die Mittel der Anleihen dienen der globalen und regionalen Beschaffung von unverarbeitetem Naturkautschuk, dessen Verarbeitung zu standardisierten industriellen Vorleistungsgütern, namentlich TSR-Kautschuk (Technically Specified Rubber) für die Reifenindustrie, sowie zum Handel von und mit standardisierten Kautschukprodukten im globalen Kautschukmarkt.

Derzeit in Platzierung: GloReg Bond

Anlagehorizont: 2 bis 4 Jahre/Verzinsung: 6,75 Prozent p.a fest

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Maximilian Breidenstein

Unsere Antworten auf die Nullzins-Falle:

Unsere Strategie

Die Kautschukindustrie zählt mit einem weltweiten Umsatz von über 200 Milliarden Euro (Deutschland rund 12 Milliarden Euro) in allen Industrie- und Schwellenländern zu den wichtigsten Wirtschaftszweigen.

Kautschuk ist ein systemrelevanter Rohstoff. Er steht auf der 28 Rohstoffe umfassenden EU-Liste der kritischen Rohstoffe, weil Kautschuk einerseits zur Herstellung von über 40.000 Produkten des industriellen und persönlichen Bedarfs benötigt wird, andererseits jedoch seine Produktion komplex, langwierig und darüber hinaus geografisch eingeschränkt ist. Seine Verfügbarkeit ist für die meisten Industrien und ihre nachgelagerten Wirtschaftsräume und Gesellschaften überlebenswichtig. Seine Nachfrage ist hoch und konstant.

- 70 Prozent der Kautschuknachfrage entsteht in der Reifen- und Autoindustrie. Allein um ein Auto mit Reifen zu bestücken, wird der jährliche Naturkautschukertrag von bis zu fünf Kautschukbäumen benötigt.
- 30 Prozent der weltweiten Kautschukproduktion gelangt in die TEE-Industrie (Technische-Elastomer-Erzeugnisse), in welcher Produkte wie Gummi- und Schutzhandschuhe für das Medizin- und Gesundheitswesen, Transport-, Waren- und Kassenförderbänder, Handläufe für Fahrtreppen oder Kondome, Schläuche aller Art, Gummistiefel, Schuhsohlen u.v.m. hergestellt werden.

Nach Schätzungen des Internationalen Währungsfonds (IWF) wird die Nachfrage nach Naturkautschuk bis 2025 um rund 30 Prozent auf über 17 Millionen Tonnen pro Jahr steigen. Um diese Nachfrage decken zu können, werden neue Kautschukplantagen mit einer Gesamtfläche von bis zu zwei Millionen Hektar mit über 800 Millionen Kautschukbäumen benötigt.

Fazit: Vor diesem Hintergrund treibt TIMBERFARM im Rahmen der mittelfristigen strategischen Zielsetzung für die Unternehmensphase 2020 bis 2025 ihre Kerngeschäfte weiter voran. Im Zentrum stehen einerseits der Ausbau der nachhaltigen und umweltschonenden Produktion von Kautschuk in Lateinamerika und Afrika, die Ausweitung des globalen Handels mit Kautschuk und nachwachsenden Rohstoffen zwischen Lateinamerika, Afrika, Asien, Europa und Nordamerika sowie das kommerzielle Management von Agrar- und Industrielandflächen in Panama.

In Nullzins-Zeiten wollen Investoren wissen, was ihre investierten Beträge im Schnitt jährlich erbringen (Renditen/Ausschüttungen) und wie lange sie sich sinnvollerweise binden müssen, wenn sie in Ihre Assetklassen investieren.

Kapitalanlagen im Bereich der Produktion und dem Handel von Kautschuk und anderen nachwachsenden und erneuerbaren Rohstoffen sind zeitgemäße und verantwortungsbewusste Investitionen, bei denen die Werte der Anleger mit ihren wirtschaftlichen Zielen übereinstimmen.

- Bei Beteiligungen an Kautschukplantagen liegt der Fokus auf den Erträgen und Erlösen aus Kautschukernten. Die maximale Umtriebszeit einer TIMBERFARM-Kautschukplantage beträgt 15 Jahre, davon 11 Erntejahre. Der prognostizierte, monatlich ausgeschüttete Erlös aus Kautschuk- und Kautschukholzerträgen liegt bei einer fünfzehnjährigen Umtriebszeit zwischen 8 und 12 Prozent p.a.

- Mit TIMBERFARM-Anleihen wird bei flexiblen Laufzeiten von 2 bis 4 Jahren eine Rendite von 6,75 Prozent p.a. erzielt

TIMBERFARM Gruppe

Friedrich-Ebert-Str. 31

40210 Düsseldorf

Internet: www.timberfarm.de

Abakus SachWerte GmbH

Die Unternehmensgruppe abakus SachWerte wurde 1997 unter dem Namen „demark“ gegründet. Ab dem Jahr 2005 hat sie ihr Tätigkeitsfeld um die Konzeption und Emission von Kapitalanlagen im Segment Sachwerte erweitert – insbesondere Investments in Sachwertportfolios, Erneuerbare Energien und Transport & Logistik – und deckt hier alle wesentlichen Servicebereiche ab, wie das Assetmanagement, die kaufmännische Betriebsführung oder die Anlegerverwaltung. Seit dem Jahr 2011 liegt der Fokus auf der Verwaltung von Kraftwerken der Erneuerbaren Energien.

Quelle: Website/ Performance-Bericht

Wesentliche Tochtergesellschaften sind die abakus Kraftwerke Service GmbH, die abakus Portfolio Management GmbH und die deLog Deutsche Logistik Service GmbH, die alle zu 100 Prozent von der abakus SachWerte GmbH gehalten werden.

Quelle: Website/ Performance-Bericht

Die Unternehmensgruppe abakus SachWerte verwaltet in den Segmenten Photovoltaik und Windkraft 24 Anlagen mit einer Gesamtleistung von

rund 109 MW. Damit sichern abakus-Anlagen die Versorgung von rund 106.700 Menschen mit Strom aus regenerativen Energien. Das Gesamtinvestitionsvolumen dieser Anlagen beträgt 175 Millionen Euro.

Quelle: Website/ Performance-Bericht

Mit einem Netzwerk aus den Bereichen Ingenieurwesen, Bank- und Betriebswirtschaft sowie Recht werden für institutionelle und semi-professionelle Investoren individuelle Investments in Erneuerbare Energien entwickelt - alternative Lösungen aus einer Hand. abakus SachWerte kümmert sich um die Strukturierung, die wirtschaftliche und technische Plausibilität, die Projektfinanzierung sowie die kaufmännische und technische Betriebsführung.

Quelle: Website

Unternehmensdaten

Abakus SachWerte GmbH

Kolpingring 2, 82041 Oberhaching

Handelsregister: HRB 200838 beim Amtsgericht München

Internet: www.abakus-sachwerte.de

Geschäftsführer: Jutta Herbel und Hans-Martin Herbel



Seit 2001 ist die apano GmbH ein unabhängiger und inhabergeführter Partner für Vermögensaufbau und Vermögenssicherung, der Renditemöglichkeiten auch abseits der klassischen Börsenwege bereithält. Gemäß der Philosophie „anders denken zählt sich aus“ folgt Apano der Vision, auch in Negativphasen der Märkte stabil zu investieren. Beinahe 100 Finanzprodukte konnte apano bislang platzieren und bei rund 30.000 Kunden über eine Milliarde Euro vermitteln.

Die apano-Anlagestrategien öffnen Anlegern die Tür zu einer „anderen“ Art der Geldanlage. Denn viele apano-Anlagestrategien haben nicht nur bei steigenden Kursen Renditechancen, sondern können auch bei seitwärtslaufenden und bei fallenden Marktphasen Gewinne erwirtschaften.

Apano-Kunden haben vor allem Vermögensaufbau und Vermögenssicherung als Anlageziele. Mit apano als starken und zuverlässigen Partner können sie den komfortablen Weg der Vermögensanlage gehen, denn sie haben sich mit apano bewusst gegen ein ständiges, eigenes Beobachten der Märkte und gegen zeitkritische Kauf- und Verkaufsüberlegungen entschieden.

Unternehmensdaten

apano GmbH

Heiliger Weg 8-10, 44135 Dortmund

Handelsregister: HRB 14741 beim Amtsgericht Dortmund

Internet: www.apano.de

Geschäftsführer: Kathrin Schaper-Nordhues und Markus Sievers



Im Jahr 2003 in der Hansestadt Hamburg gegründet, hat sich die Buss-Capital-Gruppe auf die Initiierung und den Vertrieb von Sachwertinvestments in den Segmenten Container, Immobilien und Schifffahrt spezialisiert. Zur Produktpalette gehören geschlossene Publikums-AIF im Containermarkt sowie Container-Direktinvestments nach Vermögensanlagengesetz.

Als Tochter der 1920 gegründeten Buss-Gruppe kennt sich Buss Capital sozusagen von Haus aus bestens mit den Transportmärkten aus. Im Kerngeschäft Container wurde das weltweite Netzwerk kontinuierlich erweitert. Als qualitätsbewusstes Investmenthaus dokumentiert Buss Capital seine Arbeit in jährlichen Leistungsbilanzen und Investmentreports. Durch das eingeworbene Eigenkapital von rund 31.000 Anlegern in Höhe von circa 1,1 Milliarden Euro hat Buss ein Investitionsvolumen von circa 2,5 Milliarden Euro realisiert: Seit 2003 wurden insgesamt 88 Investmentsaufgelegt – wo-

von bis Ende Mai 2020 schon 64 Investments mit 1,9 Milliarden Euro erfolgreich aufgelöst wurden. 2019 wurde die neue Gesellschaft Buss Capital Invest gegründet.

Die Gesellschaft wird auch von dem erfahrenen Geschäftsführer-Trio Dr. Johann Killinger, Dr. Dirk Baldeweg und Marc Nagel geleitet. Buss Capital Invest strukturiert und vertreibt Containerinvestments außerhalb Geschlossener Fonds und Direktinvestments. Ihr Schwerpunkt liegt auf Namensschuldverschreibungen und anderen ähnlichen Vermögensanlagen sowie digitalen Kapitalanlageprodukten. Buss Capital Invest startet seine Premiere mit neuem Konzept und mit bewährtem Management im Jahr 2020.

Unternehmensdaten

Buss Capital GmbH & Co. KG

Bei dem Neuen Krahn 2, 20457 Hamburg

Handelsregister: HRA 100327

Internet: www.buss-capital.de

Geschäftsführer: Dr. Dirk Baldeweg, Dr. Johann Killinger und Marc Nagel

DEUTSCHE LICHTMIETE INVEST

Alexander Hahn gründete 2008 die Deutsche Lichtmiete Unternehmensgruppe (Deutsche Lichtmiete) mit einer einfachen Idee: Energie sparen durch LED-Beleuchtung. Denn keine Energie ist so sauber und preiswert wie die, die gar nicht verbraucht wird.

Im Light as a Service Konzept der Deutschen Lichtmiete lagern Mietkunden Planung, Management, Produktauswahl und Umrüstung der Beleuchtungsanlagen sowie anschließend Wartung und Service bequem an externe Spezialisten aus. Für Industriekunden rentiert sich die Modernisierung der Beleuchtung im Mietmodell vor allem wirtschaftlich. Mit der Umrüstung geht eine sofortige Reduzierung des Energieverbrauchs - die verbrauchsabhängigen Emissionen sinken - und damit der Stromkosten einher. Und das ganz ohne Investition.

Light as a Service ist also eine echte Win-win-Situation – mit enormen Marktpotenzial wie Branchenexperten prognostizieren. Demnach wird sich Light as a Service in den nächsten Jahren zum Erfolgssystem im B2B-Beleuchtungsmarkt entwickeln. Eine aktu-

elle Untersuchung von Porsche Consulting bestätigt bis 2025 einen steigenden Anteil der LED-Technologie und für Light as a Service Wachstumsraten von jährlich über 40 Prozent.

Als erstes Unternehmen seiner Art bot die Deutsche Lichtmiete einer Vielzahl von Investoren die Möglichkeit, über das nach dem Vermögensanlagengesetz aufgelegte Direkt-Investitionsprogramm „LichtmieteEnergieEffizienz A+“ beziehungsweise die Unternehmensanleihen vom Wachstum des LED-Beleuchtungsmarktes zu profitieren. Bislang haben bereits über 4.400 Investoren in die Anlageprodukte der Deutschen Lichtmiete investiert und somit dazu beigetragen, dass bereits über 320 Millionen Kilogramm CO₂ eingespart werden konnten.

Unternehmensdaten

Deutsche Lichtmiete Vertriebsgesellschaft für ethisch-ökologische Kapitalanlagen mbH

Im Kleigrund 14, 26135 Oldenburg

Handelsregister: HRB 207230 beim Amtsgericht Oldenburg (Oldb.)

Internet: www.deutsche-lichtmiete-invest.de

Geschäftsführer: Alexander Hahn und Roman Teuff



Die ForestFinance Gruppe ist der führende deutsche Anbieter für Investments in die ökologische Aufforstung von Mischwald und Agroforst. Bereits seit 1995

forstet ForestFinance ökologische Mischforste in Panama auf und bietet die Möglichkeit in Wald zu investieren. Ihr Angebot hat die Gruppe bis heute auf Standorte in Vietnam, Kolumbien, Peru und Marokko ausgeweitet und dabei auch ihr Portfolio vergrößert. Gemeinsam mit mehr als 23.000 Kunden verfolgt ForestFinance das Ziel, mit den angebotenen Investmentprodukten langfristig standortgerechten Wald oder Agroforst zu schaffen, wo Naturwälder in der Vergangenheit Vieh- oder Landwirtschaft weichen mussten – mit positiven Effekten für Umwelt, Klima, Menschen vor Ort und natürlich die Investoren. Das Angebot von ForestFinance umfasst Direktinvestments in ökologische Aufforstungen und nachhaltige Landwirtschaft für private sowie institutionelle Anleger. Investoren haben die Wahl aus Produkten, die alle auf nachhaltiger Aufforstung und Bewirtschaftung in Verbindung mit einer Grundstückspacht basieren und unterschiedlich hohe Renditen prognostizieren. Bei dem Geschäftsmodell von ForestFinance erzielen Investoren Erträge aus der Vermarktung der Rohstoffe oder

dem Verkauf der gesamten Anbauflächen. Je nach Investmentprodukt werden zum Beispiel Holz, Edelkakao und Bio-Kakao, Bio-Oliven und Bio-Datteln angebaut, geerntet und für die Anleger verkauft. Im Jahr 2020 bereitet die ForestFinance Gruppe darüber hinaus die Ausgabe eines Green Bonds vor. Zu diesem Zweck wurde die ForestFinance Capital GmbH gegründet, die eine Anleihe emittieren wird, mit der Anleger verschiedene nachhaltige Projekte aus den Bereichen Aufforstung, Bio-Landwirtschaft und Weiterverarbeitung von Ernteerzeugnissen finanzieren können. Der Green Bond wird mit dem Ziel konzipiert, eine Mischung von verschiedenen Impact-Projekten zu finanzieren und eine moderate, jährliche Auszahlung zu erreichen. Bei erfolgreicher Platzierung sind weitere Wertpapiere geplant.

Unternehmensdaten

Forest Finance Service GmbH

Eifelstraße 14, 53119 Bonn

Handelsregister: HRB 13610 beim Amtsgericht Bonn

Internet: www.forestfinance.de

Geschäftsführer: Harry Assenmacher und Christiane Pindur



Die Green City AG, die in diesem Jahr ihr 15jähriges Bestehen feiert, versteht sich als Schritt-

macher der Energie- und Verkehrswende und deckt mit den zentralen Handlungsfelder Energie, Mobilität und Stadtgestaltung ein klar definiertes Leistungsspektrum ab. Das Ziel des Münchner Unternehmens: 100 Prozent Erneuerbare Energie. Mit der Konzentration auf die fünf Geschäftsbereiche Renewables, Power, Finance, Drive und Experience steigert die Green City AG das Ökostrom-Angebot mit neuen Kraftwerken und baut gleichzeitig die erforderlichen Strukturen für eine sektorübergreifende Ökostrom-Nutzung auf. Bislang wurden so 350 Solar-, Wind- und Wasserkraftanlagen in Europa realisiert und Green City konnte mit seinen Erneuerbaren-Energie-Anlagen im Jahr 2019 rund 111.000 Haushalte mit Ökostrom versorgen

Der Geschäftsbereich Green City Finance sorgt mit Investitionen für die Finanzierung der Energie- und Verkehrswende – partnerschaftlich mit privaten und institutionellen Anlegern. Als grünes Emissionshaus stellt Green City dazu ein Portfolio ausschließlich ökologisch-nachhaltiger Investitionsmöglichkeiten bereit. Mit der Finance GmbH verfügt das

Münchner Unternehmen zudem über ein eigenes Finanzinstitut mit § 32 KWG-Lizenz. Anlegerinnen und Anleger finden hier greifbare, transparente Kapitalanlagen und haben die Möglichkeit, in Erneuerbare-Energien-Kraftwerke der Green City-Gruppe oder in zukunftsweisende Mobilitätslösungen zu investieren. 38 Finanzprodukte wurden bereits emittiert und rund 500 Millionen Euro in Erneuerbare Energien-Anlagen investiert.

Bis heute ist die Umweltschutzorganisation Green City e.V. Hauptaktionär der AG. Für ihre hohen Nachhaltigkeitsstandards wurde die Green City AG mehrfach ausgezeichnet unter anderem mit dem TÜV SÜD-Siegel „Wegbereiter der Energiewende“.

Unternehmensdaten

Green City AG

Zirkus-Krone-Straße 10, 80335 München:

Handelsregister: HRB 195009

Internet: www.greencity.de/ag

Geschäftsführer: Geschäftsführer: Jens Mühlhaus, Frank Wolf

Grasshopper Investments GmbH

Grasshopper Investments ist ein Unternehmen für private Finanzierungs-konzepte und innovative Geschäftsmodelle im Wassersektor. Grasshopper Investments konzipiert Investitionsmodelle und platziert diese über private Investoren zur Finanzierung von nachhaltigen Wasserprojekten. Der Schwerpunkt der finanzierten Projekte liegt in Schwellenländern, in denen fehlende Finanzierungen ein wesentliches Hindernis für die Umsetzung von Wasserprojekten sind, insbesondere in Asien, Südamerika, Osteuropa und im Nahen Osten. *Quelle: Website*

Der Anspruch von Grasshopper Investments ist es dabei, durch ethische Investments Strukturen zu fördern, die gesellschaftliche Probleme unternehmerisch lösen und zugleich die richtigen Anreizsysteme für eine volkswirtschaftlich nachhaltige Entwicklung schaffen. *Quelle: Website*

Das Tochterunternehmen Intelligent Water Solutions GmbH (Inwasol) übernimmt im Rahmen der Umsetzung von Grasshopper Projekten operative Aufgaben wie Projektentwicklungen und Wartungsaufgaben. Bisher haben Grasshopper Investments und Inwasol Projekte in zwölf Ländern verwirklicht (Asien, Osteuropa, Naher Osten, Südamerika und Afrika). Der Schwerpunkt der Projekte liegt im Bereich öffentliche Was-

serinfrastruktur und Wasserwerke. *Quelle: Website*

Um eine einfache und direkte Investition von privaten Investoren in Wasserprojekte zu ermöglichen, hat Grasshopper Investments ein Wassercontainer-Konzept entwickelt: Der Investor erwirbt einen Wassercontainer als Mobilität. Ein Wassercontainer ist ein handelsüblicher Container, der mit verschiedenen Technologien zur Aufbereitung von Rohwasser aus Seen, Flüssen oder dem Grundwasser zu Trinkwasser ausgestattet ist. Die Wassercontainer werden vorwiegend in ländlichen Gebieten und Randgebieten von Ballungszentren, in denen keine ausreichende öffentliche Wasserversorgung besteht, an Kommunen oder andere Dritte vermietet oder von Grasshopper Investments selbst betrieben. Die Erträge aus allen Wasser Containern werden gepoolt, um eine Risikostreuung über alle Projekte zu ermöglichen. *Quelle: Website*

Unternehmensdaten

Grasshopper Investments GmbH

Zeppelinallee 21, 60325 Frankfurt am Main

Handelsregister: HRB 86679 beim Amtsgericht Frankfurt a. Main

Internet: www.grasshopper-investments.com

Geschäftsführerin: Mareen Schneider

Grüngold AG

Die Grüngold AG beschäftigt sich mit Investitionsobjekten im Bereich Erneuerbarer Energien. In diesem Bereich plant die Grüngold

AG grüne Kapitalanlagen zu realisieren und als renditestarke Festzinsanlagen zu platzieren. *Quelle: Website*

Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit steht die Grüngold AG mit der BayWa r.e. Bioenergy GmbH in Vertragsverhandlungen, um Projekte im Bereich Erneuerbarer Energien mit dieser erfolgreich umzusetzen. Die Grüngold AG wird ausschließlich Biogasanlagen aus dem Portfolio der BayWa r.e. Bioenergy GmbH kaufen oder Biogasanlagen, die gemeinsam am Markt akquiriert werden. *Quelle: Website/Prospekt Kleinemission.*

BayWa r.e. Bioenergy ist Teil des BayWa-Konzerns, einem 1923 gegründeten, weltweit erfolgreichen Traditionsunternehmen mit einem Gesamtumsatz von rund 16 Milliarden Euro. 2009 wurden Unternehmen aus dem Bereich Erneuerbare Energien zusammengeführt und unter der Marke „BayWa r.e.“ vereint. BayWa r.e. ist heute ein führender globaler Entwickler,

Dienstleister, Großhändler und Anbieter von Energielösungen im Bereich der Erneuerbaren Energien, der mit Standorten in Europa, Nordamerika und im asiatisch-pazifischen Raum vertreten ist. *Quelle: Website/BayWa r.e.* Anlegern werden drei unterschiedliche Nachrangdarlehen zur Investition angeboten. Die Nachrangdarlehen unterscheiden sich im Wesentlichen hinsichtlich der Verzinsung und der Laufzeit. Hierbei gilt: Je länger die Laufzeit und die damit verbundene Kapitalüberlassung, desto höher die Verzinsung. *Quelle: Website/Prospekt Kleinemission.*

Unternehmensdaten

Grüngold AG

Wettersteinstraße 11, 82362 Weilheim

Handelsregister: HRB 228194 beim Amtsgericht München

Internet: www.gruengold.eu

Vorstand: Peter G. Lewinsky



Werner Engelhardt, Unternehmensgründer und Eigentümer der Regensburger Lacuna GmbH, versteht sich als unternehmerischer Investor.

Zusammen mit der von ihm aufgebauten Fronteris-Unternehmensgruppe konzentrierte sich die Lacuna-Unternehmensgruppe lange Zeit auf den Vertrieb von Anlagemöglichkeiten im Bereich Erneuerbare Energien (Wind und Solar) und Healthcare Aktienfonds. Heute betreut Lacuna die Bestandskunden in den alternativen Investments und legt den Schwerpunkt auf das Asset Management der beiden eigenen Healthcare Fonds. Grundlage des Lacuna Fondsmanagements ist Werner Engelhardts Philosophie „unternehmerisch investieren“.

So orientiert sich die Anlagepolitik der Fonds bei der Titelauswahl am klassischen Value Investing Ansatz: Qualität und Perspektive des Geschäftsmodells und überzeugendes Management sind ausschlaggebende Argumente. Im Mittelpunkt der Anlagestrategie stehen in erster Linie börsen-gehandelte Unternehmen mit einem Schwerpunkt im Value- und Small-Cap-Segment. Die Lacuna setzt mit ihren Healthcare Fonds, neben dem Basisszenario Bevölkerungswachstum, vor allem auf die zunehmende Alterung der Gesellschaft, damit steigenden Gesundheitskosten

und einem allgemeinen Wohlstandsanstieg. Zusammengefasst verspricht das ein prognostizierbares Wachstum für die Branche.

Der „Lacuna Asia Pacific Health Fonds“ ist stark auf den Wachstumsmarkt Asien ausgerichtet. Der Healthcare-Sektor in dieser Region entwickelt sich aufgrund des hohen Nachholbedarfs und des steigenden Wohlstands mit immer rasanterer Geschwindigkeit. Gleichzeitig beinhaltet die Gesundheitsbranche deutlich geringere Risiken als andere Branchen.

Ein Großteil der Ausgaben ist vollkommen unabhängig von der Konjunktur. Der „Lacuna Global Health Fonds“ setzt auf den steigenden Bedarf für Gesundheitsversorgung weltweit. Die zu beobachtende Alterung der Gesellschaft und die ansteigende Bereitschaft zur Vorsorge versprechen ein Branchenwachstum deutlich über dem Durchschnitt anderer Märkte.

Unternehmensdaten

Lacuna GmbH

Ziegetsdorfer Straße 109, 93051 Regensburg

Handelsregister: HRB 15781 beim Amtsgericht Regensburg

Internet: www.lacuna.de

Geschäftsführer: Manuel Kohl



über 1.000 Anlegern konnte Luana bislang deutschlandweit bereits 100 Heizzentralen realisieren und hat mittlerweile BHKW mit einer elektrischen Gesamtleistung von mehr als zwölf Megawatt in der Betriebsführung.

Als inhabergeführtes Unternehmen beschäftigt sich Luana 2008 als Projektentwicklerin und Initiatorin für Beteiligungen im Bereich Erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Energiespeicher. Im Fokus standen in der Vergangenheit vor allem die Initiierung und das professionelle Management von Photovoltaik-, LED- und Blockheizkraftwerkeinvestments für externe

Die 2008 gegründete Luana Capital New Energy Concepts GmbH konzentriert sich auf Blockheizkraftwerke (BHKW) als wichtige Effizienztechnologie. Mit den finanziellen Mitteln von

Anleger aus dem Retail-Bereich. Als Energieversorger beliefert Luana Industriebetriebe, Wohnungswirtschaft sowie Kommunen und Gemeinden mit Strom und Wärme oder gegebenenfalls Kälte.

Luana trägt dazu bei, Erneuerbare Energien weiter auszubauen sowie konventionelle Energieträger auf dem Weg zu einer rein regenerativen Versorgung sinnvoll einzusetzen, etwa in Form von Blockheizkraftwerken.

Unternehmensdaten

Luana Capital New Energy Concepts GmbH

An der Alster 47, 20099 Hamburg

Handelsregister: HRB 106696 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.luana-group.com

Geschäftsführer: Marc Banasiak und Marcus Florek



rund 30 Mitarbeitern und über 30 Jahren Lateinamerika-Know-how. Um der Umweltbelastung durch Treibhausgase entgegen zu wirken, entschloss sich Josef Miller, Gründer der Miller Reisen GmbH, das ökologisch Sinnvolle mit dem ökonomisch Nützlichen verbindet: Die Schaffung neuer Waldflächen in Südamerika und somit die Bindung von Kohlendioxid. In Paraguay entstand die Möglichkeit, Brach- und Weideland zu erwerben, das durch Aufforstung seit 2006 Stück für Stück in Mischwälder umgewandelt wird. Bis heute hat die Miller Forest Investment AG rund 12.000 Hektar aufgeforstet und dabei über zwölf Millionen Bäume gepflanzt. Der Schwerpunkt dieser nachhaltigen Waldwirtschaft liegt auf schnellwachsenden Laub- und Nadelbäumen der Arten Kiefer und Eukalyptus, mit heimischen Baumarten als Beimischung. Partner vor Ort in Paraguay ist das forstwirtschaftliche Serviceunternehmen Felber Forestal S.A. unter der Leitung von Carsten Felber. Es ist zuständig für sämtliche Vorgänge vom Landkauf über Bodenvorbereitung bis zu den Anpflanzungen, für die regelmäßige Waldpflege,

Die Miller Forest Investment AG ist ein Schwesterunternehmen der Miller Reisen GmbH, dem deutschen Marktführer für individuelle Lateinamerikareisen mit

das Fällen der Bäume, die Wiederaufforstung und die Vermarktung des Rohstoffes Holz.

Die Miller Forest Investment AG bietet Direktinvestment in Waldflächen zur Produktion wertvoller Nutzhölzer und/oder der Erzeugung von Biomasse zur Energiegewinnung. Möglich sind Direktbeteiligungen entweder durch Kauf oder durch Pacht von Aufforstungsflächen. Beim Pachtmodell pachtet der Investor eine Waldfläche der Miller Forest Investment AG und schließt einen Dienstleistungsvertrag ab. Beim Kaufmodell werden Investoren Eigentümer eines Waldgrundstücks und schließen einen Dienstleistungsvertrag ab. Rückflüsse erfolgen je nach Produkt nach sechs, zwölf und 18 Jahren.

Unternehmensdaten

Miller Forest Investment AG

Millerhof 4, 88281 Schlier

Handelsregister: HRB 720959 beim Amtsgericht Ulm

Internet: www.miller-investment.de

Vorstand: Josef Miller



251 Beteiligungen mit über 300 Schiffen und einem Gesamtinvestitionsvolumen von über drei Milliarden Euro aufgelegt. Über 180 der Schiffe wurden bereits verkauft.

Die Oltmann Gruppe hat sich auf besondere Marktsegmente spezialisiert: Der Fokus liegt auf kleineren Schiffstypen wie Mehrzweckfrachtern, Schwergutschiffen, Minibulkern und Container-Feederschiffen. Von der Konzeption und Akquisition über das aktive Beteiligungsmanagement bis zum Schiffsverkauf bildet die inhabergeführte Oltmann Gruppe gemeinsam mit den langjährigen Reedereipartnern die gesamte Wertschöpfungskette ab.

Mit der im vergangenen Jahr aufgelegten Schiffsbeteiligung Briese Schifffahrts GmbH & Co. KG MS „Bootes“ ging ein Mehrzweckfrachter in Fahrt: Diese Generation ist erheblich effizienter, ökonomischer und ökologischer. Allein die Treibstoffersparnis von rund 30 Prozent

Die Oltmann Gruppe wurde 1986 von Jan Luiken Oltmann in Leer gegründet, dem zweitgrößten deutschen Reedereistandort. Heute zählt die nach wie vor unabhängige Oltmann Gruppe zu den führenden deutschen Schiffsbeteiligungsinitiatoren. Bislang hat die Oltmann Gruppe insgesamt

gegenüber vergleichbaren älteren Schiffstypen spricht für sich. Mehrzweckfrachter sind die flexiblen „Allrounder“ des Seetransports. Sie können Ladung unterschiedlichster Art und Größe aufnehmen und auch kombinieren: Stückgut, Schüttgut, Projektladung und Container. Das rund 90 Meter lange Frachtschiff wird bereits im europäischen Kurzstreckenseeverkehr (Short Sea Shipping) eingesetzt.

Ein weltweiter Einsatz ist aufgrund seiner Vielseitigkeit ebenfalls möglich. Bereedert wird die MS „Bootes“ durch die Reederei Briese, die mit 33 Niederlassungen auf vier Kontinenten und circa 2.550 Mitarbeitern weltweiter Marktführer der Schwergut/Mehrzweckschifffahrt ist und die bereits seit 30 Jahren mit der Oltmann Gruppe kooperiert.

Unternehmensdaten

Oltmann Gruppe GmbH & Co. KG

Ledastraße 17, 26789 Leer

Handelsregister: HRA 110663 beim Amtsgericht Aurich

Internet: www.oltmanngruppe.de

Geschäftsführer: André Tonn und Volker Beckmann



RANFT GRUPPE

Nach fünf Jahren im Bereich der Projektentwicklung mit dem Schwerpunkt Wohnimmobilien spezialisierte sich die Ranft Gruppe im Jahr 2001 auf Wohnpflegeheime für Senioren und Menschen mit Behinderung. Die Fertigungstiefe bei der Immobilie erstreckte sich von der Projektidee bis zur schlüsselfertigen Übergabe unter Einbeziehung sämtlicher planerischer, kaufmännischer und juristischer Aspekte einschließlich der Finanzierung. Mit dieser Erfahrung im Bereich Projektentwicklung, -planung und -realisierung hat die Ranft Gruppe im Jahr 2008 ihre Geschäftstätigkeit auf Investitionen in und die Realisierung von Projekten im Bereich der Erneuerbaren Energien erweitert.

Seit 2009 bildet dieses Segment und hierbei die Photovoltaik in Deutschland und Italien sowie ab 2012 zusätzlich auch Wasserkraftwerke in Italien einen neuen Schwerpunkt. Aktuell befinden sich mehr als 15 MW Photovoltaik sowie 10 Wasserkraftwerke im Eigenbestand der Gruppe. Die Projektpipeline im Bereich PV umfasst

derzeit Projekte mit rund 100 MW Nennleistung. Auch der Bereich Wasserkraft wird kontinuierlich ausgebaut.

Ein weiteres Tätigkeitsfeld ist seit über 10 Jahren der Bereich Vermögens- und Kapitalanlagen. Mit der Einwerbung von eigenkapitalähnlichen Mitteln verschafft sich die Ranft Gruppe damit eine breitere Kapitalbasis. So ist man gerade während der Projektentwicklungs- und Realisierungsphase größtenteils unabhängig von Banken und es entsteht ein erheblicher Vorteil gegenüber Mitbewerbern. Eine für alle Anleger relevante Tatsache: Bei 20 erfolgreich platzierten Emissionen wurden sämtliche Zinszahlungen, Kündigungen und Endfälligkeiten der Ranft Gruppe -nach eigenen Angaben- stets pünktlich und vollständig bedient.

Unternehmensdaten

Ranft Projekt Partner GmbH

Johann-Hammer-Straße 22, 97980 Bad Mergentheim

Handelsregister: HRB 680639 beim Amtsgericht Ulm

Internet: www.ranft-gruppe.de

Geschäftsführer: Andrea Ranft und Michael Ranft



GREEN GLOBAL INVESTMENTS

Durch ihren Markteintritt im Jahr 1998 gehört die reconcept GmbH zu den Pionieren im Bereich der nachhaltigen Geldanlagen. Gemeinsam mit mehr als 10.000 Anlegern und einem Investitionsvolumen von rund 515 Millionen Euro hat reconcept mehr als 230 Erneuerbare-Energien-Anlagen realisieren können – Sonnen-, Wind- und Wasserkraftwerke im In- und Ausland mit einer installierten Leistung von insgesamt rund 370 Megawatt. Die Projektfinanzierung ist somit ein wichtiges Standbein von reconcept. Darüber hinaus arbeiten die Hamburger Energieexperten als Projektentwickler. Hierfür wurden eigene Joint-Ventures mit Windpark- sowie Solarparkentwicklern gegründet, um gemeinsam Erneuerbare-Energien-Projekte voranzutreiben, partnerschaftlich finanziert über das Anlegerkapital der nachhaltigen Geldanlagen von reconcept.

Die Joint-Venture-Strategie bietet die Grundlage für eine weitsichtige Planung zukünftiger Investitionsmöglichkeiten. Allein in Finnland eröffnet das Joint-Venture Tuulialfa Oy ein Investmentpotenzial für Windenergieanlagen an 10 Standorten mit einer geplanten Nennleistung von insgesamt 1.800 Megawatt. Die Projekte befinden sich in unterschiedlichen Entwicklungs-

stadien von Acquisition über Pre-Preparation und Permit bis Ready to build. Die Unternehmensstrategie besteht darin, diese Projekte mindestens bis zur Baureife (Ready-to-build-Status) zu entwickeln und dann gewinnbringend zu verkaufen. Auf der sonnenreichen Insel Zypern sind über ein weiteres Joint-Venture Dach-PV-Anlagen an 12 Standorten geplant. Neben den etablierten Erneuerbaren-Segmenten Wind und Solar finanziert reconcept auch Innovationen. Ganz aktuell: Meeresenergie, genauer umweltfreundliche schwimmende Gezeitenkraftwerke in Kanada. Für diese „FORCE 1“ genannte Technologie wurde reconcept jüngst für den „German Renewables Award 2020“ nominiert. Mit dem aktuellen Angebot „reconcept Green Bond I“ wird Anlegern eine börsennotierte Unternehmensanleihe zu einem festen Zinssatz von 6,75 Prozent p.a. bei einer Laufzeit von 5 Jahren angeboten. Das Anleihekaptal von bis zu zehn Millionen Euro dient der weiteren Internationalisierung der reconcept Gruppe.

Unternehmensdaten

Reconcept GmbH

ABC-Straße 45, 20345 Hamburg

Handelsregister: HRB 111453 bei Amtsgericht Hamburg

Internet: www.reconcept.de

Geschäftsführer: Karsten Reetz

Solit



Die Solit Gruppe gehört zum Unternehmensverbund der VSP Financial Services AG in Wiesbaden. Bereits seit dem Jahr 2008 werden über die Marke Solit Anlagelösungen im Bereich physischer Edelmetalle angeboten. Über Solit wurden Edelmetallvolumina im dreistelligen Euro-Millionenbereich realisiert.

Seit dem Jahr 2013 wurde das Spektrum um den Bereich von internationalen Lagerkonzepten erweitert und mit der Gründung der Solit Fonds GmbH im Jahr 2016 um offene alternative Investmentfonds ergänzt. Die Solit Gruppe bietet ihren Kunden ein vollständiges Portfolio an, bestehend aus Edelmetallsparplänen, diversen Lagerkonzepten sowie sachwertbasierten Investmentfonds.

Zur Solit Gruppe gehören neben der Solit Management GmbH, das operative Herz der Gruppe, die den Handel von Edelmetallen verantwortet, die Solit Vertriebs GmbH, die die Vertriebsaktivitäten der Gruppe bündelt,

und die Solit Fonds GmbH, die Initiatorin des „Friedrich & Weik Wertefonds“ – des gemeinsamen Fondsprojektes der Friedrich & Weik Vermögenssicherung sowie der Solit Gruppe.

Friedrich & Weik sowie Solit verantworten im Rahmen ihrer Rolle als gemeinsame Initiatoren des Friedrich & Weik Wertefonds die Festlegung der Anlagestrategie. Ebenso liegt die Festlegung der prozentualen Mindest- & Höchstgrenzen im Verantwortungsbereich der Initiatoren. Derzeit besteht der Fonds zu 24 Prozent aus physischen Edelmetallen, zu 23 Prozent aus Minenaktien, rsorgeplan Premium zur monatlichen Geldanlage in Gold und Silber an.

Unternehmensdaten

Solit Management GmbH

Borsigstraße 18, 65205 Wiesbaden

Handelsregister: HRB 26330 beim Amtsgericht Wiesbaden

Internet: www.solit-kapital.de

Geschäftsführer: Tim Schieferstein, Dr. Hans Christian Sünkler und Robert Vitye



ThomasLloyd ist ein global agierendes Investment- und Beratungsunternehmen, das es sich zur Aufgabe gemacht hat, durch die zielgerichtete Finanzierung, Bau und Betrieb ausschließlich nachhaltiger Projekte im Infrastruktur-, Agrar- und Immobiliensektor den erforderlichen gesellschaftlichen und ökologischen Wandel voranzutreiben. Das Leistungsangebot umfasst Produkte und Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette dieser Sektoren. Es beinhaltet neben der Strukturierung, Platzierung und dem Management von wirkungsorientierten Anlagelösungen die Beratung und Finanzierung von Projekten und Unternehmen sowie digitale Finanzdienstleistungen unter anderem in den Bereichen Anlagevermittlung, Anlageberatung und Vermögensverwaltung. Fokussiert werden im Wesentlichen Entwicklungs- und Schwellenländer, in denen ein essenzieller Nachholbedarf in den Bereichen Energie, Ver- und Entsorgung sowie Transport und Verkehr besteht. In diesen Ländern bietet ThomasLloyd flexible Finanzierungslösungen an – auf Basis seiner branchenführenden Expertise und eines langjährigen Track Records. Technologisches Detailwissen, eine hohe Investmentexpertise sowie tiefgreifende regionale Kenntnisse gesellschaftlicher, ökonomischer und politischer Realitäten kombiniert ThomasLloyd in einem Best Practice-Ansatz zu Invest-

mentlösungen mit hoher, risikoadjustierter Wirtschaftlichkeit. Gebündelt wird dieses Angebot in seiner Infrastruktur-Investmentplattform, die in ein breit diversifiziertes Portfolio nachhaltiger Sachwerte investiert und über 130 weltweit angebotene Anlagelösungen, wie zum Beispiel Anleihen, Fonds und Direktbeteiligungen, umfasst. Das Kundenportfolio beinhaltet institutionelle Investoren weltweit (unter anderem Pensionskassen, Versicherungen, Banken, Unternehmen, Stiftungen, Family Offices, Vermögensverwalter und Staatsfonds) sowie vermögende Privatkunden in Europa. Gegründet 2003, zählt ThomasLloyd heute zu den weltweit führenden Impact Investoren und Klimafinanzierern. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Zürich verwaltet mit seinen über 250 Mitarbeitern an 17 Standorten in Nordamerika, Europa und Asien aktuell Vermögenswerte von über 3,7 Milliarden Euro für mehr als 60.000 private Anleger und institutionelle Investoren.

Unternehmensdaten

ThomasLloyd Global Asset Management GmbH
Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main
Handelsregister: HRB 210524 beim Amtsgericht Osnabrück
Internet: www.thomas-lloyd.com
Geschäftsführer: Matthias Klein



WeGrow entwickelt weltweit Anbauflächen für die Zukunft der nachhaltigen Holzproduktion mit dem schnellwachsenden Kiri-Baum (Paulownia). Mit den drei, für unterschiedliche Klimabedingungen entwickelten und geschützten Kiri-Hybridsorten, schafft WeGrow die Voraussetzungen für volles Wachstumspotenzial, höchste Holzqualität und die Verbindung von Ökonomie und Ökologie. In dem ersten Jahr wachsen die sortenreinen Kiri-Hybride bis zu 6 Meter in die Höhe und entwickeln innerhalb weniger Jahre einen beachtlichen Stammdurchmesser von bis zu 40 Zentimetern. So ist der Kiri-Baum in der Lage, in einem Zehntel der Zeit, das gleiche Holzvolumen wie eine Eiche aufzubauen.

Das gewachsene Holz verfügt über eine ästhetische Optik, ein extrem geringes Gewicht bei einer hohen Stabilität und optimale Dämmeigenschaften. Dank dieser besondere Eigenschaften, kommt das Holz in den unterschiedlichsten Branchen zum Einsatz und findet als moderner und nachhaltiger Rohstoff immer neue Anwendungsgebiete. Neben der Bewirtschaftung eigener Anbauflächen in Deutschland und Spanien un-

terstützt und berät WeGrow im Kundenauftrag internationale Partner innerhalb einer Anbaupartnerschaft, welche die gesamte Projektentwicklung abdeckt. Dabei profitieren ihre Partner von 10 Jahren Expertise und der hochmodernen In-vitro Jungpflanzen-Produktion in Deutschland.

Im Jahr 2009 wurde das Unternehmen als Spin-Off des Forschungsbereiches Nachwachsender Rohstoffe der Universität Bonn von Peter Diessenbacher und Allin Gasparian gegründet. WeGrow bewirtschaftet sowohl Kirchholz-Anbauflächen für mehrere nachhaltig investierte Investoren-Gesellschaften (Gesamtinvestitionsvolumen von rund 20 Millionen Euro) als auch eigene Anbauflächen.

Unternehmensdaten

WeGrow GmbH
Kehn 20, 47918 Tönisvorst
Handelsregister: HRB 15848 beim Amtsgericht Krefeld
Internet: www.wegrow.de
Geschäftsführer: Peter Diessenbacher und Allin Gasparian



Die 7x7invest AG gehört zur 7x7 Unternehmensgruppe. Diese entwickelt und realisiert alternative Konzepte und Projekte in den Bereichen Vorsorge und Vermögen, Investment und Geldanlage sowie regenerative Energien und Immobilien. Die Gruppe investiert von institutionellen, gewerblichen und privaten Anlegern anvertrautes Kapital im Rahmen eigener Produkte und Projekte ausschließlich in Sachwerte. Dies können zum Beispiel Immobilien, Energie-Anlagen (PV-Dachanlagen, Solarparks, Bürgersolaranlagen), landwirtschaftliche beziehungsweise forstwirtschaftliche Anlagen und Flächen sein oder auch Unternehmensanteile.

Die 7x7invest AG und ihre Tochterunternehmen verwalten die Anlegergelder der Gruppe: zurzeit ist dies ein verwaltetes Vermögen von rund 62 Millionen Euro. Die Anleger nutzen dabei die bisher angebotenen Möglichkeiten der Beteiligung: von Nachrangdarlehen über Aktien bis hin zu Sachwert-Anleihen. Impact Investing: Das Schlagwort „Impact Investing“ – Investieren mit Wirkung – setzt die 7x7invest AG bereits seit ihrer Gründung 2009 in die Tat um: zum Beispiel mit dem Bau von Kindertagesstätten oder Lebensmittelmärkten mit Solardach. Seit 2019 können sich Investoren in Form einer Umwelt-

anleihe daran beteiligen. Andreas Mankel begann seinen beruflichen Werdegang 1978 als Bankkaufmann. Nach Tätigkeiten als Zweigstellenleiter, Kundenberater und Vermögensberater konnte er das berufs begleitende Studium als „genossenschaftlicher Bankbetriebswirt“ abschließen. Von 1992 bis 2007 war er zunächst als Bereichsleiter Verwaltung und Service, später als selbstständiger Finanzplaner und Gesellschafter bei einem unabhängigen Finanzdienstleister tätig.

Nach ihrer Gründung 2006 baute er die 7x7 Unternehmensgruppe zu einer Vermögensverwaltung mit Sachwerten aus. Dazu gehört auch die Beratungsgesellschaft 7x7finanz GmbH mit ihren Fachberatern Nachhaltiges Investment und der Online-Plattform fairzinsung.

Unternehmensdaten

7x7invest AG
Plittersdorfer Straße 81, 53173 Bonn
Handelsregister: HRB 17555 beim Amtsgericht Bonn
Internet: www.7x7.de
Vorstand: Andreas Mankel



asuco Immobilien-Sachwerte GmbH & Co. KG HHRA
102531 beim AG Bonn

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Sie ist eine Vermögensverwaltungsgesellschaft und hat sich an 252 verschiedenen geschlossenen alternativen Investmentfonds mit Immobilieninvestitionen (Zielfonds) durch Kauf auf dem Zweitmarkt beteiligt. Die gesamten Anschaffungskosten betragen 115,7 Millionen Euro. Sie partizipiert damit mittelbar an der Entwicklung von 385 Immobilien, deren Nutzungsarten sich im Wesentlichen auf Handelsflächen, Büroflächen sowie Spezialimmobilien wie Seniorenpflegeheime, Hotels, Logistikgebäude und sonstige Flächen verteilen. Sie finanziert sich im Wesentlichen durch die Ausgabe von nachrangigen Namensschuldverschreibungen. Im Geschäftsjahr 2018/2019 hat die Gesellschaft nachrangige Namensschuldverschreibungen mit einem Nominalbetrag in Höhe von 91,0 Millionen Euro emittiert. Insgesamt werden zum Ende des Geschäftsjahres Verbindlichkeiten aus diesen Emissionen in Höhe von 256,2 Millionen Euro ausgewiesen. Das Rohergebnis betrug rund 3,8 Millionen Euro. Geschäftsführer 2018/2019 waren Robert List und Dietmar Schloz.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018/2019 (abweichendes Wirtschaftsjahr) beschreibt die wirtschaftliche Entwicklung der Emittentin ohne die Investitionstätigkeit ihrer Tochtergesellschaften.



Buss Global Direct (U.K) Limited RegNo. 09200793 Companies House UK

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Sie investiert in Seefracht-Container und vermietet diese an Reedereien und Transportunternehmen. Anlegern bietet sie die Container im Rahmen von Direktinvestments zum Kauf an und mietet sie von ihnen zurück. 2016 erwarb die Gesellschaft ein Portfolio von 9.500 Standard-Trockencontainern und 5.050 Tankcontainern. Die Gesellschaft ist dabei, ihre Containerflotte aufzulösen. So wurden 3.700 Tankcontainer an Ermewa Intermodal (Suisse) SA verkauft. Neue Investments werden nicht vorgenommen. Das Jahresergebnis belief sich auf 4,5 (Vorjahr: 0,56) Millionen US-Dollar. Dieses Ergebnis war insbesondere beeinflusst durch die Gewinne aus dem Verkauf der Tankcontainer an Ermewa. Geschäftsführer („directors“) in 2019 waren Michael Cooper (bis 31. Oktober 2019), Nicholas Boulter und Dr. Dirk Baldeweg.

Redaktionelle Anmerkung: Bei Redaktionsschluss war der Lagebericht 2019 bereits eingereicht, aber noch nicht im Bundesanzeiger veröffentlicht. Das Ergebnis für private Anleger ist damit nicht Gegenstand dieses Lageberichtes. Darüber wird in dem aktuell veröffentlichten Direktinvestment-Report berichtet, der von der Internetseite von Buss Capital heruntergeladen werden kann.



JC Sandalwood Invest 10 GmbH & Co. KG HRA 122947
beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie ist in diverse Sandelholz-Plantagen in Australien investiert, indem sie Anteile erworben hat, über die jeweils eine Sandelholz-Plantage treuhänderisch gepachtet und bewirtschaftet wird. Die Plantagen werden von dem australischen Unternehmen Quintis Ltd. angepflanzt und bewirtschaftet. Nach der Ernte werden die Sandelholzbäume in diverse Öl- und Holzprodukte verarbeitet und verkauft. Zwischen November 2018 und Juni 2019 wurde ein Kommanditkapital von 848.000 Euro platziert und für 706.000 Euro Plantagenanteile im Northern Territory und in Queensland erworben. Bedingt durch die Aufnahme ihrer Geschäftstätigkeit hat die Gesellschaft in 2018/2019 noch keine Erlöse erzielt. Im Wesentlichen durch die Platzierungskosten ergab sich ein Jahresfehlbetrag in Höhe von 153.000

Euro. Die Einwerbung weiteren Kommanditkapitals ist geplant. Prospektgemäß wird auch für das Geschäftsjahr 2019/20 ein negatives Jahresergebnis erwartet. Geschäftsführer 2018/2019 war Peter Jäderberg.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018/2019 (abweichendes Wirtschaftsjahr) beschreibt den in Deutschland weitgehend unbekanntem Sandelholzmarkt und den Investmentprozess in Australien. Auch die Restrukturierung des Asset-Partners Quintis wird ausführlich erläutert.

JC Sandalwood Invest 11 GmbH & Co. KG HRA 122942
beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie ist in diverse Sandelholz-Plantagen in Australien investiert, indem sie Anteile erworben hat, über die jeweils eine Sandelholz-Plantage treuhänderisch gepachtet und bewirtschaftet wird. Die Plantagen werden von dem australischen Unternehmen Quintis Ltd. angepflanzt und bewirtschaftet. Nach der Ernte werden die Sandelholzbäume in diverse Öl- und Holzprodukte verarbeitet und verkauft. Zwischen November 2018 und Juni 2019 wurden Einlagen von atypisch stillen Gesellschaftern in Höhe von 1,61 Millionen Euro platziert, auf die 373.000 Euro eingezahlt wurden. Für 307.000 Euro wurden Plantagenanteile im Northern Territory und in Queensland erworben. Bedingt durch die Aufnahme ihrer Geschäftstätigkeit hat die Gesellschaft in 2018/2019 noch keine Erlöse erzielt. Im Wesentlichen durch die Platzierungskosten ergab sich ein Jahresfehlbetrag in Höhe von 71.000 Euro. Die Einwerbung weiteren atypisch stillen Gesellschaftskapitals ist geplant. Prospektgemäß wird auch für das Geschäftsjahr 2019/20 ein negatives Jahresergebnis erwartet. Geschäftsführer 2018/2019 war Peter Jäderberg.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018/2019 (abweichendes Wirtschaftsjahr) beschreibt den in Deutschland weitgehend unbekanntem Sandelholzmarkt und den Investmentprozess in Australien. Auch die Restrukturierung des Asset-Partners Quintis wird ausführlich erläutert.



Deutsche Lichtmiete Direkt-Investitionsgesellschaft mbH HRB 210393 beim AG Oldenburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Sie ist Teil der Deutsche Lichtmiete Unternehmensgruppe, die es sich zur Aufgabe gemacht hat, durch den Einsatz von hochwertigen LED-Industrieprodukten aus eigener Produktion energieeffiziente Beleuchtung anzubieten. Dazu werden Anlegern Direktinvestments angeboten: Diese haben die Möglichkeit, LED-Industrieleuchten zu erwerben und für eine feste Laufzeit an die Gesellschaft zu vermieten. Am Ende der Laufzeit werden die Leuchten an die Gesellschaft zurückverkauft. Aus den Investorengeldern wurden insgesamt für 29,55 Millionen Euro LED-Industrieleuchten angeschafft. Daraus wurde 2018 eine Miete in Höhe von 8,33 Millionen Euro erzielt. Davon wurden rund 3,48 Millionen Euro für die Tilgung und 1,61 Millionen Euro für die Zinszahlungen an die Investoren aufgewendet. Für das Geschäftsjahr 2020 und die Folgejahre werden Mietumsätze in gleicher Höhe erwartet, was ausreicht, um alle prognostizierten Zahlungen zu leisten und in den Folgejahren auch positive Jahresüberschüsse zu erwirtschaften. Für 2020 erwartet die Gesellschaft ein positives Jahresergebnis von rund 0,87 Millionen Euro. Geschäftsführer 2019 war Alexander Hahn.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 beschreibt ein ruhig verlaufenes Geschäftsjahr, das eine stabile Grundlage für eine nachhaltige wirtschaftliche Entwicklung der Gesellschaft bietet.

Deutsche Lichtmiete 2. Direkt-Investitionsgesellschaft mbH HRB 211981 beim AG Oldenburg

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Sie ist Teil der Deutsche Lichtmiete Unternehmensgruppe, die es sich zur Aufgabe gemacht hat, durch den Einsatz von hochwertigen LED-Industrieprodukten aus eigener Produktion energieeffiziente Beleuchtung anzubieten. Dazu werden Anlegern Direktinvestments angeboten: Diese haben die Möglichkeit, LED-Industrieleuchten zu erwerben und für eine feste Laufzeit an die Gesellschaft zu vermieten. Am Ende der Laufzeit werden die Leuchten an die Gesellschaft zurückverkauft. Aus den Investorengeldern wurden insgesamt für 13,89 Millionen Euro LED-Industrieleuchten angeschafft. Daraus wurde 2018 eine Miete in Höhe von 3,16 Millionen Euro erzielt.

Davon wurden rund 1,21 Millionen Euro für die Tilgung und 760.000 Euro für die Zinszahlungen an die Investoren aufgewendet. Für das Geschäftsjahr 2020 plant die Gesellschaft mit Mieterlösen von 3,18 Millionen Euro und erwartet ein positives Jahresergebnis von knapp unter einer Million Euro. Geschäftsführer 2019 war Alexander Hahn.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2019 belegt die Prognose 2018, dass stabile Ergebnisse für die Gesellschaft und die Anleger auch in den Folgejahren erwirtschaftet werden können.*

Deutsche Lichtmiete 3. Direkt-Investitionsgesellschaft mbH HRB 213144 beim AG Oldenburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie ist Teil der Deutsche Lichtmiete Unternehmensgruppe, die es sich zur Aufgabe gemacht hat, durch den Einsatz von hochwertigen LED-Industrieprodukten aus eigener Produktion energieeffiziente Beleuchtung anzubieten. Dazu werden Anlegern Direktinvestments angeboten: Diese haben die Möglichkeit, LED-Industrieleuchten zu erwerben und für eine feste Laufzeit an die Gesellschaft zu vermieten. Am Ende der Laufzeit werden die Leuchten an die Gesellschaft zurückverkauft. Aus den Investorengeldern wurden insgesamt für 22,53 Millionen Euro LED-Industrieleuchten angeschafft. Daraus wurde 2019 eine Miete in Höhe von 2,65 Millionen Euro erzielt. Davon wurden rund 0,9 Millionen Euro für die Tilgung und 0,7 Millionen Euro für die Zinszahlungen an die Investoren aufgewendet. Für das Geschäftsjahr 2020 plant die Gesellschaft mit einem Umsatz von 6,27 Millionen Euro. Geschäftsführer 2018 war Alexander Hahn.

Redaktionelle Anmerkung: *Nach dem Anlaufjahr 2018 belegt der Lagebericht 2019 eine erfolgreiche Platzierung, die zu einem deutlichen Umsatzanstieg führte.*



LCF Blockheizkraftwerke Deutschland 2 GmbH & Co. KG HRA 116712 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2013 gegründet. Sie hat Blockheizkraftwerke an verschiedenen Standorten in Deutschland erworben, um sie zu betreiben und die damit erzeugte elektrische und thermische Energie zu vermarkten. Die Gesellschaft hat bei Anlegern Eigenkapital in Höhe von insgesamt 7,2 Millionen Euro eingeworben. Dieser Betrag wurde sukzessiv in Blockheizkraftwerke investiert. Die einzelnen Standorte reichten von Weinheim bis Freiburg, wobei sich der Hauptteil in Stuttgart befand. Die Umsätze lagen mit 1,5 Millionen Euro auf dem Vorjahresniveau. Der Jahresüberschuss nach Steuern betrug rund 2,3 Millionen Euro. Gemäß Beschluss der außerordentlichen Gesellschafterversammlung Ende 2017 wurden sämtliche Projekte der Beteiligungsgesellschaft in 2018 veräußert. Die Gesellschaft soll mittelfristig beendet werden. Geschäftsführer 2018 waren Marc Banasiak und Marcus Florek.

Redaktionelle Anmerkung: *Die Anleger sind mit Gesamtauszahlungen in Höhe von 114 Prozent ausgeschieden. Die Gesellschaft wurde von der Luana-Gruppe zurückgenommen und wird derzeit abgewickelt.*

LCF Blockheizkraftwerke Deutschland 3 GmbH & Co. KG HRA 118703 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Sie hat Blockheizkraftwerke an verschiedenen Standorten in Deutschland erworben, um sie zu betreiben und die damit erzeugte elektrische und thermische Energie zu vermarkten. Sie hat bei Anlegern Eigenkapital in Höhe von insgesamt 11,0 Millionen Euro eingeworben. Die Umsätze lagen mit 2,4 Millionen Euro deutlich über dem Vorjahresniveau (1,5 Millionen Euro). Aufgrund von notwendig gewordenen Wertberichtigungen auf Forderungen blieb jedoch das Jahresergebnis mit rund 0,3 Millionen Euro auf Vorjahresniveau. Für 2020 ist mit einer 50-prozentigen Umsatzsteigerung und mit einem ausgeglichenen Ergebnis zu rechnen. Geschäftsführer 2019 waren Marc Banasiak und Marcus Florek.

Redaktionelle Anmerkung: *Bei Redaktionsschluss war der Lagebericht 2019 bereits beim Bundesanzeiger eingereicht, aber noch nicht veröffentlicht. Die Angaben beruhen auf Vorabinformationen der Emittentin.*

LCF Blockheizkraftwerke Deutschland 4 GmbH & Co. KG HRA 121256 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Sie erwirbt Blockheizkraftwerke an verschiedenen Standorten in Deutschland, um sie zu betreiben und die damit erzeugte elektrische und thermische Energie zu vermarkten. Während der Platzierungszeit von März 2018 bis März 2019 konnte bei Anlegern Eigenkapital in Höhe von 8,8 Millionen Euro eingeworben werden. Das laufende Geschäftsjahr war von der Einwerbung von Eigenkapital und dem Aufbau des Geschäfts geprägt. Erste Projekte sorgten bereits für operative Geschäfte mit dem dazugehörigen Cashflow. Geprägt von der Einwerbungsphase blieb das Jahresergebnis mit 0,8 (Vorjahr: minus 1,1) Millionen Euro negativ. Für 2020 wird mit einer knappen Umsatzverdoppelung und damit mit einem ausgeglichenen Ergebnis gerechnet. Geschäftsführer in 2019 waren Marc Banasiak und Marcus Florek.

Redaktionelle Anmerkung: *Bei Redaktionsschluss war der Lagebericht 2019 bereits beim Bundesanzeiger eingereicht, aber noch nicht veröffentlicht. Die Angaben beruhen auf Vorabinformationen der Emittentin.*



Dritte Solarenergie Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG HRA 113544 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2011 gegründet. Gegenstand des Unternehmens ist die Planung, der Erwerb, der Betrieb und die Verwaltung von Photovoltaikanlagen sowie der Erwerb und das Halten von Beteiligungen an Gesellschaften mit entsprechendem Unternehmensgegenstand. Die Eigenkapitaleinwerbung fand im Zeitraum 01. Februar 2012 bis 21. Januar 2014 statt. In diesem Zeitraum wurde ein Kommanditkapital in Höhe von rund 12,3 Millionen Euro plus fünf Prozent Agio eingeworben. Ende 2018 war die Gesellschaft mit jeweils 100 Prozent an sechs Beteiligungsgesellschaften beteiligt. Das Gesamtportfolio der dadurch an sieben Standorten bestehenden Photovoltaikanlagen hat eine Nennleistung von 22,7 Megawatt-Peak (MWp). 2018 haben diese Beteiligungsgesellschaften insgesamt 1,2 Millionen Euro an die Gesellschaft ausgezahlt. Es wurde ein Jahresüberschuss von rund 0,7 Millionen Euro erzielt. Für 2019 wird aufgrund steigender Erträge aus Beteiligungen mit einer leichten Ergebnissteigerung in der Gesellschaft selbst gerechnet. Geschäftsführer in 2018 war Bernd Neitzel.

Redaktionelle Anmerkung: *Die Vorläuferfonds „Solarenergie Nord“ und „Zweite Solarenergie“ wurden vor Inkrafttreten des Vermögensanlagengesetzes (VermAnlG) platziert. Lageberichte wurden für sie nicht veröffentlicht.*

Zukunftsenergie Deutschland 4 Betriebsgesellschaft mbH & Co. KG HRA 117803 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Gegenstand des Unternehmens ist der Erwerb, der operative Betrieb und der Verkauf von Anlagen für die Erzeugung nachhaltiger und effizienter Energien, insbesondere von Photovoltaikanlagen und Blockheizkraftwerken zur Strom- und Wärmeerzeugung sowie die Vermarktung der damit erzeugten elektrischen und/oder thermischen Energie. Die Anlagestrategie sieht eine prognostizierte Investition des Kapitals von 65-75 Prozent in Photovoltaikanlagen und 25 bis 35 Prozent in Blockheizkraftwerke vor. Das voll eingezahlte Kommanditkapital beträgt rund 20,2 Millionen Euro. 2018 wurden zehn Photovoltaikanlagen mit insgesamt rund 7.188 Megawatt-Peak (MWp) und zwei Blockheizkraftwerke erworben sowie zahlreiche weitere Projekte angeschoben. Das Geschäftsjahr schloss mit einem Fehlbetrag von 115.000, was im Wesentlichen auf einen Schaden im Blockheizkraftwerk zurückzuführen ist. Die prospektierte Ausschüttung von sechs Prozent für das Geschäftsjahr 2017 wurde ausgezahlt. Für 2019 werden moderat steigende Umsätze erwartet. Geschäftsführer in 2018 war Bernd Neitzel.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 beschreibt detailliert den Geschäftsverlauf, insbesondere die Planungen für einzelne Projekte einschließlich der Information über die jeweiligen Projektpartner.*



ProReal Deutschland 5 GmbH HRB 143764 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Ihr Gesellschaftszweck besteht im Erwerb, Halten, Verwalten und Verwerten von Beteiligungen und der Vergabe von Finanzierungen jeweils im Bereich der Projektentwicklungen oder der Zwischenfinanzierung von Immobilien. Sie hat der Isaria Finance I GmbH, München, welche das einzige Investitionsobjekt der Gesellschaft darstellt, ein mit 10,5 Prozent pro Jahr festverzinsliches Darlehen zur Verfügung gestellt. Ihre Investitionen finanziert die Gesellschaft durch die Emission von nachrangigen Namensschuldverschreibungen, die im Mai 2017 begann und 2018 mit einem Schuldverschreibungskapital von 51,1 Millionen Euro beendet wurde. Die Grundlaufzeit der Namensschuldverschreibungen endet am 31.12.2020. Anleger erhalten Zinsen bis zu sechs Prozent und werden nach Ende der Laufzeit in Höhe von 25 Prozent am kumulierten Gesamterfolg in Form einer einmaligen, endfälligen Verzinsung beteiligt. Geschäftsführer in 2018 waren Malte Thies und Bernhard Bucher.

Redaktionelle Anmerkung: Die Vorgängerfonds, „ProReal Deutschland 1“ bis „ProReal Deutschland 4“ sind bereits beendet. Anleger erzielten ausweislich der aktuellen Leistungsbilanz jeweils einen prospektgemäßen Gesamtmittelrückfluss von 108,5, 132,65, 135,36 und 122,2 Prozent.

ProReal Deutschland 6 GmbH HRB 149812 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Ihr Gesellschaftszweck besteht im Erwerb, Halten, Verwalten und Verwerten von Beteiligungen und der Vergabe von Finanzierungen jeweils im Bereich der Projektentwicklungen oder der Zwischenfinanzierung von Immobilien. Sie hat der Isaria Finance I GmbH, München, welche das einzige Investitionsobjekt der Gesellschaft darstellt, ein mit 10,5 Prozent pro Jahr festverzinsliches Darlehen zur Verfügung gestellt. Ihre Investitionen finanziert die Gesellschaft durch die Emission von nachrangigen Namensschuldverschreibungen, die im März 2018 aufgenommen wurde. Bis Jahresende war ein Schuldverschreibungskapital von 31,6 Millionen Euro gezeichnet. Die Gesellschaft geht davon aus, dass sie die Platzierungsphase mit einem Zeichnungsvolumen zwischen 56,0 und 70,0 Millionen Euro beenden wird. Die Grundlaufzeit der Namensschuldverschreibungen endet am 31.12.2021. Anleger erhalten Zinsen bis zu sechs Prozent und werden nach Ende der Laufzeit in Höhe von 50 Prozent am kumulierten Gesamterfolg in Form einer einmaligen, endfälligen Verzinsung beteiligt. Geschäftsführer in 2018 waren Malte Thies und Bernhard Bucher.

Redaktionelle Anmerkung: Die Platzierung wurde im März 2019 mit einem Schuldverschreibungskapital von 62,8 Millionen Euro beendet. Ausweislich der aktuellen Leistungsbilanz erfolgten bislang die Auszahlungen an Anleger prospektgemäß. Über die künftige Entwicklung informiert der Lagebericht 2019 der „ProReal Deutschland 7“.

ProReal Deutschland 7 GmbH HRB 153000 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Ihr Gesellschaftszweck besteht im Erwerb, Halten, Verwalten und Verwerten von Beteiligungen und der Vergabe von Finanzierungen jeweils im Bereich der Projektentwicklungen oder der Zwischenfinanzierung von Immobilien. Sie hat der Isaria Finance I GmbH, München, welche das einzige Investitionsobjekt der Gesellschaft darstellt, ein mit 10,5 Prozent pro Jahr festverzinsliches Darlehen zur Verfügung gestellt. Ihre Investitionen finanziert die Gesellschaft durch die Emission von nachrangigen Namensschuldverschreibungen, die im Februar 2019 aufgenommen wurde. Bis Jahresende war ein Schuldverschreibungskapital von 103,3 Millionen Euro gezeichnet. Die Grundlaufzeit der Namensschuldverschreibungen endet am 31.12.2022. Anleger erhalten Zinsen bis zu sechs Prozent und werden nach Ende der Laufzeit in Höhe von 50 Prozent am kumulierten Gesamterfolg in Form einer einmaligen, endfälligen Verzinsung beteiligt. Die Muttergesellschaft Isaria Wohnbau AG befindet sich in einem 2019 initiierten Verkaufsprozess, der zur Veräußerung von Projekten und Vermögenswerten führen könnte. Es könnte daher zu einer Rück-

führung der Anlegergelder vor Ende 2022 kommen. Geschäftsführer in 2019 waren Malte Thies und Bernhard Bucher.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 wurde am 25. Juni 2020 im Bundesanzeiger veröffentlicht. Zu diesem Zeitpunkt war der Verkaufsprozess der Isaria Wohnbau AG bereits abgeschlossen. Hinsichtlich der vorzeitigen Mittelrückführung lagen bei Redaktionsschluss noch keine konkreten Informationen vor.



Ranft Green Energy GmbH HRB 732893 beim AG Ulm

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Sie ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Ranft Projektpartner GmbH. Die Gesellschaft hat als Finanzierungsvehikel Nachrangdarlehen mit der Emissionsbezeichnung „Ranft Green Energy V - 2016“ mit einem Gesamtvolumen von 5,0 Millionen Euro angeboten und platziert. Die Gesellschaft hat zum Bilanzstichtag Ausleihungen an die Muttergesellschaft in Höhe von 4,59 (Vorjahr: 4,41) Millionen Euro zur Finanzierung von Erneuerbare-Energien-Projekten von Unternehmen der Ranft Unternehmensgruppe ausgereicht. Aus diesen Investitionen resultierten 2019 Zinserträge in Höhe von 349.700 Euro. Dem standen Zinsaufwendung für die Nachrangdarlehen in Höhe von 332.200 Euro gegenüber. Die Gesellschaft schloss 2019 mit einem erwarteten Jahresfehlbetrag von 116.700 Euro ab, der auf Anlaufverluste zurückzuführen ist. Für 2020 geht die Ranft-Gruppe von attraktiven Finanzierungsbedingungen aus und plant den Ankauf von Photovoltaikanlagen mit einer Gesamtleistung von 35 Megawatt-Peak (MWp). Geschäftsführer in 2019 war Michael Ranft.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 war bei Redaktionsschluss noch nicht im Bundesanzeiger veröffentlicht. Die Angaben beruhen auf Vorabinformationen der Emittentin. Informationen zum wirtschaftlichen Standing der Darlehensnehmerin, der Ranft Projektpartner GmbH, und deren Investitionsbereiche wären wünschenswert gewesen.

Ranft Green Energy VI GmbH HRB 734119 beim AG Ulm

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Sie ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Ranft Projektpartner GmbH. Die Gesellschaft hat als Finanzierungsvehikel Nachrangdarlehen mit der Emissionsbezeichnung „Ranft Green Energy VI - 2017“ mit einem Gesamtvolumen von 5,0 Millionen Euro angeboten. Des Weiteren wurden Nachrangdarlehen unter der Bezeichnung „Ranft Green Energy VI - 2018 - 6 Jahre“ und unter der Bezeichnung „Ranft Green Energy VI - 2018“ angeboten. Durch diese Angebote wurden insgesamt rund 1,5 Millionen Euro platziert. Die Gesellschaft hat zum Bilanzstichtag Ausleihungen an die Muttergesellschaft in Höhe von 6,04 (Vorjahr: 6,04) Millionen Euro zur Finanzierung von Erneuerbare-Energien-Projekten von Unternehmen der Ranft Unternehmensgruppe ausgereicht. Aus diesen Investitionen resultierten 2019 Zinserträge in Höhe von 464.400 Euro. Dem standen Zinsaufwendung für die Nachrangdarlehen in Höhe von 396.300 Euro gegenüber. Die Gesellschaft schloss 2019 mit einem erwarteten Jahresfehlbetrag von 119.200 Euro ab. Für 2020 geht die Ranft-Gruppe von attraktiven Finanzierungsbedingungen aus und plant den Ankauf von Photovoltaikanlagen mit einer Gesamtleistung von 35 Megawatt-Peak (MWp). Geschäftsführer in 2019 war Michael Ranft.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 war bei Redaktionsschluss noch nicht im Bundesanzeiger veröffentlicht. Die Angaben beruhen auf Vorabinformationen der Emittentin. Informationen zum wirtschaftlichen Standing der Darlehensnehmerin, der Ranft Projektpartner GmbH, und deren Investitionsbereiche wären wünschenswert gewesen.



reconcept 06 Windpark Jeggeleben GmbH & Co. KG HRA 117701 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2014 gegründet. Die Gesellschaft beabsichtigt, Windenergieanlagen in Finnland und/oder in Deutschland oder

anderen Ländern der Euro-Zone, die über ein vergleichbares, staatlich garantiertes Vergütungssystem verfügen, zu erwerben und zu betreiben. Im April 2018 hat sie zwei Windenergieanlagen (Seriennummer 920798 und 920797) in der Gemarkung Jeggeleben, Sachsen-Anhalt, erworben. Die Anlagen sind seit November 2015 in Betrieb. Die Laufzeit der Gesellschaft ist grundsätzlich bis Ende 2025 befristet, kann aber verlängert werden, sofern die Windenergieanlagen bis zu diesem Zeitpunkt nicht vollständig veräußert sind. Anleger beteiligen sich indirekt über die Treuhandkommanditistin reconcept Treuhand GmbH. Die Gesellschaft verfügte zum Ende 2018 über ein Kommanditkapital von insgesamt 8,3 Millionen Euro. Abzüglich des Verlustvortrages wurde ein Eigenkapital von 5,5 Millionen Euro ausgewiesen. 2018 schloss mit einem Jahresfehlbetrag von rund 0,6 Millionen Euro. Für das Geschäftsjahr 2019 wird mit einem positiven Jahresergebnis gerechnet. Geschäftsführer in 2018 war Karsten Reetz.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 dokumentiert ausführlich die strukturellen Veränderungen innerhalb der Gesellschaft und erläutert das erwartete positive Jahresergebnis in 2019 durch den dann ganzjährigen Betrieb der beiden Windenergieanlagen.

reconcept 08 Anleihe der Zukunftsenergien Multi Asset-Portfolio GmbH & Co. KG HRA 119081 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Sie ist Emittentin der begeben festverzinslichen unbesicherten Schuldverschreibung „RE08 Multi Asset Anleihe“, die Anteile an Betreibergesellschaften Erneuerbarer Energien erwerben soll. Die Platzierung des Anleihekaptals in Höhe von 5,2 Millionen Euro wurde im November 2017 abgeschlossen. Zum Ende des Geschäftsjahres 2018 hielt die Gesellschaft Beteiligungen an drei Gesellschaften, nämlich an der Windkraft Pfaffengrün GmbH & Co. KG, an der GEHO Sun PVA 5 UG & Co. KG und an der reconcept 09 Windenergie Deutschland GmbH & Co. KG. Die Gesellschaft hat zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Berichtes noch keine Auszahlungen aus ihren Beteiligungen erhalten. Entsprechend schloss 2018 mit einem Jahresfehlbetrag von 262.494 Euro, der im Wesentlichen auf den Zinsaufwand für die Schuldverschreibungen in Höhe von 268.678 Euro verursacht wurde. Für 2019 wird insbesondere durch den Verkauf der GEHO-Sun-Anteile eine leichte Verbesserung der Ertragslage erwartet. Geschäftsführer in 2018 war Karsten Reetz.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 berichtet offen, dass das Wirtschaftsjahr schwierig war und hinter den Planungen und Erwartungen blieb. Informationen über das wirtschaftliche Standing der Beteiligungsunternehmen wären wünschenswert gewesen.

reconcept 09 Windenergie Deutschland GmbH & Co. KG HRA 119297 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Die Gesellschaft beabsichtigt, schlüsselfertige Windenergieanlagen in Deutschland zu erwerben und zu betreiben. Im April 2018 hat sie zwei Windenergieanlagen (Seriennummer 920795 und 920796) in der Gemarkung Jeggeleben, Sachsen-Anhalt, erworben. Die Anlagen sind seit November 2015 in Betrieb. Anleger beteiligen sich indirekt über die Treuhandkommanditistin reconcept Treuhand GmbH. Die Platzierung wurde im Mai 2018 mit einem Kommanditkapital von knapp 8,0 Millionen Euro beendet. Abzüglich des Verlustvortrages wurde ein Eigenkapital von 5,7 Millionen Euro ausgewiesen. 2018 schloss mit einem Jahresfehlbetrag von rund 0,7 Millionen Euro. Für das Geschäftsjahr 2019 wird mit einem positiven Jahresergebnis gerechnet. Geschäftsführer in 2018 war Karsten Reetz.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 dokumentiert ausführlich die strukturellen Veränderungen innerhalb der Gesellschaft und erläutert das erwartete positive Jahresergebnis in 2019 durch den dann ganzjährigen Betrieb der beiden Windenergieanlagen.

reconcept 10 Genussrecht der Zukunftsenergien GmbH & Co. KG HRA 119942 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Der Gegenstand der Gesellschaft ist die Mitfinanzierung der reconcept Gruppe. Die Gesellschaft darf Finanzierungen ausschließlich an ihr Mutterunternehmen sowie an ihre Schwester- und Tochterunternehmen vergeben. Zur Finanzie-

rung hat die Gesellschaft Namensgenussrechte als Vermögensanlagen ausgegeben. Die Schließung der Einwerbung des Genussrechtskapitals fand im März 2017 bei einem Genussrechtskapital von rund 7,7 Millionen Euro statt. Die Genussrechte werden bis zum Ende ihrer Laufzeit bezogen auf ihren Nennbetrag mit jährlich 6,5 Prozent verzinst. Sollte der Zinsanspruch in einem Geschäftsjahr nicht oder nicht ganz erfüllt werden können, besteht eine Nachzahlungspflicht in den Folgejahren. Ende 2018 besteht das Anlagevermögen im Wesentlichen aus Ausleihungen in Höhe von rund 6,6 Millionen Euro an verbundene Unternehmen. 2018 schloss mit einem Jahresüberschuss von 230.000 Euro, der sich maßgeblich aus den Erträgen aus den Ausleihungen in Höhe von 753.000 Euro und dem Zinsaufwand in Höhe von 498.000 Euro ergab. Für 2019 wird ein ähnliches Ergebnis erwartet. Geschäftsführer in 2018 war Karsten Reetz.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 beschreibt ein den Planungen und Erwartungen weitgehend entsprechendes, ruhig verlaufenes Geschäftsjahr. Informationen über das wirtschaftliche Standing der finanzierten Unternehmen wären wünschenswert gewesen.

reconcept 12 EnergieZins 2022 GmbH & Co.KG HRA 122287 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Gegenstand der Gesellschaft ist die Mitfinanzierung der reconcept Gruppe. Sie darf Finanzierungen ausschließlich an ihr Mutterunternehmen sowie an ihre Schwester- und Tochterunternehmen vergeben. Zur Finanzierung ihrer Tätigkeit emittierte sie Vermögensanlagen in Form von Namensschuldverschreibungen. Das öffentliche Angebot wurde im April 2019 mit einem platzierten Volumen in Höhe von 5,0 Millionen beendet. Die Namensschuldverschreibungen haben eine Laufzeit bis Ende 2022 und werden mit jährlich 5,0 Prozent verzinst. Ende 2018 belief sich das Anleihekaptal auf 3,4 Millionen Euro. Dem standen Ausleihungen an die reconcept GmbH von 1,3 Millionen Euro gegenüber. 2018 schloss mit einem Jahresfehlbetrag von 87.000 Euro. Für das Geschäftsjahr 2019 wird mit einem ausgeglichener Jahresergebnis gerechnet. Geschäftsführer in 2018 war Karsten Reetz.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 beschreibt ein den Planungen und Erwartungen weitgehend entsprechendes, ruhig verlaufenes Geschäftsjahr zu Beginn der Geschäftstätigkeit. Informationen über das wirtschaftliche Standing des finanzierten Unternehmen wären wünschenswert gewesen.

reconcept 14 Multi Asset-Anleihe GmbH & Co. KG HRA 123240 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Sie beabsichtigt, in Projekte aus dem Bereich der Erneuerbaren Energien (Windenergie, Wasserkraft und/oder Photovoltaik oder andere Erneuerbaren-Energien-Technologien) vorwiegend in Europa durch Erwerb von Anlagen zur Erzeugung, zum Transport und zur Speicherung von Strom aus Erneuerbaren Energien (EE-Anlagen), der hierfür genutzten Infrastruktur und der hierfür genutzten Projektrechte zu investieren. Sie gibt hierzu die nachrangige Namensschuldverschreibung „RE14 Multi Asset Anleihe“ bis zu 10,0 Millionen Euro, deren Einwerbung im zweiten Quartal 2019 begann. Die Rückzahlung der mit 4,5 Prozent verzinsten Schuldverschreibung ist zum Jahresende 2024 vorgesehen. Die Gesellschaft hat 2019 zwei Projektgesellschaft erworben – die eine ausgerichtet auf Photovoltaik, die andere auf Windenergie. Geschäftsführer in 2019 waren Karsten Reetz und Hannu Wegner, dieser bis 31. Mai 2019.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 spiegelt den Geschäftsverlauf der noch am Anfang ihrer Platzierungs- und Investitionsphase stehenden Gesellschaft wider.



Solvium Capital Vermögensanlagen GmbH & Co. KG HRA 119059 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Ihr Geschäftszweck ist der Erwerb, die Vermietung und die Veräußerung von Transportmitteln. Zur Umsetzung des Geschäftszwecks werden sogenannte Direktinvestments in überwiegend gebrauchte Standardcontainer angeboten.

Anleger haben die Möglichkeit, diese Standardcontainer von der Gesellschaft zu erwerben und für eine feste Laufzeit an die Gesellschaft zu vermieten. Hieraus erhalten die Anleger Mietzahlungen und die Standardcontainer werden am Ende der Laufzeit der Mietvereinbarung an die Gesellschaft zurückverkauft. Die Gesellschaft hat im abgelaufenen Geschäftsjahr über 1.200 Standardcontainer aus der Vermögensanlage Container Select Plus Nr. 2 an Anleger verkauft. 2018 erzielte die Gesellschaft einen Jahresfehlbetrag von 3,6 Millionen Euro, was vorrangig durch hohe Abschreibungen von 4,5 Millionen Euro verursacht wurde. Für 2019 rechnet sie nach Abschreibung mit einem negativen Ergebnis von 3,0 Millionen. Durch die Abschreibungen werden stille Reserven aufgebaut, die erst beim Verkauf der Container realisiert werden. Geschäftsführer in 2018 waren André Wreth und Marc Schumann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 beschreibt die Geschäftstätigkeit der Emittentin. Das Anlegerergebnis aus dem Kauf und der Vermietung von Containern ist damit nicht Gegenstand dieses Lageberichts.*

Solvium Wechselkoffer Vermögensanlagen GmbH & Co. KG HRA 122717 beim AG Hamburg

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Ihr Geschäftszweck ist der Erwerb, die Vermietung und die Veräußerung von Transportmitteln. Zur Umsetzung des Geschäftszwecks werden sogenannte Direktinvestments in junge und gebrauchte Wechselkoffer angeboten. Anleger haben die Möglichkeit, diese Wechselkoffer von der Gesellschaft zu erwerben und für eine feste Laufzeit an die Gesellschaft zu vermieten. Hieraus erhalten die Anleger Mietzahlungen und die Standardcontainer werden am Ende der Laufzeit der Mietvereinbarung an die Gesellschaft zurückverkauft. Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr 2018 hat die Gesellschaft 306 junge und 336 gebrauchte Wechselkoffer erworben und an Anleger veräußert und erreichte damit ein sehr zufriedenstellendes Platzierungsergebnis. 2018 erzielte die Gesellschaft einen Jahresfehlbetrag von 776.000 Euro, was vorrangig durch hohe Abschreibungen von 528.000 Euro verursacht wurde. Für 2019 rechnet sie bei höheren Einnahmen nach Abschreibung mit einem negativen Ergebnis von 1,4 Millionen Euro. Durch die Abschreibungen werden stille Reserven aufgebaut, die erst beim Verkauf der Container realisiert werden. Geschäftsführer in 2018 waren André Wreth und Marc Schumann.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 beschreibt die Geschäftstätigkeit der Emittentin. Das Anlegerergebnis aus dem Kauf und der Vermietung von Containern ist damit nicht Gegenstand dieses Lageberichts.*



Cleantech Infrastruktur GmbH HRB 210474 beim AG Osnabrück

Die Gesellschaft wurde bereits in Frankfurt am Main gegründet und 2016 nach Langen verlegt. Hauptgeschäftstätigkeit der Cleantech Infrastruktur GmbH ist die Eingehung von Finanzanlagen an verbundenen Unternehmen, insbesondere der ThomasLloyd Group Ltd. mit Sitz in London (Großbritannien). Bei ihr hat die Cleantech Infrastruktur GmbH nachrangige Namensschuldverschreibungen gezeichnet und übernommen und refinanzierte diese durch die Ausgabe von nachrangigen Namensschuldverschreibungen mit fester Verzinsung an Anleger. Die ThomasLloyd Group Ltd. übernahm alle operativen Kosten der Emittentin im Rahmen eines Kostenübernahmevertrags und hat eine Patronatserklärung zugunsten der Emittentin abgegeben. Die ThomasLloyd Group Ltd. investiert ihrerseits in operativ tätige Unternehmen der ThomasLloyd-Gruppe. 2018 wurden nachrangige Namensschuldverschreibungen an der ThomasLloyd Group Ltd. in Höhe von 38,4 Millionen Euro gehalten. Nach Saldierung von Rückzahlungen bei Fälligkeit und Neuplatzierungen steht dem ein kongruentes Anleihekaptal von 38,4 Millionen Euro gegenüber. Da sich auch Zinsaufwendungen und Erträge aus dem Anlagevermögen entsprachen, erzielte die Gesellschaft ein leicht positives, ausgeglichenes Ergebnis, was im Einklang mit der mittel- bis langfristigen Planung steht. Geschäftsführer in 2018 war Matthias Klein.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 beschreibt detailliert die Investitionstätigkeit der ThomasLloyd Group Ltd., an der die Gesellschaft als wesentliche Anlage nachrangige Namensschuldverschreibungen hält.*

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG HRA 205488 beim AG Osnabrück

Die Gesellschaft wurde bereits 2011 in Frankfurt am Main gegründet und 2017 nach Langen verlegt. Ihre Hauptgeschäftstätigkeit ist die unmittelbare und mittelbare Beteiligung (Gesellschaftsanteile, stille Beteiligungen, Genusskapitalbeteiligungen etc.) an inländischen Unternehmen, die vornehmlich im Bereich Cleantech tätig sind. Sie hält eine typische stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Langen. Der Vertrag über die stille Beteiligung wurde am 01.07.2011 geschlossen und zuletzt am 18.07.2013 geändert. Anleger konnten sich entweder als Direktkommanditist oder als Treugeber mittelbar über die Cleantech Treuermögen GmbH mit Sitz in Langen beteiligen. Das nominelle Kommanditkapital beträgt 50,0 Millionen Euro, das durch Auszahlung 2018 als nicht gedecktes Kapital von 2,5 Millionen Euro ausgewiesen wurde. Die Erträge aus der stillen Beteiligung betragen 1,1 Millionen Euro. 2018 wurde ein Jahresergebnis von 263.000 Euro erzielt und steht im Einklang mit der mittel- bis langfristigen Planung. Geschäftsführer in 2018 war Matthias Klein.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 beschreibt detailliert die Investitionstätigkeit der Cleantech Infrastructure Holding GmbH, an der die Gesellschaft als wesentliche Anlage eine typisch stille Beteiligung hält.*

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG HRA 205490 beim AG Osnabrück

Die Gesellschaft wurde bereits 2011 in Frankfurt am Main gegründet und 2017 nach Langen verlegt. Ihre Hauptgeschäftstätigkeit ist die unmittelbare und mittelbare Beteiligung (Gesellschaftsanteile, stille Beteiligungen, Genusskapitalbeteiligungen etc.) an inländischen Unternehmen, die vornehmlich im Bereich Cleantech tätig sind. Sie hält eine typische stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Langen. Der Vertrag über die stille Beteiligung wurde am 01.07.2011 geschlossen und zuletzt am 18.07.2013 geändert. Anleger konnten sich entweder als Direktkommanditist oder als Treugeber mittelbar über die Cleantech Treuermögen GmbH mit Sitz in Langen beteiligen. Das gezeichnete Kommanditkapital beträgt 56,4 Millionen Euro. Die Erträge aus der stillen Beteiligung betragen knapp 1,1 Millionen Euro. 2018 wurde ein Jahresfehlbetrag von 1,6 Millionen Euro erzielt und steht im Einklang mit der mittel- bis langfristigen Planung. Geschäftsführer in 2018 war Matthias Klein.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 beschreibt detailliert die Investitionstätigkeit der Cleantech Infrastructure Holding GmbH, an der die Gesellschaft als wesentliche Anlage eine typisch stille Beteiligung hält.*

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG HRA 205580 beim AG Osnabrück

Die Gesellschaft wurde bereits in Frankfurt am Main gegründet und 2017 nach Langen verlegt. Ihre Hauptgeschäftstätigkeit ist die unmittelbare und mittelbare Beteiligung (Gesellschaftsanteile, stille Beteiligungen, Genusskapitalbeteiligungen etc.) an inländischen Unternehmen, die vornehmlich im Bereich Cleantech tätig sind. Sie hält eine typische stille Beteiligung an der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Langen. Der Vertrag über die stille Beteiligung wurde am 08.03.2011 geschlossen und zuletzt am 18.07.2013 geändert. Anleger konnten sich entweder als Direktkommanditist oder als Treugeber mittelbar über die Cleantech Treuermögen GmbH mit Sitz in Langen beteiligen. Das gezeichnete Kommanditkapital beträgt 278,2 Millionen Euro. Die Erträge aus der stillen Beteiligung betragen knapp 4,8 Millionen Euro. 2018 wurde ein Jahresfehlbetrag von 14,8 Millionen Euro erzielt und steht im Einklang mit der mittel- bis langfristigen Planung. Geschäftsführer in 2018 war Matthias Klein.

Redaktionelle Anmerkung: *Der Lagebericht 2018 beschreibt de-*

tailliert die Investitionstätigkeit der Cleantech Infrastructure Holding GmbH, an der die Gesellschaft als wesentliche Anlage eine typisch stille Beteiligung hält.



Panarubber 18 GmbH & Co. KG HRA 24502 beim AG Düsseldorf

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Ihr Anlageziel besteht darin, in die nachhaltige Kautschukproduktion zu investieren, um durch den Erwerb und den Betrieb einer nach anerkannten agrar- und forstwirtschaftlichen Regeln bewirtschafteten Kautschukplantage an den Erlösen aus den Ernten von Naturkautschuk und Kautschukholz zu partizipieren. Zur Finanzierung begab die Gesellschaft Kommanditanteile im Gesamtbetrag von 10,6 Millionen Euro, die Ende 2018 vollständig gezeichnet waren. Damit sollen 137.500 Kautschukbäume und die Pacht für Grund und Boden, auf dem die Kautschukbäume während mindestens 15 Jahren stehen, finanziert werden. Der Kautschukbaumbestand wurde vorgängig vom panamaischen Agrar- und Forstunternehmen Timberfarm SA auf einer Plantagenfläche von 250 Hektar in Panama gepflanzt und aufgeforstet. 2018 schloss mit einem Jahresfehlbetrag von rund 0,4 Millionen Euro, da in der Aufzuchtphase der Kautschukbaumbestände innerhalb der ersten vier bis sechs Jahre nach der Anpflanzung keine Umsatzerlöse anfallen. Geschäftsführer in 2018 war Maximilian Breidenstein.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 kann nur die Planung wiedergeben, da die Vollplatzierung erst Ende 2018 erfolgte und die Geschäftstätigkeit sich erst im Aufbau befindet.

Panarubber 19 GmbH & Co. KG HRA 25156 beim AG Düsseldorf

Die Gesellschaft wurde 2018 gegründet. Ihr Anlageziel besteht darin, in die nachhaltige Kautschukproduktion zu investieren, um durch den Erwerb und den Betrieb einer nach anerkannten agrar- und forstwirtschaftlichen Regeln bewirtschafteten Kautschukplantage an den Erlösen aus den Ernten von Naturkautschuk und Kautschukholz zu partizipieren. Zur Finanzierung begab die Gesellschaft Kommanditanteile im Gesamtbetrag von 8,5 Millionen Euro, von denen Ende 2018 durch die Gründungsgesellschafter 4,2 Millionen Euro gezeichnet waren. Damit sollen 110.000 Kautschukbäume und die Pacht für Grund und Boden, auf dem die Kautschukbäume während mindestens 15 Jahren stehen, finanziert werden. Der Kautschukbaumbestand wurde vorgängig vom panamaischen Agrar- und Forstunternehmen Timberfarm SA auf einer Plantagenfläche von 200 Hektar in Panama gepflanzt und aufgeforstet. Das Rumpfgeschäftsjahr 2018 schloss mit einem Jahresfehlbetrag von 2.886 Euro. Geschäftsführer in 2018 war Maximilian Breidenstein.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 kann nur die Planung wiedergeben, da die Gesellschaft erst am Beginn der Kapitalplatzierung steht. Die Vollplatzierung des Kommanditkapitals ist für 2019 geplant.

Timberfarm Kautschukverarbeitungs-GmbH & Co. KG HRA 24330 beim AG Düsseldorf

Die Gesellschaft wurde 2017 gegründet. Sie plant ein Betriebsgrundstück in Panama zu erwerben und dort in die Errichtung einer Fabrik zur Herstellung von handelsfähigem Naturkautschuk zu investieren, wo der in panamaischen Kautschukplantagen geerntete Rohkautschuk verarbeitet wird. Dazu begibt die Gesellschaft Kommanditanteile bis zum Gesamtbetrag von 1,8 Millionen Euro. Weiteres Kapital in Höhe von 2,2 Millionen wird durch die Gründungskommanditistin Panarubber Processing Corp., Panama, gehalten. Das Kommanditkapital von 1,8 Millionen Euro wurde 2017 vollplatziert. 2018 schloss mit einem Jahresfehlbetrag von 26.437, da noch keine Umsatzerlöse erzielt wurden. Grund waren Verzögerung beim Bau der Fabrik. Zwischenzeitlich wurde eine Übergangslösung in einer kleineren Anlage gefunden. Die spätere Aufnahme der Produktion wird sich nicht nachhaltig mindernd auf die Erträge der Gesellschaft auswirken. Geschäftsführer in 2018 war Maximilian Breidenstein.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2018 kann verständli-

cherweise noch wenig über die wirtschaftlichen Entwicklung der Gesellschaft aussagen, da diese sich erst am Beginn der Start-up-Phase bewegt.



7x7 Bürgerenergie I. GmbH & Co. KG HRA 8518 beim AG Bonn

Die Gesellschaft wurde 2015 gegründet. Geschäftsgegenstand ist die Entwicklung von Erneuerbare-Energien-Projekten, der Erwerb, die Errichtung und der Betrieb von Photovoltaikanlagen und anderen Anlagen zur Erzeugung Erneuerbarer Energien sowie die Veräußerung der erzeugten Energie. Bisher wurden 4 Solarparks errichtet. Die Gesamtinvestition betrug 10,9 Millionen Euro bei einer Gesamtkapazität an installierter Leistung von 10.377 Kilowatt-Peak (kWp). Ende 2018 wies die Gesellschaft ein Eigenkapital von rund 3,1 Millionen Euro auf. Das insgesamt eingezahlte Kommanditkapital einschließlich Agio beträgt 5,3 Millionen Euro. Vom für das Jahr 2018 prospektierten Umsatzerlös von rund 1,5 Millionen Euro wurden etwas über eine Million Euro erzielt. Der Jahresüberschuss war mit 137.000 Euro geplant, erzielt wurden 68.000 Euro. Für 2019 wird ein Überschuss von 100.000 Euro erwartet. Insgesamt entsprach die Geschäftsentwicklung den Erwartungen. Geschäftsführer 2018 war Andreas Mankel.

Redaktionelle Anmerkung: Die Geschäftstätigkeit wird im Lagebericht 2018 umfassend beschrieben. Die Abweichungen von den ursprünglichen Prognosen werden offen dargestellt.

7x7 Sachwerte West I. GmbH & Co. KG HRA 7946 beim AG Bonn

Die Gesellschaft wurde 2012 gegründet. Geschäftsgegenstand ist der Erwerb von Grundstücken und/oder Immobilien zur Errichtung und/oder Vermietung/Verpachtung von Einzelhandelsimmobilien einschließlich der Errichtung und des Betriebs von Photovoltaikanlagen auf deren Dachflächen. Ziel sind regionale Vorortimmobilien, die der Sicherung der Grundbedürfnisse für den täglichen Bedarf dienen. Bisher wurden zwei Discountermärkte mit Dachphotovoltaikanlage nebst Grundstücken erworben. Das Investitionsvolumen belief sich auf vier Millionen Euro. Ende 2018 wies die Gesellschaft ein Eigenkapital von 2,3 Millionen Euro aus. Das bis zum Bilanzstichtag insgesamt eingezahlte Kommanditkapital einschließlich Agio betrug rund 3,0 Millionen Euro. Die Vermögens- und Ertragslage entwickelte sich 2018 auf einem stabilen Niveau weiter. Lediglich die Erhöhung sonstiger Steuern trugen dazu bei, dass sich das Jahresergebnis um 28.000 Euro auf 12.000 Euro verringerte. Es wird eine weiterhin gleichbleibende und stabile Ertrags- und Renditelage erwartet. Geschäftsführer 2018 war Andreas Mankel.

Redaktionelle Anmerkung: Die ruhig verlaufende Geschäftstätigkeit wird im Lagebericht 2018 mit Details zu den Immobilien und den Photovoltaikanlagen umfassend beschrieben.

7x7fairzins GmbH HRB 22421 beim AG Bonn

Die Gesellschaft wurde 2016 gegründet. Gegenstand des Unternehmens ist die Aufnahme von nachrangigen Darlehen sowie die verzinsliche Darlehensausgabe an Schwesterunternehmen der Emittentin. Im April 2018 wurde der Vermögensanlagenprospekt für die Nachrangdarlehen „7x7 Aufbauplänen“, „7x7 Anlageplänen“ und „7x7 Auszahlplänen“ gebilligt. Mit dem Nachtragsprospekt wurde das ursprünglich geplante Emissionsvolumen auf zehn Millionen Euro reduziert und die Platzierung im April 2019 mit einem Platzierungsergebnis von 1,58 Millionen Euro beendet. Das Ergebnis liegt hinter den Erwartungen. Es wurden jedoch im nicht-öffentlichen Vertrieb weitere Anlegelder über Privatplatzierungen angenommen. Trotz der unbefriedigenden Platzierung der Nachrangdarlehen rechnet die Gesellschaft für die Zukunft mit positiven Ergebnissen, da sich das Ertrags-/Kostenverhältnis ebenfalls prozentual reduziert. Geschäftsführer 2019 war Andreas Mankel.

Redaktionelle Anmerkung: Der Lagebericht 2019 beschreibt offen die unter den Erwartungen liegende Platzierung der angebotenen Nachrangdarlehen. Die 7x7 Unternehmensgruppe finanziert sich überwiegend über Anleihen im Rahmen von Private Placements.

A.S.I. Wirtschaftsberatung AG

Die A.S.I. Wirtschaftsberatung AG (als Aktiengesellschaft ab 2002), Münster, wurde 1969 als Wirtschaftsberatung für Akademiker gegründet. Beibehalten wurde die Zielgruppe „gehobene Privatkunden“ wie Ärzte, Zahnärzte, Ingenieure, Wirtschaftswissenschaftler und Lehrer.

Heute berät die A.S.I. an 34 Standorten rund 75.000 Mandanten bei beruflichen und privaten Versicherungs-, Finanz- und Anlagethemen. Die Beratung in Fragen der Existenzgründung, der Praxisführung und -übertragung, von Erben und Vererben sowie das Financial Planning bilden das zweite Geschäftsfeld.

Mit mehr als 150 Produktpartnern verfügt die A.S.I. Wirtschaftsberatung AG über eine Produktpalette quer durch den Finanzdienstleistungsmarkt.

Unternehmensdaten

A.S.I. Wirtschaftsberatung AG
Von-Steuben-Straße 29, 48143 Münster
Handelsregister: HRB 14044 beim Amtsgericht Münster
Internet: www.asi-online.de
Vorstand: Jürgen Moll und Klaus Ostholt



Die Bonnfinanz Aktiengesellschaft für Vermögensberatung wurde 1970 gegründet und gehört zu den ältesten Allfinanzvertrieben in Deutschland. Im Jahr 2019 wurde Bonnfinanz mit seinen aktuell

rund 45 Mitarbeitern und über 450 Vertriebspartnern von Blackfin Capital Partners (Paris) übernommen. Das Beratungsangebot der Bonnfinanz reicht von der Altersvorsorge über die Kranken- und Sachversicherung, die Hypothekenfinanzierung bis hin zu Investment, Kapitalanlagen und seit 2019 auch dem Vermögensmanagement. Produktpartner sind unter anderem DWS, Deutsche Bank, DKV, Volkswohlfund, LV1871, Jamestown, BHW und die Zurich Gruppe Deutschland. Die Bonnfinanz erzielt ihre Umsätze hauptsächlich aus der Vereinnahmung von Abschlussprovisionen und geringerem Umfang von Bestands- und Folgeprovisionen. Wesentliche Umsatzträger waren laut Jahresabschluss 2019 die Lebensversicherung, das

Finanzierungsgeschäft, Kapitalanlagen und die Schaden- und Unfallversicherung. Bei einem Eigenkapital von 8,9 Millionen Euro betragen die Provisionserlöse 58,9 Millionen Euro. Der Bilanzgewinn (unter Berücksichtigung des Gewinnvortrages aus dem VJ) lag bei 4,9 Millionen Euro.

Unternehmensdaten

Bonnfinanz Aktiengesellschaft für Vermögensberatung und Vermittlung
Soenneckenstraße 10-12, 53119 Bonn
Handelsregister: Amtsgericht Bonn HRB 305
Internet: www.bonnfinanz.de
Vorstand: Stefan Mertens und Dirk Benz

EFC AG

Die EFC AG gehört zu den Top 5 Finanzdienstleistern in Deutschland ohne Kapitalbeteiligung Dritter. Das Unternehmen verfügt über Inhouse-Kompetenz zu Wertpapieren, Vermögensbetreuung, alternativen Investmentfonds (AIF), Special Assets, Direktinvestments und Immobilien. EFC bietet zudem Financial Planning and Services, Produkt-Research und Financial Engineering. Beratungsansatz: „Vertrauen beginnt für uns in einem persönlichen Gespräch. Denn wir wissen, dass jedes Mandat einzigartig ist.“

Deshalb hören wir genau hin, analysieren und verstehen Ihre Wünsche und Werte. Diskretion, Neutralität und Objektivität sind dabei die Leitlinien unserer Beratungsphilosophie. In offenen Gesprächen zeigen wir Ihnen die Chancen und Risiken jedes einzelnen Investments auf, um diese gemeinsam mit Ihnen abzuwägen. Wir betrachten Ihre Wünsche und

Ziele ganzheitlich. Der Blick geht dabei stets über den Tellerrand hinaus. Wir verstehen Financial Planning als einen nachhaltigen, dynamischen Prozess. Damit Sie auf mögliche Änderungen am Markt jederzeit proaktiv reagieren können. Für einen validen Entscheidungshorizont – ganz ohne Glaskugel!“ *Quelle: Website*

Unternehmensdaten

EFC AG
Harrlachweg 1, 68163 Mannheim
Handelsregister: HRB 712880 beim Amtsgericht Mannheim
Internet: www.efc-ag.de
Vorstand: Gordon Grundler, Lucia Fischer, Marc Stöhr



wurde im Jahr 2005 mit Hauptsitz in Geislingen gegründet. Die Vorstände Marco Richter und Uwe Müller arbeiten seit der Gründung ohne Fremdbeteiligung Dritter und gehören somit nach den testierten Umsatzerlösen von 6,4 Millionen Euro zu den größten zehn Finanzvertrieben Deutschlands. Aktuell beschäftigt das Unternehmen über 70 Mitarbeiter und unterhält 29 Filialen in Süddeutschland.

Das Geschäftsmodell ist einfach und sehr komplex zugleich, denn es werden nur Bankkauffeute eingestellt, die sich mit modernster Technik und unabhängiger ganzheitlicher Beratung auseinandersetzen wollen, ganz

Individuelle Finanzierungskonzepte mit soliden Investitions- und Vorsorgestrategien bietet „die Financial-Architects AG“ an. Die unabhängige Finanz AG

nach dem Motto „Qualität statt Quantität“. In den letzten zehn Jahren ging diese Strategie auf und man konnte jedes Jahr das Ergebnis steigern. Aufgrund der Umstrukturierungen der Banken glauben die Vorstände an weiteres selektives Wachstum.

Unternehmensdaten

die FinancialArchitects AG
Ruomser Straße 1, 72351 Geislingen
Handelsregister: HRB 411438 beim Amtsgericht Stuttgart
Internet: www.die-fa.de
Vorstand: Uwe Müller und Marco Richter



Derzeit berät die FiNUM-Gruppe in Deutschland und Österreich ein Vermögen von rund zwei Milliarden Euro (AuM).

Für die FiNUM-Gruppe in Deutschland und Österreich sind ausschließlich Private Banking- und Vermögensberater sowie Wealth Manager aktiv. Sie betreuen seit 2004 anspruchsvolle Privatkunden, Freiberufler und Geschäftskunden in den Bereichen Kapitalanlage, Kapitalaufbau und Vermögensanlage, Vorsorge und Risikoabsicherung sowie Finanzierung und Kapitalbeschaffung sowie dem Family Office Service. Die persönliche Beratung steht dabei an erster Stelle. Deshalb fokussieren wir uns bei der Betreuung nicht nur auf ein bestimmtes Finanzthema, sondern betrachten unseren Kunden in seiner gesamten Lebens- und Vermögenssituation. Denn nur so können Investitionen systematisch und sinnvoll aufeinander abgestimmt werden und damit Finanz- und Vermögensplanung erfolgreich funktionieren.

Alle Berater kennen in erster Linie ein Interesse: das ihrer Kunden. Deshalb hat FiNUM keine eigenen Produkte, die verkauft werden müssen. Unsere Berater verfolgen keine verdeckten Absatzziele. Stattdessen orientiert sich die Beratung an Ihren persönlichen Zielen – kompetent, sachgerecht und transparent.

Unternehmensdaten

FiNUM.Private Finance AG

Tauntentzenstraße 7 b/c, 10789 Berlin

Handelsregister: HRB 92036 beim Amtsgericht Charlottenburg

Internet: www.finum.de

Vorstand: Ralph Konrad, Jörg Keimer, Hans Heinrich Meller



Die H+W Financial Solutions Group GmbH, Kronach, ist neben ihrem Hauptsitz an 17 weiteren Standorten in Bayern, Hessen und Baden-Württemberg

vertreten. Die H+W Financial Solutions bietet eine umfassende Palette von Versicherungsprodukten und im Bereich der Kapitalanlage die Investment- und Aktienvermögensverwaltung sowie Immobilien und Baufinanzierung. Seit Juni 2017 können Anleger die hausinterne unabhängige Fondsvermögensverwaltung „Invest Solution“ in Anspruch nehmen. Im Rahmen der Aktienvermögensverwaltung ist Kooperationspartner die digitale Vermögensverwaltung „Solidvest“ der DJE Kapital AG, Pullach, eine der ersten bankenunabhängigen Gesellschaften für Vermögensverwaltung in Deutschland. Immobilien – sowohl zur Eigennutzung als auch zur Kapitalanlage – runden das Angebot ab. Gründungsjahr 2002 /Versicherungs- und Finanzmakler / elf Angestellte, 30 Berater / über 15.000 Kun-

den / über 250 Millionen Euro Finanzierungs- und Immobilienvolumen / über drei Millionen Euro Volumen an privaten Sachversicherungen / über 30 Millionen Euro Investmentvermögen / Im Firmenverbund der MRH Trowe AG - ein international tätiges, inhabergeführtes Unternehmen. Mit mehr als 400 Mitarbeitern gehört es zu den Top 10 Industriemaklern in Deutschland.

Unternehmensdaten

H+W Financial Solutions Group GmbH

Stöhrstraße 7, 96317 Kronach

Handelsregister: HRB 3765 beim Amtsgericht Coburg

Internet: www.hw-fsg.de

Geschäftsführer: Sven Hagel und Achim Wachter



Die Innovative Finanzberatung 2005 AG versteht sich als unabhängiger Finanzdienstleister, der eine allumfassende Analyse der finanziellen und strukturellen Belange von Privatkunden und Unternehmern bietet.

Durch das dreistufige Beratungssystem der Grundabsicherung, des Vermögensschutzes sowie des Vermögensaufbaus werden die Kunden entsprechend ihrer Bedürfnisse systematisch und produktunabhängig beraten. Die enge Vernetzung mit der Rechtsanwaltskanzlei Förster&Blob sowie der Steuer- und Wirtschaftsberatung Ikairus ermöglicht zudem eine ganzheitliche Beratung der Mandanten und die Optimierung aller Strukturen. Gemäß Cash Ranking 2019 lagen die Provisionserlöse der Innovativen Finanzberatung Aktiengesellschaft bei 6,21 Millionen

Euro im Jahr 2018, eine Steigerung von 39,23 Prozent zum Vorjahr 2017. Nach firmeneigenen Angaben erfolgte zudem im Jahr 2019 eine erneute Steigerung der Provisionserlöse auf 8,51 Millionen Euro, was einer Steigerung von 37 Prozent entspricht.

Unternehmensdaten

Innovative Finanzberatung 2005 AG

16 Standorte, Hauptsitz Christoph-Sturm-Straße 20
91161 Hilpoltstein

Handelsregister: HRB 26366 beim Amtsgericht Nürnberg

Internet: www.innovative-finanzberatung.ag

Vorstand: Andreas Holub und Jörg Kintzel



Die MLP Gruppe, gegründet 1971 durch Manfred Lautenschläger und Eicke Marscholke, versteht sich als Partner in allen Finanzfragen – für

Privatkunden ebenso wie für Firmen und institutionelle Investoren. Fünf Marken, die in ihren Märkten jeweils führende Positionen einnehmen, stehen dabei für ein breites Leistungsspektrum, nämlich MLP (Gesprächspartner in allen Finanzfragen), FERI (Investmenthaus für institutionelle Investoren und große Privatvermögen), DOMCURA (Assekuradeur mit Fokus auf privaten und gewerblichen Sachversicherungen), TPC (Spezialist im betrieblichen Vorsorgemanagement für Unternehmen) und DEUTSCHLAND. Immobilien (Marktplatz für Anlageimmobilien). Die Unternehmensholding MLP SE sitzt in Wiesloch (Baden-Württemberg), zudem verfügt MLP bundesweit über rund 130 Geschäftsstellen. Mit dem

Jahresabschluss 2019 weist MLP SE bei einem Jahresüberschuss von rund 36,9 Millionen Euro ein Eigenkapital in Höhe von rund 437,4 Millionen Euro aus. Die Provisionseinnahmen betragen 672,9 Millionen Euro – ein Plus von 7,7 Prozent gegenüber dem Vorjahr.

Unternehmensdaten

MLP SE

Alte Heerstraße 40, 69168 Wiesloch

Handelsregister: HRB 728672 beim Amtsgericht Mannheim

Internet: www.mlp-se.de

Vorstand: Dr. Uwe Schroeder-Wildberg, Manfred Bauer und Reinhard Loose

PLANSECUR

Plansecur, gegründet 1986, ist eine konzernunabhängige Unternehmensgruppe für Finanzplanung und Ver-

mittlung. Plansecur berät wertorientiert und wurde bereits mehrfach hierfür ausgezeichnet. Die Unternehmensgruppe gehört mehrheitlich den Plansecur-Beratern, wodurch sichergestellt ist, dass diese keinen Absatz- oder Provisionsvorgaben unterliegen.

Um höchste Beratungsqualität zu gewährleisten, werden Finanzkonzepte anonymisiert - im Kollegenteam erörtert und gegebenenfalls gemeinsam optimiert. Derzeit beraten rund 170 Berater deutschlandweit Privat- und Firmenkunden in allen Finanzfragen. Sie werden von rund 60 Mitarbeitern in der ServiceZentrale Kassel unterstützt. Plansecur hat das „Vordenker Forum“ ins Leben gerufen, das Menschen auszeichnet, die einen relevanten Beitrag zur Zukunftssicherung unserer Gesellschaft leisten.

Preisträger sind Norbert Walter (2008), Bischof Wolfgang Huber (2009), Paul Kirchhoff (2011), Jean-Claude Juncker (2014), Nicola Leibinger-Kammüller (2015), Frank-Jürgen Weise (2016), der Sachverständigenrat zur Begutachtung der gesamtwirtschaftlichen Situation („Wirtschaftswesen“, 2018) und Bassam Tibi (2019). Provisionserlöse im Geschäftsjahr 2018/19 lagen bei 23,7 Millionen Euro.

Unternehmensdaten

Plansecur Service GmbH & Co. KG

Druseltalstraße 150, 34131 Kassel

Handelsregister: HRA 9797 beim Amtsgericht Kassel

Internet: www.plansecur.de

Komplementärin: Plansecur Management GmbH (HRB 6561 AG Kassel)

Geschäftsführer: Johannes Sczepsan

RWS Vermögensplanung Aktiengesellschaft

Seit ihrer Gründung im Jahr 1978 ist die RWS Vermögensplanung AG ein kompetenter und für saubere Arbeit anerkannter Partner bei der individuellen Vermögensplanung und Finanzberatung. Als erfahrene Finanzberater planen wir für unsere Kundinnen und Kunden stets ganz persönliche Finanzstrategien. Die Finanzberater der RWS Vermögensplanung stehen für Rendite, Wachstum, Sicherheit. Mit der RWS Finanzanalyse, die mit der Vergleichssoftware von Franke & Bornberg vernetzt ist, steht den mehr als 130.000 RWS Kunden ein hochklassiges Instrument für den genauen Abgleich von Preis und Leistung wichtiger Finanzprodukte zur Verfügung. Wir, die RWS AG, gehören zu den führenden Finanzdienstleistungsunternehmen in Deutschland. Der Name RWS steht für faire und transparente Vermittlung von Allfinanzprodukten. Das bedeutet für Sie, eine Finanzberatung präzise, maßgeschneidert auf Ihre Bedürfnisse und für Sie transparent und verständlich jederzeit einsichtbar. Die RWS AG ist bundesweit tätig. Wenn es um Ihr Geld und Ihre Visionen geht, ist uns der persönliche Kontakt wichtig. In der Firmenzentrale in Hannover laufen

alle Fäden zusammen. So garantieren wir Ihnen, stets den Überblick zu wahren: Vertriebskoordination, Entwicklung innovativer Finanzprodukte, Erstellung der RWS Finanzanalysen, Finanzberatung und übergeordnete Kundenbetreuung. Durch hausinterne Leistungsstandards und deren stetige Kontrolle können wir Ihnen stets eine anspruchsvolle und umsichtige Finanzberatung durch unsere Finanzberater garantieren. *Quelle: Website*

Unternehmensdaten

RWS Vermögensplanung Aktiengesellschaft

Rotenburger Straße 17, 30659 Hannover

Handelsregister: HRB 52609 beim Amtsgericht Hannover

Internet: www.rws.de

Vorstand: Jörg Christian Hickmann, Jens Burmeister

BIT Treuhand AG Handelshaus

Die BIT Treuhand AG ist ein unabhängiges Handelshaus für die Vermittlung von geschlossenen alternativen Investmentfonds (AIF), Vermögensanlagen und sonstigen Sachwertinvestments mit den Zielgruppen Finanzdienstleister und Banken. Seit 2002 bietet die BIT Treuhand AG Finanzdienstleistern den Zugang zur

gesamten Palette der Sachwertbranche.

Für die gemeinsam vermittelten Geschäftsabschlüsse übernimmt BIT beispielsweise die Auftrags erfassung, -kontrolle und -nachbereitung sowie die Provisionsabrechnung. Hierzu gibt es umfangreiche und individuelle Auslagerungskonzepte, auch für große Vertriebsorganisationen. Dazu werden compliance-konforme, auslagerungsfähige und neutrale Produktprüfungen inklusive individueller Haftungsübernahme und -rückversicherung durch einen externen Dienstleister zur Verfügung gestellt.

BIT Treuhand AG bietet zudem eine der umfangreichsten Online-Plattformen für Sachwertinvestments. Hier werden nicht nur aktuelle

Produkte und deren Analysen dargestellt, sondern der gesamte Vermittlungsprozess abgebildet, Kundendepots erstellt und After-Sales-Service für platzierte Beteiligungen verlässlich und digital organisiert.

Die BIT Treuhand AG versteht sich als Großhandelsunternehmen, das keinerlei Endkundenbeziehungen pflegt und ist seit vielen Jahren in Deutschland einer der führenden b-to-b Anbieter im Marktsegment.

Unternehmensdaten

BIT Beteiligungs- & Investitions-Treuhand AG

Schillerstraße 12, 56567 Neuwied

Handelsregister: HRB 14526 beim Amtsgericht Montabaur

Internet: www.bit-ag.com

Vorstand: Sascha Sommer

eFonds Group

Sachwert Digitalisiert

Die eFonds Group vermittelt Beteiligungen an unter dem Kapitalanlagegesetzbuch emittierten geschlossenen Investmentvermögen mit eFonds24 über freie Finanzdienstleister, private Banken und Vermögensverwalter, mit Pacta über die Raiffeisen- und Volksbanken der genossenschaftlichen FinanzGruppe und mit sFonds über Landesbanken und Sparkassen. Mit eFonds Solutions entwickelt und betreibt sie die Portale der eFonds Group und zahlreicher namhafter Banken und Kapitalverwaltungsgesellschaften sowie administriert deren Beteiligungen und Investmentvermögen.

Die in 1993 gegründete abs Fondsplattform GmbH, die in 2000 gegründete eFonds24 GmbH sowie die weiteren Geschäftsbereiche und

Die eFonds Group vermittelt Beteiligungen an unter dem Kapitalanlagegesetzbuch emittierten geschlossenen Invest-

Dienstleistungssegmente sind in der mit 9,2 Millionen Euro Grundkapital ausgestatteten eFonds AG gebündelt. Gründer und Aufsichtsratsvorsitzender ist Alexander Betz. Über die eFonds-Plattform können Anteile an Immobilien-, Flugzeug-, Private Equity-, Umwelt- und sonstige Fonds gezeichnet sowie Direktinvestments eingegangen werden.

Unternehmensdaten

eFonds AG

Albert-Roßhaupter-Straße 43, 81369 München

Handelsregister: HRB 174295 beim Amtsgericht München

Internet: www.efonds.com

Vorstand: Reiner Seelheim, Andreas Mense und Jürgen Singer



Seit 1981 begleitet und berät die FG FINANZ-SERVICE nachhaltig, individuell und unabhängig im Bereich Finanz- und Vermögensberatung. Wo andere an einzelne Produktpartner gebunden sind, greift die FG FINANZ-

SERVICE auf ein vielfältiges Produktportfolio zu und verfügt über Spezialisten in allen Bereichen der Allfinanz. Zehntausende Kunden vertrauen unserer Beratung, weil wir seit Jahrzehnten neutral und unabhängig am Markt sind. Was aber heißt das genau?

Neutralität & Unabhängigkeit

Es heißt, dass wir auf ein riesiges Portfolio verschiedener führender Anbieter zugreifen. Da wir zudem keine Umsatzvorgaben haben, können wir unseren Kunden jederzeit das individuell beste Leistungs-paket aussuchen. Objektiv, flexibel und – genau! – unabhängig.

Wahlfreiheit und Qualität

Was für unsere Kunden gilt, gilt auch für unsere Finanzkaufleute. Sie haben die volle Wahlfreiheit, auf welchen Fachbereich sie sich spezialisieren, wie viele Kunden sie betreuen und wie sie ihren Arbeitstag gestalten wollen. Umsatzziele geben wir niemandem vor. Denn Kunde wie Experte sollen bestmöglich voneinander – und der Unabhängigkeit und Neutralität der FG FINANZ-SERVICE – profitieren.

Unternehmensdaten

FG Finanz-Service Aktiengesellschaft

Bahnhofstraße 20, 74072 Heilbronn

Handelsregister: HRB 104627 beim Amtsgericht Stuttgart

Internet: www.fg-finanz-service.de

Vorstand: Gerhard Ziegler

Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG

Die Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG betreibt im Markt der Sachwertinvestments die Vermittlung von Anteilen an alternativen Investmentfonds (AIF). Als von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) nach § 32 KWG zugelassenes Finanzdienstleistungsinstitut sind wir als unabhängige Instanz für unsere Kunden tätig.

Bereits seit 1998 sind wir auf dem Zweitmarkt für Sachwertinvestments aktiv und stellen mit zweitmarkt.de die marktführende Plattform für den Handel mit geschlossenen Sachwertbeteiligungen. Über diese haben wir mehr als eine Milliarde Euro Fondskapital vermittelt und so über 25.000 Käufer und Verkäufer von Sachwertinvestments unterstützt.

Mit erstmarkt.de gestalten wir einen weiteren Teil des Marktes für Sachwertinvestments und fungieren als Schnittstelle zwischen Anbietern von Sachwertinvestments und potenziellen Anlegern. Auf unserer Plattform

finden Sie nur Produkte, die nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) aufgelegt und von der BaFin zugelassen wurden. Sie finden nur Produkte von Anbietern, die einen offenen und transparenten Zweitmarkt von geschlossenen Fondsbeteiligungen unterstützen. *Quelle: Website*

Unternehmensdaten

Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG

Kleine Johannisstraße 4, 20457 Hamburg

Handelsregister: HRB 83767 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.erstmarkt.de

Vorstand: Alex Gadeberg, Sven Marxsen



Hörtkorn Finanzen – ein Unternehmen der Hörtkorn-Gruppe – ist führender bankenunabhängiger Anbieter von Sachwertinvestitionen in Deutschland.

Das Unternehmen betreut ein Gesamtinvestitionsvolumen von rund 600 Millionen Euro. Hörtkorn Finanzen ist fokussiert auf die qualitative Analyse, Auswahl, Beratung und Vermittlung geschlossener Investmentvermögen (AIF, Private Placements, Club Deals). Zum Kundenstamm gehören neben rund 1.500 vermögenden Privatanlegern auch Family Offices und Stiftungen. Für diese Kunden versteht sich Hörtkorn Finanzen verantwortungsbewusst als unabhängige Informationsquelle, Mittler zu qualitätsgeprüften Investmentangeboten sowie Servicedienstleister im Sinne einer sicheren und störungsfreien Investitionsabwicklung. Aufklärung und Anlegerunterstützung in Konflikt- und Krisenfällen gehören ebenso zu den

Mehrwerten, die das Unternehmen seinen Kunden bietet. Dr. Hörtkorn agiert als einer der größten deutschen inhabergeführten Versicherungsmakler seit 1966 im Dienste der Kunden. Hörtkorn Finanzen ist eigenständiger Teil der Hörtkorn-Unternehmensgruppe.

Unternehmensdaten

Hörtkorn Finanzen GmbH

Oststraße 38-44, 74072 Heilbronn

Handelsregister: HRB 102470 beim Amtsgericht Stuttgart

Internet: www.hoertkorn-finanzen.de

Geschäftsführer: Christian Hörtkorn, Peter Friedenauer, Franz M. Timme

Mayflower Capital AG

Die 2007 gegründete Mayflower Capital AG, Eschborn, konzentriert sich an 13 Standorten neben ihrem Hauptsitz vorrangig um die Finanzberatung ihrer akademischen Klientel wie Ärzte, Juristen und Wirtschaftswissenschaftler.

Das Leistungsspektrum der Mayflower Capital AG umfasst steueroptimierte Versorgungsprodukte, Geldanlage, Finanzierung, Versicherungen bis hin zu Immobilien. Bei Beteiligungen setzt Mayflower Capital auf Anlageklassen wie Immobilien und Logistikequipment, ausgewählte Segmente aus dem Bereich Private Equity, Erneuerbare Energien und Investitionen in Land- und Forstwirtschaft.

Bei Immobilien stehen Pflegeimmobilien im Vordergrund. Muttergesellschaft ist die BTS Finance Group AG, Eschborn. Über sie ist die

Mayflower Capital AG verbunden mit ihren Schwestergesellschaften Formaxx AG und Definet AG, beide ebenfalls in Eschborn. Zwischen der BTS Finance Group AG und Mayflower Capital AG (wie auch der Definet AG) besteht eine Verlustübernahmeverpflichtung.

Quelle: Website/

Unternehmensdaten

Mayflower Capital AG

Mergenthalerallee 15 -21, 65760 Eschborn

Handelsregister: HRB 86215 beim Amtsgericht Frankfurt am Main

Internet: www.mayflower-capital.de

Vorstand: Christoph Fink und Jens Kolmsee



Die OFG Ohrmundt Finanzdienstleistungen seit 1969 GmbH versteht sich als „Spezialist für Sachwertanlagen“. Sachwerte sind nach ihrer Definition Anlagegüter, die „man anfassen kann und einen laufenden Ertrag“ bringen.

Der Schwerpunkt liegt dabei auf ausgewählten, vollregulierten AIF mit Immobilien, die einer umfassenden Prüfung unterzogen werden. So-

wohl aussichtreiche Wohnimmobilien mit Aufwertungspotenzial als auch Nahversorger im Lebensmitteleinzelhandel haben einen hohen Stellenwert. Ergänzend dazu zählen AIF mit Pflegeimmobilien in

Deutschland und im europäischen Ausland mit konjunkturunabhängigen Erträgen zu den Favoriten.

Unternehmensdaten

OFG Ohrmundt Finanzdienstleistungen seit 1969 GmbH

Weberstraße 23, 69469 Weinheim

Handelsregister: HRB 700919 beim Amtsgericht Mannheim

Internet: www.ofg-ohrmundt.de

Geschäftsführer: Holger Lies

Schmidtner GmbH

Seit mehr als 15 Jahren vermitteln wir erfolgreich geschlossene Sachwertbeteiligungen im In- und Ausland. Ob Beteiligungen nach dem alten Vermögensanlagengesetz (geschlossene Beteiligungen) oder die neuen KAGB-konformen AIF für Privatkunden und semiprofessionelle Anleger, unsere Angebotsvielfalt macht uns klar zu Hamburgs Nr. 1!

Gegründet am 2. Mai 2002 sind wir Ihr erster Ansprechpartner zur Vermittlung von geschlossenen Sachwertanlagen und Direktinvestments. Durch unseren direkten und freundschaftlichen Kontakt zu fast jedem namhaften Fondsiniciator in Deutschland bieten wir Ihnen Informationen aus erster Hand, kurze Entscheidungswege und bestmögliche Effizienz in der Bearbeitung Ihrer Anfragen. Die Schmidtner GmbH versteht sich seit ihrer Gründung im Jahr 2002 als Partner ihrer

Kunden und der gemeinschaftliche Erfolg ist unser oberstes Ziel. Nur wenn Sie zufrieden sind und sich in Ihrer Anlageentscheidung über die Fondslaufzeiten hinweg bestätigt fühlen, bleiben Sie uns treu und zeichnen wieder gerne über uns. Unsere Mitarbeiter sind Fachspezialisten und für jeden Anlageschwerpunkt finden Sie bei uns den richtigen Ansprechpartner. Quelle: Website

Unternehmensdaten

Schmidtner GmbH

Am Ohlmoorgraben 16, 22415 Hamburg

Handelsregister: HRB 82 513 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.schmidtner-gmbh.de

Geschäftsführer: Steffen Katelhoen



Die Stern Capital GmbH mit Sitz in Villingen-Schwenningen und angeschlossenen

Beratern in verschiedenen Regionen Baden-Württembergs ist ein eigenständiger Finanzanlagenvermittler und bietet privaten Investoren den Zugang zu vielfältigen Kapitalanlage- und Beteiligungsangeboten aus dem Bereich der Vermögensanlagen. Zur Auswahl stehen ausschließlich Anlageprodukte aus dem Bereich der alternativen Investmentfonds, welche nach dem Kapitalanlagengesetzbuch (KAGB) vollständig reguliert sind. Darüber vermittelt sie als Versicherungsmakler geeignete Deckungskonzepte. Zusammen mit dem familiengeführten Partnerunternehmen Stern ASS Finanz- und Wirtschaftsberatung Aktiengesellschaft,

ebenfalls mit Sitz in Villingen-Schwenningen, ist Stern Capital GmbH seit 24 Jahren am Markt tätig und betreut mit 19 Mitarbeitern im Innen- und Außendienst an acht Standorten über 6.000 Mandanten in über 25.000 Verträgen.

Unternehmensdaten

Stern Capital GmbH

Marie-Curie-Straße 6, 78048 Villingen-Schwenningen

Handelsregister: HRB 709267 beim Amtsgericht Freiburg

Internet: www.sterncapital.eu

Geschäftsführer: Bernhard Stern



Die Apella AG ist ein unabhängiger Finanzdienstleister und betreibt deutschlandweit die Geschäfte eines Maklerverbundes.

Die Apella AG deckt folgende Bereiche ab: Versicherungen, Investmentfonds, Finanzierungen, Vermögensverwaltung und Haftungsdach (über Tochterunternehmen Apella WertpapierService GmbH), Assekuradeur (über TU Deutsche Assekuradeur GmbH), sonstige Kapitalanlagen (über TU Apella Nautica GmbH), sowie Rechtsberatung im Bereich der betrieblichen Altersvorsorge (über TU bbvs GmbH). 2019 erzielte die Apella AG bei einem Eigenkapital von 4,95 Millionen Euro und einem Umsatz von 35 Millionen Euro einen Jahresüberschuss in Höhe von 1,2 Millionen Euro. Gemeinsam mit den Tochterunternehmen (TU) hat die Apella Unternehmensgruppe 2019 einen Umsatz von 40 Millionen Euro erzielt. Die Apella AG bietet als Vollsortimenter seinen über 3.000 Partnern die komplette Abwicklung ihrer Geschäfte mit über 750 Produktanbietern ohne Aus-

schließlichkeit an. Damit erschließt sie den Zugang zu allen wesentlichen Versicherungsunternehmen, zu allen in Deutschland zugelassenen Investmentfonds (OGAW und AIF), sowie den Zugang zu weiteren Assetklassen. Mit dem Assekuradeur werden eigene Versicherungsprodukte angeboten und mit dem Finanzierungsservice die Abwicklung von Baufinanzierung und Ratenkredite. Mit der eigenen Rechtsberatungsgesellschaft werden die Partner rechtssicher im Bereich der BAV professionell unterstützt.

Unternehmensdaten

Apella Aktiengesellschaft

Friedrich-Engels-Ring 50, 17033 Neubrandenburg

Handelsregister: HRB 5046 beim Amtsgericht Neubrandenburg

Internet: <https://home.apella.de>

Vorstand: Guntram Schloß und Harry Kreis



1985 als Baufinanzierungsberatung durch Computer-Analyse BCA GmbH gegründet, zählt die BCA AG, Oberursel, heute zu den führenden Maklerpools für ungebundene Makler und freie Vermittler in den Bereichen Versicherung,

Investment und Finanzierung. Wesentliche Gesellschafter sind insbesondere namhafte Versicherungsgesellschaften wie Barmenia, Ideal, Signal Iduna, die Bayerische Prokunda AG oder Volkswohl Bund.

Die BCA AG besteht aus nunmehr vier hundertprozentigen Tochtergesellschaften: Zentrale Geschäftsfelder der BfV Bank für Vermögen AG sind Haftungsdach, eine fondsgebundene Vermögensverwaltung „Private Investing“ sowie Baufinanzierung und Bausparen. Die BCA Versicherungsvermittlungsservice GmbH (BCA VVS GmbH) wickelt das Vermittlungsgeschäft mit Mehrfachagenten ab. Die Carat Fonds Ser-

vice GmbH mit ihrer Tochter Carat Asset Management GmbH bringt ihre Spezialisierung auf die Beratung von Investmentfonds (Fondsadvisory) und Investmentberatung auf Basis §-32-KWG-lizenzierter Firmen in die BCA-Unternehmensgruppe ein. Zuletzt wurde im Februar 2019 das Fintech asuro GmbH erworben, um das hauseigene Software-Knowhow auszubauen.

Unternehmensdaten

BCA AG

Hohemarkstraße 22, 61440 Oberursel

Handelsregister: HRB 6611 beim Amtsgericht Homburg v d Höhe

Internet: www.bcircade

Vorstand: Rolf Schünemann, Dr. Frank Ulbricht und Roman Schwarze



Die BfV Bank für Vermögen AG, Oberursel, eine hundertprozentige Tochter der BCA AG, ist eine Wertpapierhandelsbank.

Die Erlaubnis hat die Bank am 18. Oktober 2005 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß § 32 Kreditwesengesetz (KWG) erhalten. Diese Erlaubnis umfasst die Anlagevermittlung, die Abschlussvermittlung, die Finanzportfolioverwaltung, den Eigenhandel sowie das Finanzkommissionsgeschäft als Bankgeschäft. Sie ist für Zwecke der gesetzlichen Anlegerentschädigung der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW), Berlin, zugeordnet.

Was die Bank von anderen Marktteilnehmern unterscheidet, ist das Know-how im Hinblick auf das Geschäftsfeld von Anlageberatern, Vermögensverwaltern und Private Bankern. Denn über die Muttergesellschaft der BCA AG gehört das Verständnis für freie Berater und kundenorientierte Beratung zur DNA des Unternehmens.

Unternehmensdaten

BfV Bank für Vermögen AG

Hohemarkstraße 22, 61440 Oberursel

Handelsregister: HRB 10081 beim Amtsgericht Homburg v. d. Höhe

Internet: www.bfv-ag.de

Vorstand: Karsten Kehl und Marc Sattler



Die Fonds Finanz ist der größte Allfinanz-Maklerpool Deutschlands: Mit mehr als 500 Produktpartnern ist das Unternehmen in allen Sparten der Finanzdienstleistung zu Hause. Über 27.000 freie Vermittler vertrauen bereits auf die Fonds Finanz.

Das Portfolio der Fonds Finanz umfasst Produkte aus den Sparten Leben, Kranken, Sach, Investment, Sachwerte, Immobilien sowie Baufinanzierung und Bankprodukte. Über die kooperierenden Depotbanken erhalten Vermittler der Fonds Finanz im Bereich Investment Zugang zu rund 10.000 Investmentfonds von über 400 Gesellschaften sowie zu ausgewählten Altersvorsorgeprodukten und Vermögensverwaltungen. Im Bereich Sachwerte bietet das Unternehmen eine Plattform mit Zugang zu einer Vielzahl von Anlagemöglichkeiten, wie Investitionen in Edelmetalle

oder Direktinvestments in Wohn-, Pflege- oder Denkmalschutzimmobilien. Bei einem Eigenkapital von 15 Millionen Euro und Umsätzen in Höhe von 178,2 Millionen Euro (ein Plus von rund 11 Prozent gegenüber dem Vorjahr) erzielte die Fonds Finanz 2019 ein Ergebnis vor Steuern in Höhe von 7,0 Millionen Euro.

Unternehmensdaten

Fonds Finanz Maklerservice GmbH

Riesstraße 25, 80992 München

Handelsregister: HRB 159670 beim Amtsgericht München

Internet: www.fondsfinanz.de

Geschäftsführer: Norbert Porazik und Markus Kiener



Foto: Unternehmen

Unternehmensdarstellung

Innovation aus Erfahrung

2003 haben sich drei Pioniere des Investmentgeschäfts – Dr. Jung & Partner GmbH, DMS Deutsche Maklerservice AG und Finanzplan Fonds-Marketing GmbH – zu einer starken und serviceorientierten Unternehmensgruppe, der Jung, DMS & Cie. AG, zusammengeschlossen.

Unsere Wurzeln als Finanzdienstleister reichen jedoch bis ins Jahr 1958 zurück. Durch die im Unternehmensverbund eingegliederte, 1958 gegründete Dr. Jung & Partner GmbH verfügt Jung, DMS & Cie. über mehr als 60 Jahre Poolerfahrung. Heute ist Jung, DMS & Cie. eine Service- und Technologie-Plattform für rund 16.000 Finanzdienstleister, Vertriebe, firmenverbundene Vermittler und Banken in Deutschland und Österreich. Unsere Vertriebspartner profitieren von modernster Prozess- und Beratungstechnologie, spezialisierten Kompetenz-Centern und einem erfahrenen Produktmanagement in allen Sparten.

Servicedienstleister für Makler, Berater, Vertriebe und Banken

Kurz gesagt halten wir Ihnen mit unseren Services und Dienstleistungen den Rücken frei, damit Sie sich ausschließlich um Ihre Kunden und damit um Ihren Vertriebs Erfolg kümmern können. Mit unserer umfassenden Produktauswahl aus den Bereichen Investmentfonds, Versicherungen, Beteiligungen und Finanzierungen ermöglichen wir Ihnen, dass Sie Ihre Kunden vollkommen unabhängig von Produktgesellschaften ganz

individuell und nach deren Wünschen und Bedürfnissen beraten können. Und das mit fairen Konditionen – für Sie und Ihre Kunden. Sämtliche regulatorischen und organisatorischen Anforderungen übernehmen wir für Sie mit unserem innovativen und rechtskonformen Kundenmanagement-System, zahlreichen Software- und Online-Paketen für Berater und Vermittler sowie mit unserem kompetenten Consulting, das Sie in allen Fragen rund um Ihre Tätigkeit auch vor Ort unterstützt.

In Zeiten der fortschreitenden Digitalisierung setzen wir auf die Kombination aus innovativer Online-Technologie PLUS persönlicher, kompetenter Beratung durch Sie. Im Rahmen unserer Advisortech-Strategie bieten wir innovative Beratungs-, Prozess- und Verwaltungstechnologien für unsere Vertriebspartner. Während viele den technologischen Wandel als Problem und die jungen Fintech-Firmen als neue Wettbewerber sehen, betrachten wir den Faktor „Technologie“ als große Chance. Unsere Advisortech-Lösungen helfen Ihnen, Ihre Kunden noch besser zu betreuen und im Ergebnis mehr Umsatz zu generieren.

Jung, DMS & Cie. AG

Widenmayerstraße 36, 80538 München

Handelsregister: HRB 161915 Amtsgericht München

Internet: www.jungdms.de

MANAGEMENT



Dr. Sebastian Grabmaier

Dr. Sebastian Grabmaier ist Vorstandsvorsitzender der Jung, DMS & Cie. AG und verantwortlich für die Ressorts Vertrieb, Produkte, Marketing und PR. Er studierte Jura an der Ludwig-Maximilians-Universität in München und an der University of Chicago. 2001 erfolgte die Promotion zum Dr. jur.. 1999 bis 2001 durchlief er verschiedene Stationen beim Allianz-Konzern. Parallel absolvierte er ein berufs begleitendes Studium, das er 2002 mit einem MBA in Financial Services & Insurance abschloss. Dr. Sebastian Grabmaier ist zudem Gründer und CEO der börsennotierten Muttergesellschaft JDC Group und Vorstand der JDC-Tochter FiNUM.Finanzhaus.



Ralph Konrad

Ralph Konrad ist Vorstand der Jung, DMS & Cie. AG und verantwortet die Ressorts Finanzen & Recht sowie die Bereiche IT, Risiko & Courtage. Er erhielt seinen MBA an der Johannes Gutenberg Universität, Mainz und war in der Folge in den Bereichen Private Equity, Finance und Banking tätig. Ralph Konrad ist zudem Gründer und CFO der börsennotierten Muttergesellschaft JDC Group AG und Vorstand der JDC-Tochter FiNUM. Private Finance.



Stefan Bachmann

Stefan Bachmann studierte Finance & Economics mit Stationen an der Goethe Universität Frankfurt, dem Boston College und der London School of Economics (LSE). Bis Juni 2018 erwarb sich Bachmann in den zurückliegenden knapp sieben Jahren Erfahrungen innerhalb der Finanzbranche bei Google und leitete dort zuletzt die Fintech-Vertriebsberatung. Zuvor war er mit einer eigenen digitalen Plattform im Lifestyle-Bereich tätig. Stefan Bachmann ist zudem CDO der börsennotierten Muttergesellschaft JDC Group (vormals Aragon AG).

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Helmut Schulz-Jodexnis Prokurist/Leiter Produktbereich Sachwerte & Immobilien

Sachwertbeteiligungen werden immer attraktiver!

Wir mussten im Bereich Sachwerte keine Korrekturen im Vertrieb von Beteiligungen vornehmen. Unsere Partner haben bis heute, Ende Juli 2020, sehr erfolgreich gearbeitet. Unsere Umsätze liegen oberhalb der schon guten Zahlen in 2019 zum gleichen Zeitpunkt. Die vermuteten Schwierigkeiten sind bisher nicht eingetreten. Dennoch haben wir vorgesorgt. Wir haben Online-Angebote eingerichtet und automatisierte MiFID-Beratungssysteme installiert. Unsere starken Vertriebspartner haben ebenfalls schnell reagiert und ihre Beratungssystematik umgestellt. Das gilt auch für die Bereiche Versicherungen und das in dieser Corona-Zeit stark angezogene Investmentgeschäft.

Unsere bisherige Vertriebsstrategie war offenbar die Richtige. Wir verzeichnen in der JDC Group im ersten Quartal das beste Quartalsergebnis aller Zeiten. Wobei sich besonders die Skalierbarkeit des Geschäftsmodells und die Verbindung von Technologie und Know-how in gestiegenen Erträgen zeigen. Ändern mussten unsere Partner die Kundenansprache, da die Anleger Berater nur selten empfangen haben. Das Taping und die organisatorischen Herausforderungen der FinVermV bereiten mehr Probleme, als Sachwertinvestitionen und „kontaktfreies Geschäft“ in Corona-Zeiten. Der Fernabsatz gegenüber dem Kunden hat deutlich zugenommen.

Sachwertanlagen, ein Weg aus der Nullzins-Falle?

Das ist der einzige Wege. Seit drei Jahren stellen wir steigende Sachwertumsätze fest, damit scheint klar, dass Anleger die Anlage in Sachwerte mehr und mehr realisieren. Aber, es gibt die ungute Situation, dass immer weniger Vermittler sich trauen, Sachwerte anzubieten. Deshalb kommt zu wenig Aufklärung über Sachwertanlagen beim Kunden an. Vermittler, die das Geschäft machen, haben deutlichen Zuwachs. Wir stellen fest, dass wir weniger Vermittler haben, aber die Verbleibenden machen deutlich mehr Umsatz.

Sollten die Vermittler der BaFin unterstellt werden, was bedeutet das für Pools?

Das bleibt abzuwarten. Wir sind nicht nur Pool, wir haben in der Gruppe auch Vertriebsunternehmen und wir haben zwei Haftungsdächer. Wir sind es also gewohnt, BaFin überwacht zu agieren und können die Strukturen für die vom Gesetz vorgesehene Vertriebsorganisation vollständig abbilden. Je nachdem, wie das Gesetz dann aussieht, kann man die Vorteile abschätzen. Was jetzt aber schon zu sehen ist, ist dass der einzelne Vermittler stark überfordert sein wird. Es wird eine große Zahl von Vertrieben und Vermittlern geben, die sich dann umorientieren und die Strukturen von Pools nutzen werden. Gleichzeitig wird die Frage, ob das Gesetzesvorhaben sinnvoll ist und wirklich nur Vorteile hat, zu Recht diskutiert.

Die Mehrkosten sind erheblich und die Vorteile fraglich. Es gibt ja schließlich ein funktionierendes System über die IHKs und die meisten Schäden der Vergangenheit waren durch Betrug auf der Anbieterseite begründet. Teilweise war der Vertrieb nicht einmal in die Vermittlung involviert. Die neueste Idee einer Aufspaltung der Aufsicht würde zu noch mehr Kosten und einer uneinheitlichen Beaufsichtigung führen. Es gibt also derzeit mehr Fragen als Antworten zur Sinnhaftigkeit dieser Maßnahme. Die Politik steckt hier offensichtlich in massiven Interessenskonflikten fest, die mit der Sache wenig zu tun haben, so scheint es.

Welche Rolle spielen zukünftig neue Technologien?

In der Zukunft wird die Technologie, die dem Vermittler hilft, effizienter und sicherer zu arbeiten, eine große Rolle spielen. Im Bereich Sachwerte sind die Anforderungen an die Abwicklung noch sehr „verstaubt“. Dort erwarten wir noch Entwicklungen. Der Sachwertbereich ist noch nicht so stark in technische Lösungen, das ändert sich ganz sicher auch. Unsere Services in Verbindung mit unserer Sachwert-Kompetenz werden stark geschätzt. Stärken, wie Produktprüfung, Auswahl und Bewertung, Hilfestellung beim Vertrieb und der Beratungstechnologie, Service rund um die Abwicklung und im Aftersales-Service, sind sehr gefragt und gute Argumente.

Wird der Bankensektor die kommenden Lücken beim freien Vertrieb ausfüllen?

Das Beteiligungsgeschäft im Sachwertebereich ist dort rückläufig. Die neuen Entwicklungen werden daran nichts ändern. Viele Berater gehen weg von den Banken. Sie kommen zu uns, in unsere Branche, um das Geschäft weitermachen zu können.

Wird der freie Vertrieb verschwinden?

Man muss unterscheiden, es gibt diejenigen, die bereits größer sind, die bereits jetzt Organisationen mit zum Beispiel eigenen Anwälten, Compliance und Geldwäsche Beauftragten etc. haben und wachsen und solche, die sich einer größeren Organisation anschließen, diese werden künftig zunehmend mehr Umsatz machen. Wer dieses Geschäft fundiert betreibt, wird sehr erfolgreich sein. Die Nachfrage von Anlegerseite ist da. Die Kunden müssen breit angesprochen werden. Dann bin da sehr optimistisch. Wir brauchen nur gute Angebote, die funktionieren, von seriösen Anbietern, mit gut organisierten, geschulten und motivierten Vertriebspartnern zum Kunden zu bringen, dann hat der Kunde eine echte Chance auf Erfolg mit Sachwerten. Wir als Pool sind da eine gute Adresse als Technologie- und Kompetenz-Partner für Erfolg in diesem Bereich. Das sagen zumindest die Partner, die schon mit uns zusammenarbeiten.

Die Jung, DMS & Cie.-Advisorstech-Strategie – Plattformtechnologie für alle

Für die Zukunftsfähigkeit von Finanzberatern und Verbänden spielt Größe und die Schnelligkeit der Entwicklung der IT-Plattform eine wesentliche Rolle. Es geht also darum, wie schnell sich Finanzdienstleister an die sich verändernden Marktentwicklungen anpassen können. Nur wer die zunehmende Digitalisierung aktiv angeht und mit entsprechenden Services und Tools Antworten liefert, wird als Dienstleister im Finanz- und Versicherungsvertrieb Erfolg haben und überleben.

Mit unserer hybriden Advisorstech- und Plattform-Strategie, also innovative Technologie plus persönliche und kompetente Beratung, bieten wir hier zukunftsweisende Services. So zeigen wir Beratern und Ver-

mittlern, wie unsere Web-APP allesmeins und unser Robo-Advisor-Angebot easyROBI zur Kundengewinnung eingesetzt werden können, und wie über unsere innovative Kunden- und Vertragsverwaltungssoftware iCRM und den neuen „Versicherungs-Robo“ in allesmeins auch kleinteiliges Geschäft gewinnbringend online verwaltet werden kann. Zudem planen wir den Ausbau von easyROBI, um weitere Vermögensverwaltungslösungen, denn es hat sich gezeigt, dass in Zeiten von MiFID II und FinVermV standardisierte Vermögensverwaltungen zunehmend Sinn machen – für Berater sowie für deren Kunden. Unsere zukunftsweisende Plattform-Technologie hat Großkunden wie die Lufthansa-Tochter Albatros, die BMW-Tochter Bavaria Wirtschaftsagentur GmbH oder die comdirect überzeugt.



Die heutige FondsKonzept AG wurde 2000 als FondsKonzept Service GmbH gegründet und versteht sich als offener Maklerverbund und integrierter Dienstleister für freie Makler, Vertriebe, Vermögensverwalter, Banken, Versicherungen und Haftungsdächer. Schwerpunkt ist die digitale Administration aller Geschäftsvorfälle in den Bereichen Investmentfonds,

Versicherungen, Bausparen und Finanzierungen über die hausinterne Plattform Maklerservicecenter (MSC) und ihre Steuerung in einem Multi-Channel-Vertrieb über prozessgesteuerte Abläufe.

Unter der FondsKonzept AG mit Sitz in Illertissen bei Ulm sind neben der FondsKonzept Investmentmakler GmbH auch der Versicherungsexperte FondsKonzept Assekuranzmakler GmbH, die FondsKonzept MFA GmbH (Mehrfachagenten), die Vermögensverwaltung WealthKonzept AG sowie

das hauseigene Haftungsdach FinanzAdmin Wertpapierdienstleistungen GmbH, Vers-Admin M. GmbH und Vers-Admin Agentur GmbH für den österreichischen Markt und das Softwareunternehmen Sosnowski Computersysteme GmbH als Töchter angesiedelt. Zu den Kooperationspartnern zählt eine breite Palette von Gesellschaften und Fondsplattformen. Zum 31. Mai 2020 umfasste das insgesamt administrierte Bestandsvolumen 10,8 Milliarden Euro..

Unternehmensdaten

FondsKonzept AG

Ulmer Straße 6, 89257 Illertissen

Handelsregister: HRB 12970 beim Amtsgericht Memmingen

Internet: www.fondskonzept.ag

Vorstand: Hans-Jürgen Bretzke, Heike Angele, Alexander Lehmann und Christian Sosnowski



FONDSNET wurde 1995 gegründet und zählt zu den führenden Maklerpools in Deutschland. Neben dem Bereich Investmentfonds bietet das von Produktpartnern

völlig unabhängige Unternehmen Partnern auch Unterstützung in den Sparten Assekuranz, geschlossene Beteiligungen, Finanzierungen und Direktimmobilien sowie über die IT-Tochter foo digitale Beratungslösungen für finanzintermediäre an. Im Bereich Institutionelle Fondsservices agiert FONDSNET als hochspezialisierter Infrastrukturdienstleister für Banken, Versicherungen und größere Finanzdienstleister. Als Teil der Schweizer Reuss Private Group tritt FONDSNET in Deutschland in einem gemeinsamen Verbund mit dem Vermögensverwalter Reuss Private Deutschland

sowie dem Haftungsdach BN & Partners Capital auf, die gemeinsam mehr als 10.000 angeschlossene Geschäftspartner aus allen wichtigen Segmenten der unabhängigen Finanz- und Versicherungsberatung sowie der Vermögensberatung unterstützen.

Unternehmensdaten

FONDSNET Vermögensberatung und -verwaltungs GmbH

Steinstr. 33 - 50374 Erftstadt

Handelsregister: Amtsgericht Köln HRB 62027

Internet: www.fondsnet.de

Geschäftsführer: Walter Becker, Klaudia Scheidt und Georg Kornmayer



maxpool zählt mit rund 7.000 angebotenen Maklern zu den größeren deutschen unabhängigen Maklerpools. Neben Produk-

ten von über 100 namhaften Gesellschaften bietet die 1994 gegründete Servicegesellschaft für Finanzdienstleister eigene Deckungskonzepte im Versicherungsbereich an. maxpool übernimmt für seine Partner den kompletten Abwicklungsservice im täglichen Geschäft.

Die HAMBURGER PHÖNIX maxpool Gruppe AG (HPM AG) ist die Holdinggesellschaft, in der verschiedene Häuser der Unternehmensgruppe vereint sind – darunter maxpool sowie die 1916 gegründete Hamburger Phönix AG - das unabhängige Beratungsinstitut für betriebliches Vorsorgemanagement.

Die Dienstleistungen aller Unternehmensbestandteile drehen sich um die Betreuung und Abwicklung aller Bereiche der Finanzdienstleistung für die angeschlossenen Versicherungsmakler und deren Kunden. Neben den üblichen Versicherungssparten zählen auch Immobilienfinanzierung und Investmentgeschäft zu den Kernkompetenzen der Unternehmensgruppe.

Unternehmensdaten

maxpool Servicegesellschaft für Finanzdienstleister mbH

Friedrich-Ebert-Damm 143, 22047 Hamburg

Handelsregister: HRB 68382 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.maxpool.de

Geschäftsführer: Oliver Drewes

Netfonds Gruppe



Die Netfonds Gruppe ist eine Plattform für Administration, Beratung, Transaktionsabwicklung und Regulierung für die deutsche Finanzindustrie.

Unter der Marke finfire stellt das Unternehmen seinen Kunden eine webbasierte Technologieplattform zur Verfügung, die es Nutzern aus der Finanzindustrie ermöglicht, Finanzmarkttransaktionen vollumfänglich, sicher und vor allem in jeder Hinsicht konform mit den relevanten MiFID-II-Vorgaben abzuwickeln. Das Angebot ist maßgeschneidert auf vielfältige Anforderungen des Tagesgeschäfts von Fondsgesellschaften, Vermögensverwaltern, Finanzberatern bis hin zu Spezialbanken und Versicherungen. Die Geschäftstätigkeit der Netfonds Gruppe besteht in der Vermittlung diverser Finanzprodukte, vor allem Investmentfonds, Versicherungen und Beteiligungen sowie Dienstleistungen, insbesondere der Vermögensverwal-

terung und dem Haftungsdach. Die Netfonds Gruppe beschäftigt aktuell bereits mehr als 200 Mitarbeiter. 383 Tied Agents im Haftungsdach und mehr als 4.800 vertraglich angebundene Maklerpartner administrieren heute ein Investmentvolumen von über 14 Milliarden Euro.

Unternehmensdaten

Netfonds AG

Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg

Handelsregister: HRB 120801 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.netfonds.de

Vorstand: Karsten Dümmler, Martin Steinmeyer, Peer Reichelt, Oliver Kieper und Dietgar Völzke



ASSERVANDUM

Rechtsanwalts-gesellschaft mbH

einen Treuhänder als berufsständische Verwahrstelle zu beauftragen. Damit sollen die bisherigen „Praktiken bei Geschlossenen Fonds“ berücksichtigt und der großen Erfahrung von Berufsträgern bei der Überwachung und Prüfung von Sachwerten Rechnung getragen werden.

Die im Jahr 2013 gegründete Asservandum Rechtsanwalts-gesellschaft mbH ist durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) als genehmigungsfähige berufsständische Verwahrstelle für eine Vielzahl von geschlossenen Investmentvermögen anerkannt worden. Das

Das Kapitalanlage-gesetzbuch sieht bei geschlossenen Invest-mentvermögen die Möglichkeit vor, an-stelle einer Depotbank

Team der Asservandum ist seit vielen Jahren auf dem Gebiet des Fonds- und Kapitalmarktrechts sowie der Mittelverwendungskontrolle tätig und verfügt dementsprechend über langjährige rechtliche und wirtschaftliche Erfahrung sowie über das notwendige Asset-Know-how. Sie ist derzeit Verwahrstelle sowohl für Publikums- als auch für Spezial-AIF und kann für jede Art von Sachwert-Investmentvermögen als Verwahrstelle tätig werden.

Unternehmensdaten

Asservandum Rechtsanwalts-gesellschaft mbH
Spardorfer Straße 10, 91054 Erlangen
Handelsregister: HRB 14241 beim Amtsgericht Fürth
Internet: www.asservandum.de
Geschäftsführer: Micha Shilon



BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

BNP Paribas Se-curities Services gehört zu den führenden Glo-bal Custodians

und erbringt Wertpapierdienstleistungen im gesamten Investmentprozess. Wir bieten Ihnen die Wertschöpfungskette für sämtliche Kundensegmente aus einer Hand – von innovativen Produktlösungen für Bankdienstleistungen, Fondsdienstleistungen, Finanz- und Liquiditätsdienstleistungen bis zu Dienstleistungen für Emittenten. BNP Paribas ist eine führende europäische Bank mit internationaler Reichweite. Sie ist mit mehr als 198.000 Mitarbeitern in 73 Ländern vertreten, davon nahezu 150.000 in Europa. In Deutschland ist die BNP Paribas Gruppe seit 1947 aktiv.

Unternehmensdaten

BNP PARIBAS Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt,
Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main
Handelsregister: HRB 50955 beim Amtsgericht Frankfurt am Main, **Internet:** <https://securities.bnpparibas.com/de>
Geschäftsführer: Patrick Colle und Alain Pascal Pochet
Ständige Vertreter: Dr. Carsten Eschbach, Thorsten Gommel, Benjamin Harbich, Uwe Loose und Dietmar Roessler

BNY MELLON

Die BNY Mellon Group ist ein weltweit tätiger Invest-mentdienstleister, der seine Kunden mit der Verwaltung und Betreuung ihrer Vermö-genswerte über deren gesamten Lebenszyklus hinweg unterstützt. Als Anbieter von Finanzdienstleistungen bietet BNY Mellon in 35 Ländern fundierte Lösungen in den Bereichen Vermögensverwaltung und Anla-gendienstleistungen.

BNY Mellon verfügt über Niederlassungen, Tochtergesellschaften, Reprä-sentanzten, assoziierte Unternehmen und Betriebszentren in 35 Ländern und beschäftigt weltweit derzeit mehr als 48.700 Mitarbeiter. Deutschland ist ein zentraler Wachstumsmarkt mit rund 300 Mitarbeitern am Standort

Frankfurt. Das BNY Mellon Serviceangebot in Deutschland beinhaltet Wertpapierverwahrung, Verwahrstelle, Service-KVG-Lösungen und Leis-tungen für Alternative Investments, Corporate Trust, Treasury Services, Depositary Receipts sowie auch Global Market Services.

Unternehmensdaten

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Niederlassung Frankfurt am Main,
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49, 60327 Frankfurt am Main
Registergericht Frankfurt am Main: HRB 87912
Internet: www.bnymellon.com

caceis INVESTOR SERVICES

Caceis bietet sämtliche Back-Office-Leistungen in allen Anlageklassen an. Sie bietet ihren Kunden, darunter in-stitutionelle Anleger, Kapitalverwaltungsgesellschaften, Banken, Broker und Unter-nehmen, Lösungen im Bereich Execution, Clearing, Custody, Ver-wahrstellenfunktion und Fonds-Administration sämtlicher Asset-klassen an.

Caceis ist einer der Grundpfeiler des Großkundenbereichs der Crédit Agricole-Gruppe. Crédit Agricole mit Sitz in Paris ist mit weltweit 141.000 Mitarbeitern und 51 Millionen Kunden eine der führenden französischen Geschäftsbanken. Caceis ist mit 3.500 Mitarbeitern

eines der führenden europäischen Unternehmen im Bereich Asset-Servicing und zählt mit 2,6 Billionen Euro „Assets under Custody“ zu den wichtigsten weltweiten Akteuren.

Unternehmensdaten

CACEIS Bank S.A., Germany Branch
Lilienthalallee 36, 80939 München
Registergericht München: HRB 229834
Internet: www.caceis.com
Mitglieder der Niederlassung: Thies Clemenz (Sprecher) und Anja Maiberger

Hauck & Aufhäuser

Ihr Spezialist für
Alternative Investmentfonds
in Deutschland und Luxemburg



Verwahrstellenfunktion in Deutschland und Luxemburg

Im Bereich Real Assets bieten wir Ihnen als institutionellen Kunden ein breit gefächertes Dienstleistungsspektrum als Verwahrstelle für Alternative Investment Fonds (AIF) – sowohl nach deutschen als auch nach luxemburgischen Fondsstrukturen. Aus unserer langjährigen Erfahrung als Depotbank und Verwahrstelle haben wir in den vergangenen Jahren unsere Dienstleistungen im Bereich Real Assets sukzessive auf- und ausgebaut. Inzwischen arbeiten in unserem Team über 25 hochqualifizierte Mitarbeiter für Verwahrstellendienstleistungen.

Im Bereich der offenen Immobilienfonds verzeichnet unser Bankhaus so starke Zuwächse wie kaum eine andere Verwahrstelle in Deutschland und wächst damit deutlich überproportional zum Markt. Auch bei der Verwahrung von geschlossenen Sachwertfonds gehören wir zu den Top-Drei der deutschen Verwahrstellen.

An diese Erfolge wollen wir auch im Jahr 2020 anknüpfen, in dem wir der Qualitätsanbieter bleiben.

(Robert Guzialowski)

Zentralverwalter in Luxemburg

In Luxemburg bieten wir Ihnen als Professional of the Financial Sector (PFS) sämtliche gesellschaftsrechtlichen und buchhalterischen Dienstleistungen zur Administration alternativer Investmentstrategien – insbesondere in den Assetklassen Private Equity & Venture Capital, Immobilien, Infrastruktur & Erneuerbare Energien und anderen Sachwertanlagen.

Verwalter Alternativer Investmentfonds (AIFM) in Luxemburg

Als AIFM für luxemburgische Alternative Investmentfonds können wir Ihnen umfassende und maßgeschneiderte Lösungen für die Bereiche Portfoliomanagement, Risikomanagement, Bewertung/Valuation, Outsourcing-Controlling sowie Vertrieb bereitstellen. Gemeinsam mit unseren Konzernunternehmen am Standort Luxemburg erbringen wir für sämtliche gängigen Alternative-Investment-Assetklassen einen Full Compliant AIFM-Service aus einer Hand an. Dabei bieten wir Ihnen unsere umfassenden Services sowohl für Fondsvehikel, welche durch die CSSF reguliert sind, als auch für Reserved Alternative Investment Funds (RAIFs) an. Vor dem Hintergrund des für den RAIF nicht erforderlichen CSSF-Produkt-Zulassungsverfahrens können wir unsere Stärke der kurzen Wege optimal einbringen und Ihre Projekte innerhalb kürzester Zeit umsetzen.

Am Standort Luxemburg erweisen sich die umfangreiche und qualitativ hochwertige Produktpalette für Anbieter von Investmentprodukten, eine langjährige Erfahrung, eine umfassende Infrastruktur sowie ein ausgezeichnetes Netzwerk als Erfolgsfaktoren. Damit konnte Hauck & Aufhäuser seinen Platz als zweitgrößter AIFM in Luxemburg aus dem Vorjahr erfolgreich verteidigen (PwC-ManCo-Barometer).

(Marc Kriegsmann)

Kontakt



Robert Guzialowski
Head of Real Assets Deutschland

+49 (0)69 2161-1617
Robert.Guzialowski@hauck-aufhaeuser.com



Marc Kriegsmann
Head of Business Development Asset Servicing

+352 45 13 14 440
Marc.Kriegsmann@hauck-aufhaeuser.com

CORDES + PARTNER

Die Cordes Treuhand GmbH wurde im Jahr 2012 gegründet und gehört zu den wenigen KAGB-Verwahrstellen, die bereits im Jahr 2013 für im Vertrieb befindliche

AIF als Verwahrstelle tätig waren. Per Ende 2019 befanden sich 19 AIF (davon 13 Publikums-AIF) für sechs verschiedene KVGen mit einem Investitionsvolumen von insgesamt circa 500 Millionen Euro bei Cordes Treuhand in Verwahrung.

Cordes Treuhand gehört damit nach Anzahl der AIF zu den Top 5 Verwahrstellen in Deutschland. Darüber hinaus führte Cordes Treuhand per Ende 2019 für 18 Vermögensanlagen gemäß Vermögensanlagengesetz mit einem Investitionsvolumen von ca. 400 Millionen Euro eine sehr eng an die gesetzliche Verwahrstellentätigkeit angelehnte freiwillige laufende Kontrolle durch. BaFin-Genehmigungen hat Cordes Treuhand bereits für

die Assetklassen Immobilien, Venture Capital/Private Equity, Erneuerbare Energien, Flugzeuge und Eisenbahninvestitionsgüter erlangt. Weitere Assetklassen, wie zum Beispiel insbesondere Schiffe und Container, könnten aufgrund der umfangreichen Erfahrungen hinzukommen.

Unternehmensdaten

CORDES TREUHAND GmbH**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Hermannstraße 46, 20095 Hamburg,

Handelsregister: HRB 123302 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.cordestreuhand.de

Geschäftsführer: Thies Goßmann, Christian Harms, Jan Bernhardt, Ralf Krüger, Dr. Christian Reiß, Stefan Bethge, Thomas Krause und Torben Schaaf

**DONNER & REUSCHEL**

PRIVATBANK SEIT 1798

1798 gegründet, stellen sich heute rund 550 Mitarbeiter des Bankhauses Donner & Reuschel in den Dienst der Kunden aus den Bereichen Private Banking, Unterneh-

mer und Institutionelle Kunden. Per Ultimo 2019 erzielte das Bankhaus bei einem Eigenkapital in Höhe von 318,4 Millionen Euro eine 4,5 Milliarden Euro hohe Bilanzsumme. Bereits seit über 20 Jahren wird das Geschäft als Depotbank für Einzelmandate und Fonds betrieben. So führt das Bankhaus erfolgreich für Kunden von unabhängigen Vermögensverwaltern, Fondsvermittlern, Family Offices und Haftungsdächern Konten und Depots, wickelt den Börsenhandel ab und unterstützt im Tagesgeschäft. Darüber hinaus ist Donner & Reuschel als Verwahrstel-

le für die Fonds der unabhängigen Vermögensverwalter tätig. Nicht nur in stürmischen Zeiten ist es wichtig, einen starken Partner zu haben. Seit 1990 ist Donner & Reuschel die Privatbank der Signal Iduna Gruppe, einer der größten deutschen Versicherungs- und Finanzdienstleistungskonzerne.

Unternehmensdaten

Donner & Reuschel Aktiengesellschaft

Ballindamm 27, 20095 Hamburg

Handelsregister: HRB 56747 beim Amtsgericht Hamburg

Internet: www.donner-reuschel.de

Vorstand: Marcus Vitt und Uwe Krebs

Rödl & Partner

Rödl & Partner hat bereits sehr früh nach Veröffentlichung der AIFM-Richtlinie entschieden, eine Verwahr-

stellengesellschaft zu gründen und diese Dienstleistung zur Vervollständigung des Serviceangebotes im Bereich Beteiligungen (AIF) anzubieten. Rödl & Partner verfügt als eine von wenigen Beratungseinheiten über eine Treuhandgesellschaft und eine AIF-Verwahrstelle, die beide eng mit dem Kapitalanlageverknüpf sind. Die Rödl AIF Verwahrstelle verwaltet unter Leitung von Rechtsanwalt Dr. Ralf Ellerbrok derzeit 25 geschlossene Publikums- und Spezial-AIF mit einem Investmentvermögen in Höhe von rund einer Milliarde Euro. Inhaltlich liegt der Schwerpunkt vor allem auf den Assetklassen Immobilien und Private Equity. Die Rödl AIF Verwahrstelle ist darüber hinaus auch als Liquidator für AIF unter dem KAGB tätig. Als Teil des im Jahr 1977 gegründeten Familienunternehmens Rödl & Partner kann die Rödl AIF Verwahrstelle auf um-

fassende Beratungskompetenz in den Geschäftsfeldern Rechtsberatung, Steuerberatung, Steuerdeklaration und Business Process Outsourcing, Unternehmens- und IT-Beratung sowie der Wirtschaftsprüfung zugreifen. Rödl & Partner beschäftigt heute 5.120 Mitarbeiter an 109 Standorten in 49 Ländern.

Unternehmensdaten

Rödl AIF Verwahrstelle GmbH Steuerberatungsgesellschaft,

Kehrwieder 9, 20457 Hamburg

Handelsregister: HRB 127684 beim Amtsgericht Hamburg,

Internet: www.roedl.de/aif-verwahrstelle/

Geschäftsführer: Professor Dr. Christian Rödl, Dr. Ralf Ellerbrok, Tim Schöne und Dr. Hans Weggenmann



M.M. Warburg & CO ist eine deutsche Privatbank, die Produkte und Services im Private Banking, Asset Management und Investment Banking bietet. Das Kapital der Bank liegt ausschließlich in den Händen von wenigen Privatpersonen. Dadurch ist

das Unternehmen unabhängig von institutionellen Einflüssen. Diese Unabhängigkeit ist für die Kunden besonders wertvoll: Chancen und Risiken von Geschäftsmöglichkeiten können neutral abgewogen werden. Seit Gründung im Jahr 1798 hat sich vieles grundlegend verändert.

Neue Technologien und Medien haben den Informationsfluss rasant beschleunigt, Anlageentscheidungen müssen rund um die Uhr und den Globus getroffen werden. Das Unternehmen hat den Anspruch, den Kunden stets mit zukunftsorientierten Leistungen zur Seite zu stehen

und für sie die beste Lösung zu erreichen. Zur Warburg Gruppe um die M.M. Warburg & CO gehören Bankhäuser, Kapitalanlagegesellschaften und Tochterunternehmen. Hauptsitz der Gruppe ist Hamburg.

Unternehmensdaten

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)**Kommanditgesellschaft auf Aktien**

Ferdinandstraße 75, 20095 Hamburg

Handelsregister: HRB 84168

Internet: www.mmwarburg.com

Geschäftsleiter: Joachim Olearius, Dr. Peter Rentrop-Schmid und Patrick Tessmann



BKL Fischer Kühne + Partner mit Büros in Bonn, München und Pforzheim ist auf die Gebiete des Bank- und Kapitalmarktrechts, des Erbrechts und der Vermögensnachfolge sowie des Steuer- und Gemeinnützigkeitsrechts spezialisiert. Zu den Mandanten der Kanzlei zählen Banken, Sparkassen, freie Finanzdienstleister, Family Offices, Stiftungen und Non-Profit-Verbände sowie vermögende Privatpersonen.

Das Praxisteam Bank- und Kapitalmarktrecht um den Partner **Alexander Pfisterer-Junkert** berät in erster Linie Unternehmen aus dem Finanzsektor sowie Banken und Sparkassen. Die dortigen Tätigkeitsschwerpunkte liegen im Kapitalmarktrecht, Compliance, Vertriebsrecht, strukturierte Finanzierungen, alternative Investmentfonds (AIF) und der Restrukturierung. Überdies erfolgt die bundesweite gerichtliche Vertretung der Mandanten in Streitigkeiten mit finanzrechtlichem Bezug. Alexander Pfisterer-Junkert ist zudem Aufsichtsratsvorsitzender der CARAT Fonds Service AG, Oberursel.



Alexander
Pfisterer-Junkert

Foto: Kanzlei

BKL Fischer Kühne + Partner Rechtsanwälte Steuerberater mbB

Pettenkoflerstraße 37, 80336 München

Internet: www.bkl-law.de



Ebner Stolz ist eine der führenden multidisziplinären Beratungsgesellschaften in Deutschland, die an 15 Standorten aus einer Hand Rechtsberatung, Steuerberatung, Wirtschaftsprüfung und Unternehmens- einschließlich IT-Beratung anbietet. Ebner Stolz berät insbesondere nationale und internationale mittelständische Unternehmen, Kreditinstitute, Investmentgesellschaften und Private-Equity-Häuser in allen relevanten Wirtschaftsbereichen. Ebner Stolz beschäftigt in Deutschland 141 Rechtsanwälte und 565 Berufsträger insgesamt. International ist Ebner Stolz

Mitglied von Nexia International, einem weltweit führenden Netzwerk von Steuerberatern und Unternehmensberatern. Rechtsanwalt **Dr. Ludger C. Verfürth** (ludger.verfuerth@ebnerstolz.de), Hamburg, ist seit 2018 für Ebner Stolz tätig. Er wurde 1997 als Anwalt zugelassen. Seine Tätigkeitsschwerpunkte sind Alternative Finance, Investment Funds, Investment Products, Fintech, Sustainable Finance, Instituts- und Marktaufsicht, Compliance. Er ist Autor verschiedener Veröffentlichungen, unter anderem in einem Kommentar zum Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB).



Dr. Ludger C. Verfürth

Foto: Kanzlei

Ebner Stolz Mönning Bachem

Wirtschaftsprüfer Steuerberater Rechtsanwälte Partnerschaft mbB

Ludwig-Erhard-Straße 1, 20459 Hamburg

Internet: www.ebnerstolz.de



Die Kanzlei **Gündel & Kollegen (GK-law.de)** mit Sitz in Göttingen ist auf Kapitalmarktrecht spezialisiert.

Rechtsanwalt **Dr. Matthias Gündel** betreut seit 20 Jahren deutschlandweit Emittenten und Anbieter, darunter Emissionshäuser und Familienunternehmen genauso wie Start-ups. Darüber hinaus berät er Finanzdienstleister, Finanzdienstleistungsinstitute, KVGen, Zahlungsdienste und Haftungsdächer im deutschen und europäischen Kapitalmarktrecht.

Das Leistungsspektrum der Kanzlei umfasst die Entwicklung von Crowdfunding-Lösungen, die Beratung von Fintechs und die Erstellung von Vertragsbedingungen für Token. Darüber hinaus übernehmen die Rechtsanwälte die Konzeption von Emissionsprojekten, VIBs und WIBs sowie die Durchführung des BaFin-Billigungsverfahrens.

Finanzdienstleister unterstützt GK-law.de in Erlaubnisverfahren nach §§ 34f GewO, 32 KWG, KAGB oder ZAG und bei der Erfüllung der Dokumentations- und Meldepflichten gemäß MiFID II, FinVermV und GwG.

Compliance-Beratung sowie die anwaltliche Vertretung in Anlegerstreitigkeiten runden das Leistungsportfolio ab.



Dr. Matthias Gündel

Foto: Kanzlei

Kapitalmarktrecht. Sonst nichts.

Gündel & Kollegen Rechtsanwälte GmbH

Theaterplatz 9, 37073 Göttingen

Geschäftsführer: Dr. Matthias Gündel

Internet: www.gk-law.de

Telefon: 0551-789669-0

E-Mail: info@gk-law.de



Langjährige Erfahrung

Seit über 20 Jahren beauftragen uns Emittenten mit der rechtlichen und steuerlichen Konzeption ihrer Kapitalmarktprodukte: Ob Einzelinvestitionen, Private Placements, Vermögensanlagen, KAGB-Investmentvermögen, Crowdfunding-Projekten oder vielem mehr.

Sinn für das Detail – der Blick für das Ganze

Wir bieten nicht nur den passenden rechtlichen Rahmen für die Projekte. Oft übernehmen wir auch die Erstellung des gesamten Zahlenwerks und damit das Herzstück des Vorhabens, steuerliche Implikationen inklusive. Damit sind wir für unsere Auftraggeber weit mehr als nur ein Vertragslieferant, sondern ein geschätzter Sparringspartner bei der Entwicklung anspruchsvoller Finanzprodukte.

Im Dialog mit den Aufsichtsbehörden

Wir wissen um den langen Hebel des Gesetzgebers und der Aufsichtsbehörden. Deshalb suchen wir bei kritischen Fragen frühzeitig den Dialog mit den zuständigen Aufsichtsbehörden. Denn alles, was vorab geklärt ist, führt im Nachhinein nicht zu Verzögerungen und unangenehmen Überraschungen.

Streitbar, wenn es sein muss

Diese langjährige Erfahrung in der Konzeption von Anlageprodukten ist der Grund, warum uns Anbieter oder Vertriebspartner auch dann beauftragen, wenn ein Projekt nicht wie erwartet verläuft und rechtliche Auseinandersetzungen drohen. Hier bieten wir außergerichtliche Konfliktlösungen im Rahmen von Mediationsverfahren ebenso wie die Durchsetzung von Positionen in gerichtlichen Streitigkeiten.

KONZEPTION UND PROSPEKTIERUNG

VERTRIEBSFRAGEN

SANIERUNG VON FONDSGESELLSCHAFTEN

GELDWÄSCHEPRÄVENTION

CROWDFUNDING

KONFLIKTLÖSUNG UND PROZESSFÜHRUNG

Ihr Ansprechpartner:

Volkhard Neumann

Rechtsanwalt Wirtschaftsmediator

Fachanwalt für Steuerrecht

Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht

Hanselaw Hammerstein und Partner

Caffamacherreihe 5

20355 Hamburg

T. 040 357 662 0

F. 040 357 662 22

E. neumann@hanselaw.de

I. www.hanselaw.de



Die **Janert Rechtsanwalts-gesellschaft mbH**, Hamburg, begleitet Banken, Kreditinstitute und Finanzdienstleister bei der Gestaltung und Verhandlung von Kreditverträgen. Hierzu gehören Projekt- und Immobilienfinanzierung, die Kreditsicherung und die Beratung von Bankkonsortien. Ein Schwerpunkt der Beratung liegt in der Konzeption und Prospektierung von Kapitalmarktprodukten des KAGB (zum Beispiel geschlossener Publikums-AIF/Spezial-AIF) und des VermAnlG (zum Beispiel Nachrangdarlehen, Genussrechte, Namensschuldverschreibungen oder Direktinvestments).

Rechtsanwalt **Dr. Ingo Janert** (info@janert.com) studierte Rechtswissenschaften an der Universität Osnabrück und promovierte im Bereich des internationalen Vertragsrechts an der Universität Hamburg.



Dr. Ingo Janert

Foto: Kanzlei

Er ist seit 2001 als Rechtsanwalt zugelassen und verantwortet den Bereich Bank- und Kapitalmarktrecht. In diesem Bereich ist er auch seit dem Jahr 2005 als Lehrbeauftragter an der Universität Hamburg und seit dem Jahr 2016 an der International School of Management (ISM) in Hamburg tätig.

Janert Rechtsanwalts-gesellschaft mbH

ABC-Straße 1, 20354 Hamburg

Internet: www.janert.com



LPA-GGV ist ein Zusammenschluss der Partnerschaften GGV Grützmaker Gravert Viegener und LPA-CGR (Paris, Frankreich). Sie ist international mit 14 Standorten weltweit vertreten.

In Deutschland ist die Sozietät in Frankfurt, Hamburg und München mit einem Team von rund 65 Rechtsanwälten, Wirtschaftsprüfern, Steuerberatern, Notaren und Avocats à la Cour vertreten. LPA-GGV berät in allen Bereichen der Finanzierung von Unternehmen und Transaktionen, insbesondere im Bank-, Wertpapier- und Investmentaufsichtsrecht und bei der Strukturierung von Kapitalanlagen.



HG Pinkernell

Foto: Kanzlei

Rechtsanwalt **HG Pinkernell** (hpinkernell@lpa-ggv.com) studierte Rechtswissenschaften und Wirtschaftsrecht an den Universitäten Trier und Hamburg und ist Partner bei LPA-GGV. Er berät Anbieter und Vertriebe von Kapitalanlagen sowie vermögende private Investoren. Außerdem berät er generell Unternehmen im allgemeinen Bereich des Wirtschaftsrechtes.

LPA-GGV Hamburg

Herrengraben 3, 20459 Hamburg

Internet: www.lpa-ggv.de

Die **Kanzlei Mattil & Kollegen**, Fachanwälte für Bank- und Kapitalmarktrecht in München, ist seit mehr als 20 Jahren im Bank- und Kapitalmarktrecht tätig. Sie vertritt Anleger, die im geregelten sowie im unregulierten Kapitalmarkt investiert sind. Durch die Kooperation mit Kollegen in der Schweiz, in Großbritannien, in Frankreich und weiteren EU-Staaten können auch Angelegenheiten mit Auslandsbezug (beispielsweise wenn die Anlagefirma ihren Sitz im Ausland hat oder wenn sich Vermögenswerte des Anspruchsgegners im Ausland befinden und damit im Ausland zu vollstrecken ist) bearbeitet und durchgesetzt werden. **Rechtsanwalt Peter Mattil** studierte an der Ludwig-Maximilian-Universität München und ist Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht. Seine Tätigkeitsschwerpunkte sind das Kapitalanlage- und das Kapitalmarktrecht. Er wurde mehrfach als Sachverständiger im Finanzausschuss des Deutschen Bundestages gehört und hat dort Stellungnahmen zu Gesetzentwürfen abgegeben.



Peter Mattil

Foto: Kanzlei

Kanzlei Mattil & Kollegen

Peter Mattil - Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht

Thierschplatz 3, 80538 München

Internet: www.mattil.de



Weitnauer Rechtsanwälte berät auf allen Gebieten des Gesellschafts- und Kapitalmarktrechts. Kernkompetenzen sind M&A, Venture Capital, Anleiheemissionen, Fonds, Propektgestaltung, Zulassungsverfahren und das Aufsichtsrecht der Kapitalmärkte. Rechtsanwalt Dr. Oliver Zander (oliver.zander@weitnauer.net) ist Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht. Er arbeitete bei führenden Anwaltskanzleien in Köln, London und

München und war langjähriger Syndikus eines renommierten Fondsiniciators. Er ist Partner bei Weitnauer Rechtsanwälte und Gründungspartner der WP-Gesellschaft WRG Finvestra Treuhand GmbH. Im Rahmen der Kooperation von Weitnauer und WRG Finvestra berät er Fondsiniciatoren, Investoren, KVGs und Unternehmen bei der Auflage, der Verwaltung und dem Vertrieb von Fonds, der Emission von Anleihen, dem Aufsichtsrecht sowie bei Zulassungsverfahren und Propektgestaltungen sowie der Abwehr von Anlegerklagen.



Dr. Oliver Zander

Foto: Kanzlei

Weitnauer Rechtsanwälte

Partnerschaftsgesellschaft mit beschränkter Berufshaftung

Ohmstraße 22, 80802 München

Internet: www.weitnauer.net / www.finvestra.net



Die Rechtsanwälte der Partnerschaftsgesellschaft **Wirth-Rechtsanwälte**, Berlin, sind seit 1998 Spezialisten für Versicherungs-, Bank- und Kapitalmarktrecht und gewerblichen Rechtsschutz. Sie betreuen die Fachgebiete Bank- und Kapitalmarktrecht, Wettbewerbsrecht, Vermittlerrecht, Versicherungsrecht und Vertriebsrecht. Schwerpunkte liegen in der Vertretung in Haftungsprozessen, der konzeptionellen Beratung und der Betreuung bei der Umsetzung aufsichtsrechtlicher Vorgaben.



Daniel Berger

Rechtsanwalt **Daniel Berger** (berger@wirth-rae.de), Jahrgang 1973, studierte in Berlin und ist seit 2008 Partner der Kanzlei Wirth-Rechtsanwälte. Er ist Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht sowie Fachanwalt für gewerblichen Rechtsschutz. Seine Tätigkeitsschwerpunkte sind Kapitalanlage- und Wettbewerbsrecht.

Wirth-Rechtsanwälte Rechtsanwälte in Partnerschaft mbB

Carmerstr. 8, 10623 Berlin

Internet: www.wirth-rae.de



Die im Frühjahr 2020 neu gegründete **WRG Finvestra Treuhand** ist auf kollektive Kapitalanlagemodelle spezialisiert. Mit den Beratungsschwerpunkten Finanzinstrumente, Abschlussprüfungen und Regulatorik werden umfassende Dienstleistungen für Kapitalverwaltungsgesellschaften, Initiatoren von Vermögensanlagen sowie Vertriebsorganisationen angeboten. Die WRG Finvestra Treuhand kooperiert mit der Kanzlei Weitnauer Rechtsanwälte.



Dr. Gunter Reiff

Rechtsanwalt und Steuerberater Dr. Gunter Reiff (g.reiff@finvestra.net) verfügt über langjährige Erfahrung in der Beratung zu aufsichtsrechtlichen, gesellschaftsrechtlichen und steuerlichen Fragestellungen bei der Konzeption und Prospektierung von geschlossenen Investmentvermögen und Vermögensanlagen. Außerdem berät er Vertriebsorganisationen bei der Gestaltung von aufsichtsrechtlich und zivilrechtlich konformen Vertriebsprozessen.

WRG Finvestra Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Ohmstr. 22, 80802 München

Internet: www.finvestra.net



Die Rechtsanwaltskanzlei **Wüterich Breucker GbR** Stuttgart, betreut bundesweit Mandanten im Bank- und Kapitalmarktrecht. Schwerpunkte der Tätigkeit im Kapitalmarktrecht sind der Wertpapierhandel, das Börsenrecht, das Prospektrecht und Prospekthaftung und Rechtsfragen des Grauen Kapitalmarktes sowie der Anlageberatung- und vermittlung.



Oliver Renner

Rechtsanwalt **Oliver Renner** (o.renner@wueterich-breucker.de) studierte in Tübingen. Seit 2008 ist er Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht und stellvertretender Vorsitzender im Prüfungsausschuss der Rechtsanwaltskammer Stuttgart. Ebenfalls seit 2008 ist Renner Lehrbeauftragter der Fachhochschule Schmalkalden, seit 2009 Lehrbeauftragter der Hochschule Pforzheim, seit 2014 Schiedsgutachter nach § 18 ARB und seit 2020 Lehrbeauftragter der Dualen Hochschule Baden-Württemberg. Renner hat zwanzig Jahre Erfahrung bei der Führung von Gerichtsverfahren im Bank- und Kapitalmarktrecht. Mehrere höchstrichterliche Entscheidungen wurden begleitend und vertretend herbeigeführt. Zudem ist er ein gefragter Dozent für alle Bereiche des Bank- und Kapitalmarktrechts sowie Versicherungsrecht.

Wüterich · Breucker Rechtsanwälte

Charlottenstraße 22-24, 70182 Stuttgart

Internet: www.wueterich-breucker.de



Die Rechtsanwälte Zacher & Partner, Köln, beraten bundesweit Unternehmer und Investoren, Gesellschaften und Verbände in juristischen sowie steuerlichen Gestaltungsfragen und übernehmen die Vertretung in den Schwerpunkten Kapitalanlage-, Vertriebs-, Gesellschafts- und Haftungsrecht sowie bei allen Immobilienangelegenheiten. Sie strukturieren Anlageprodukte vom Direktinvestment bis zur Betreuung von Produkten nach KAGB und Vermögensanlagegesetz mit besonderem Schwerpunkt im Immobilienbereich und bei grenzüberschreitenden Gestaltungen.



Prof. Dr.
Thomas Zacher

Rechtsanwalt und Steuerberater Prof. Dr. Thomas Zacher, MBA (info@zpanwaelte.de), Jahrgang 1961, studierte in Köln und gründete 1998 die Sozietät Zacher & Partner. Er ist Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht sowie zugleich Fachanwalt für Steuerrecht. Seine Tätigkeitsschwerpunkte sind Kapitalanlage- und Finanzdienstleistungsrecht, Vertriebsrecht, Unternehmens- und Gesellschaftsrecht sowie Steuer- und Strafrecht.

Zacher & Partner Rechtsanwälte Partnerschaftsgesellschaft mbB

Richard-Wagner-Straße 12, 50674 Köln (Neustadt-Süd)

Internet: www.zpanwaelte.de

KLUMPE RECHTSANWÄLTE

Rechtsanwalt Werner Klumpe, der Gründer der bereits 1982 entstandenen Kanzlei, die heute unter Klumpe Rechtsanwälte auftritt, ist seit über 40 Jahren bis heute aktiv als Anwalt tätig.

Die vier weiteren Anwälte dieser Kanzlei, einer davon in Bürogemeinschaft, üben ihre gemeinsame Tätigkeit ebenfalls unverändert zum überwiegenden Teil seit Mitte der achtziger Jahre aus.

Die Anwaltskanzlei versteht die Rechtsberatung hierbei seit jeher als individuelle persönliche Leistung des Anwalts gegenüber dem Mandanten. Der Ansprechpartner des Mandanten bearbeitet die Angelegenheit jeweils selbst und nimmt zum Beispiel bei Rechtsstreitigkeiten auch auswärtige Termine und ähnliches persönlich wahr.

Im Laufe der jahrzehntelangen gemeinsamen Tätigkeit entstand ein großes Netzwerk von Kooperationspartnern, zum Teil auch mit ehemaligen Kollegen der Kanzlei, innerhalb dessen auch weitergehende Leistungen wie zum Beispiel Steuerberatung, erbracht werden können.

Durch kurzfristige Aktivierung dieser Kontakte ist die Betreuung selbst komplexester Angelegenheiten im „Team“ möglich und hat sich bestens bewährt. Schwerpunkt ist seit jeher das Recht der Kapitalanlagen, wobei sowohl die Anbieterseite (Emittenten, Initiatoren, Kapitalverwaltungsgesellschaften usw.), einschließlich auch Vertriebsunternehmen, als auch die Investorenseite (private, semiprofessionelle und professionelle Anleger, Erwerber) beraten und vertreten werden. Die hieraus folgende Kenntnis der Interessen beider Seiten hat sich laut Rechtsanwalt Werner Klumpe in den letzten vierzig Jahren bewährt.

Eine der Kernkompetenzen ist die Prozessführung (Litigation) vor dem Hintergrund der Erfahrung aus mehreren tausend geführten Rechtsstreitigkeiten betreffend im Wesentlichen Kapitalanlagen, aber auch in anderen Bereichen wie zum Beispiel Bau- und Immobilienrecht, Presse- und Äußerungsrecht sowie Versicherungsrecht. Teil der anwaltlichen Tätigkeit ist des Weiteren die Beratung bei der Konzeption, Strukturierung und unternehmerischen Gestaltung von Investitionsvehikeln einschließlich der Strategieberatung und Öffentlichkeitsarbeit, wobei auf vielfältige gewachsene Branchen- und Pressekontakte zurückgegriffen werden kann.

Seit ihrer Gründung hat die Kanzlei in diesem Bereich Mandate und Mandanten mit einem Investitionsvolumen in Milliardenhöhe begleitet.

Im Immobilienrecht verfügt die Kanzlei über Expertise von Einzelimmobilieninvestitionen bis hin zu großen Projektentwicklungen. Hier ist sie mit eigenen Gesellschaften selbst umfänglich unternehmerisch tätig.

Gleiches gilt für spezielle Bereiche des IT-Rechts sowie des Presse-, Medien- und Urheberrechts. Hier profitiert die Kanzlei ebenfalls von ihrer langjährigen praktischen Erfahrung aus eigener unternehmerischer Tätigkeit von Rechtsanwalt Klumpe sowie aus der Entwicklung von Start-ups. Da Klumpe Rechtsanwälte in Verbindung mit einem der größten Internetsportnetzwerke steht, können vielfältige Leistungsangebote in Kooperation mit auf diesem Gebiet tätigen Unternehmungen erbracht werden.

Wollen Sie mehr erfahren?
Sprechen Sie uns einfach unverbindlich an.
Wir sind gerne auch für Sie da.

KLUMPE RECHTSANWÄLTE - WEIL WISSEN HAFTUNG VERMEIDET



KLUMPE RECHTSANWÄLTE

Luxemburger Straße 300
D- 50937 Köln
Tel +49 221 / 94 20 94 0
Fax +49 221 / 94 20 94 25
info@rechtsanwaelte-klumpe.de

ERFAHRUNG SEIT ÜBER 40 JAHREN

- ANLEGGERSCHUTZ
- KAPITALANLAGERECHT
- IMMOBILIENRECHT
- SANIERUNG

ZWISCHEN ABGRUND
UND GIPFEL ENTSCHEIDET OFT
NUR DIE RICHTIGE ADRESSE.

AUDIT & ADVISORY • TAX • LEGAL • CONSULTING



**Baker Tilly
4 Perspektiven.
1 Lösung. Weltweit.**

Foto: Unternehmen

Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte, Steuerberater und Unternehmensberater: Vier Perspektiven. Eine Lösung. Weltweit.

Unsere Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte, Steuerberater und Unternehmensberater bieten gemeinsam ein breites Spektrum individueller und innovativer Beratungsdienstleistungen an. Denn kaum ein Prüfungsthema kann ohne rechtliche Fragestellungen gelöst werden; fast jede Restrukturierung muss mit Wissen und Augenmaß auch steuerlich gestaltet werden. Für die Wirtschaftsprüfer, Rechtsanwälte, Steuerberater und Unternehmensberater bei Baker Tilly ist das selbstverständlich. Auf unseren Services-Seiten finden Sie sowohl Fachinformationen zu unseren einzelnen Beratungsbereichen als auch unser Leistungsangebot mitsamt den passenden Ansprechpartnern.

www.bakertilly.de

ANSPRECHPARTNER



Martina Hertwig
Partner,
Wirtschaftsprüferin, Steuerberaterin

TÄTIGKEITSSCHWERPUNKTE

- Fondskonzeptionen
- Prospektbeurteilungen
- Bewertungen nach dem KAGB
- Jahresabschlussprüfungen
- Steuerliche Beratung

BRANCHENSCHWERPUNKTE

Immobilien
Private Equity
Schifffahrt
Kapitalverwaltungsgesellschaften
offene/geschlossene Investmentvermögen/Vermögensanlagen



Dr. Christian Reibis
Partner,
Wirtschaftsprüfer, Steuerberater

TÄTIGKEITSSCHWERPUNKTE

- Fondskonzeptionen
- Prospektbeurteilungen
- Bewertungen nach dem KAGB
- Steuerliche Beratung

BRANCHENSCHWERPUNKTE

Immobilien
Private Equity
Schifffahrt
Kapitalverwaltungsgesellschaften
offene/geschlossene Investmentvermögen/Vermögensanlagen

Prüfung und Beratung von Investmentvermögen und Kapitalverwaltungsgesellschaften

Die Entwicklung, Konzeption und laufende Beratung/Prüfung von Investmentvermögen und Vermögensanlagen sowie die Betreuung von Kapitalverwaltungsgesellschaften ist ein wesentlicher Tätigkeitsschwerpunkt von Baker Tilly. In diesem Bereich haben wir durch langjährige Erfahrungen ein besonderes Know-how aufgebaut und einen hohen Marktanteil erreicht. Der Geschäftsbereich beschäftigt sich mit der Prüfung und Beratung von Investmentdienstleistern sowie der Bewertung von Fonds und Objektgesellschaften nach dem KAGB. Zu unseren Mandanten zählen zahlreiche renommierte Kapitalverwaltungsgesellschaften. Wir betreuen unzählige Investmentvermögen verschiedenster Assetklassen (insbesondere Immobilien, Private Equity, Schifffahrt, Erneuerbare Energien).

Im Gespräch mit *EXXECNEWS*:

Martina Hertwig und Dr. Christian Reibis

Seit einigen Monaten sind am Markt neue Strukturen für Schiffsfinanzierungen zu beobachten. Schiffe werden nun im Wege des Crowdfunding oder auch über Token finanziert. Wie ist hier der regulatorische Hintergrund?

Aus regulatorischer Sicht bestehen hier mehrere interessante Möglichkeiten für innovative Finanzierungsstrukturen. Grundvoraussetzung ist dabei zunächst, dass die Schiffsgesellschaften als operativ tätige Unternehmen anzusehen sind. Hierfür sind bestimmte Voraussetzungen erforderlich. Dadurch fallen die Gesellschaften nicht in den Anwendungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und es erfolgt keine Verwaltung durch eine Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG). Regulatorisch fallen die Gesellschaften dann unter das Vermögensanlagegesetz (VermAnlG) oder unter das Wertpapierprospektgesetz (WpPG) beziehungsweise die EU-Prospektverordnung.

Welche Rahmenbedingungen bestehen nach dem Vermögensanlagegesetz?

Nach dem Vermögensanlagegesetz besteht grundsätzlich die Pflicht zur Erstellung eines Verkaufsprospektes und eines Vermögensanlagen-Informationsblattes. Dies gilt jedoch nicht, wenn der Vertrieb durch Crowdfunding im Wege der Anlageberatung oder Anlagevermittlung über eine Internet-Dienstleistungsplattform erfolgt und der Gesamtbetrag der angebotenen Vermögensanlagen 6 Millionen Euro nicht übersteigt. In diesem Fall besteht keine Prospektspflicht und der Initiator muss nur ein Vermögensanlagen-Informationsblatt erstellen. Dafür sind die Zeichnungsbeträge der Anleger gedeckelt. Die Anlagesumme pro Investor liegt bei maximal 1.000 Euro beziehungsweise maximal 10.000 Euro bei einem frei verfügbaren liquiden Vermögen von mindestens 100.000 Euro oder maximal dem zweifachen Betrag des durchschnittlichen monatlichen Nettoeinkommens (höchstens 25.000 Euro). Zu beachten ist dabei, dass die Prospektspflicht nur vermieden wird, wenn die Vermögensanlage als Darlehen oder Genussrecht begeben wird, nicht aber wenn es sich um Unternehmensanteile handelt. Dadurch ist beim Crowdfunding keine Begünstigung durch die Tonnagesteuer möglich. Stattdessen erzielen private Anleger grundsätzlich Einkünfte aus Kapitalvermögen.

In welchen Fällen unterliegt man dem Wertpapierprospektgesetz?

In den Anwendungsbereich des Wertpapierprospektgesetzes gelangt man, wenn Anteile an einer Gesellschaft als Token über eine Blockchain ausgegeben werden. Als Token bezeichnet man eine digitalisierte Form

von Vermögenswerten. Ihm wird eine bestimmte Funktion oder ein bestimmter Wert zugesprochen. Es besteht auch die Möglichkeit, einen Anteil an einer Kommanditgesellschaft als Token zu begeben. In diesem Fall können zum Beispiel die Anleger einer Schiffsgesellschaft von den Begünstigungen der Tonnagesteuer profitieren. Wenn ein Anteil in Form eines frei übertragbaren und handelbaren Tokens digitalisiert wird, so handelt es sich nach Auffassung der BaFin aufsichtsrechtlich nicht um eine Vermögensanlage im Sinne des VermAnlG, sondern um ein Wertpapier, das grundsätzlich dem Wertpapierprospektgesetz und der EU-Prospektverordnung unterliegt.

Muss in diesen Fällen immer ein Wertpapierprospekt erstellt werden?

Im Wertpapierprospektgesetz beziehungsweise der EU-Prospektverordnung gibt es ebenfalls bestimmte Ausnahmen von der Prospektspflicht, wenn sich das Angebot zum Beispiel an weniger als 150 Anleger richtet oder das Emissionsvolumen nicht mehr als 8 Millionen Euro beträgt. In diesen Fällen muss lediglich ein Wertpapierinformationsblatt beziehungsweise ein Informationsblatt nach der sogenannten PRIIPS-Verordnung erstellt werden, sofern nicht ausschließlich an professionelle Anleger vertrieben wird. Die Ausnahmeregelung bei einem Volumen von nicht mehr als 8 Millionen Euro erfordert jedoch, dass der Vertrieb ausschließlich im Wege der Anlageberatung oder Anlagevermittlung über ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen erfolgt. Hierfür kann zum Beispiel eine Plattform mit entsprechender Lizenz in Anspruch genommen werden. Eine Vermittlung durch Finanzanlagenvermittler nach § 34f GewO ist dann nicht möglich. Zudem sind die zu zeichnenden Beträge der Anleger bei dieser Ausnahme gedeckelt entsprechend den oben genannten Begrenzungen nach dem Vermögensanlagegesetz.

Was muss in diesen Fällen noch beachtet werden?

Es gibt hier eine Reihe weiterer wesentlicher Punkte und auch mögliche Fallstricke, die zu beachten sind. Diese sind immer abhängig von der gewünschten Ausgestaltung und auch dem Vertriebsweg. Hier empfiehlt sich bei der Konzeption eine professionelle Beratung sowohl aus rechtlicher als auch aus steuerlicher Sicht. Die genannten Regulierungen ermöglichen grundsätzlich interessante Finanzierungsmöglichkeiten. Auch ein Eigenvertrieb durch die Schiffsgesellschaft ohne Vermittlung durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann in bestimmten Fällen möglich sein oder Kombinationen zulässiger Varianten, bei denen verschiedene Tranchen nach unterschiedlichen Regulierungen begeben werden.

BERATUNGSBEREICH

Investmentvermögen sind als Wertpapierfonds (OGAW) bereits seit vielen Jahren durch europaweit einheitliche Standards reguliert. Insbesondere mit der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie) hat der EU-Gesetzgeber als Reaktion auf die Finanzkrise jedoch auch seine Ankündigung in die Tat umgesetzt, breitflächig nicht-wertpapiergebundene Fondsstrukturen ebenfalls der Regulierung zu unterstellen.

Die EU führte damit eine Erlaubnispflicht für Fondsmanager ein, die kollektive Anlagen konstruieren, verwalten und vermarkten. Das betrifft insbesondere die Bereiche der Sachwerte, meist Immobilien sowie Private Equity- und Hedge Fonds-Lösungen. Die regulierten Finanzmarktakteure wurden damit deutlich in den Bereich der Realwirtschaft verschoben. Insbesondere sind damit neben den bisher marktüblichen Geschlossenen Fonds sowie offenen Immobilienfonds auch offene Fonds in weiteren Sachwertbereichen unter einer einheitlichen Regulierung möglich geworden. Der allgemeine Rechtsrahmen für kollektive Anlagen gibt den Sachwert- und Private Equity-Initiators diverse Handlungsmöglichkeiten.

Die Akteure stehen vor ganz besonderen Herausforderungen im Bereich des Investment Managements: marktseitig durch das Zusammenwirken von Fondsmanager (KVG), Fonds (OGAW/ AIF), Verwahrstelle und weiteren Dienstleistern in einer Fondslösung und von Seiten der Regulierung durch das Zusammenspiel von Manager- und Produktregulierung. Die entsprechenden Prozesse sind vielfältig und sehr komplex. Entsprechend sind die Baker Tilly Beraterteams interdisziplinär aufgestellt: Wirtschaftsprüfer, Steuerberater und Rechtsanwälte, die über langjährige Expertise und Know-how in der Prüfung sowie aufsichtlicher und rechtlicher Beratung im Bereich der Strukturierung, dem Management und dem Reporting von kollektiven Anlagelösungen verfügen.



Software für Sachwerte



Foto: Unternehmenswebsite

Mit über 50 Jahren gemeinsamer Markterfahrung stehen die xpecto talonec GmbH und die xpecto AG für professionelle Software-Systeme in der Finanz- und Kapitalanlagebranche.

Die Produkte entlang der Wertschöpfungskette von AIF, Vermögensanlagen und anderen Anlageformen unterstützen bei der Vertriebs- und Organisationssteuerung sowie bei der Verwaltung von alternativen Investmentfonds oder Spezialanlagen wie beispielsweise Direktinvestments, Nachrangdarlehen oder Genussrechten etc. xpecto talonec liefert Standard- und Speziallösungen für eine Vielzahl von Anwendungen: Ganz

egal, ob es sich um ein Tool für die Online-Zeichnung oder für ein Webportal handelt, um ein System zur Anleger- und Vertriebsverwaltung, für Kundenbindung und Kommunikationsmanagement (CRM), zur Fondsverwaltung (Risiko-, Portfoliomanagement, Controlling und Meldewesen) oder zur Dokumentation und Prozessmodellierung - xpecto talonec hat stets für jeden Kunden die passende und maßgeschneiderte Lösung.

Zu unseren Kunden zählen vor allem Emissionshäuser, Finanzvertriebe, Vermögensverwalter sowie Fonds- und Treuhandgesellschaften und Crowdfundingplattformen.

xpectoPro

ist die GoBD-zertifizierte Standardsoftware zur Anleger-, Vertriebs- und Fondsverwaltung, die bei täglichen Verwaltungsaufgaben unterstützt und effiziente Abläufe zum professionelle Arbeiten schafft.



xpectoOnline

ist die Lösung zur papierlosen Kommunikation mit Ihren Anlegern, Vermittlern und zukünftigen Kunden. Ein voll digitaler Kommunikations- und Vertriebskanal, bei dem Sie stets Herr der Daten sind.

aifExpert

ist eine Standardsoftware für Risiko-, Portfoliomanagement, Controlling und Meldewesen. Das elektronische Multitalent enthält Auswertungen und Berichte für die interne und externe Berichterstattung und Weitergabe an behördliche Aufsichtsgremien.



CRM/financePro

Auf Basis der mehrfach ausgezeichneten CRM-Lösung CAS genesisWorld haben wir Wünsche und Anforderungen der Fondsgesellschaften in eine Branchenlösung einfließen lassen, mit deren Hilfe sich maximale Effektivität erzielen lässt.

MANAGEMENT



Harald Elasperger

Gründer und Vorstand der xpecto AG, die gemeinsam mit ihrem Tochterunternehmen xpecto talonec GmbH Software für Sachwerte anbietet. Seine Vision, professionelle Unternehmenssoftware für die Finanzbranche zu programmieren und zu vertreiben, entwickelte er bereits während seines Studiums.

Im Gespräch mit EXXECNEWS: Harald Elesperger

xpecto talonec ist spezialisiert auf die Erstellung von IT-Lösungen für Emissionshäuser und KVGs und auf Digitalisierungsprozesse bei der Zeichnung von Beteiligungen. Wie ist Ihrer Meinung nach die digitale Welt vorangeschritten?

Ich finde, dass die Branche mittlerweile ein gutes Stück auf dem digitalen Weg vorangekommen ist. Nahezu jeder unserer Kunden hat mittlerweile seine Produkte zur digitalen Zeichnung vorbereitet und bietet diesen Weg seinen Endkunden und Vertrieben an.

Die Regulierung und die schwachen Vertriebsjahre führen zu einem erhöhten Kostendruck in der Verwaltung. Es hilft hier sehr, wenn Prozesse die manuell bearbeitet wurden automatisiert werden und sich die Mitarbeiter aktiv mit Onlinemarketing, Kundenkommunikation und Vertriebsunterstützung auseinandersetzen können. Die in der Digitalisierung geborenen Investmentkonzepte werden angenommen, das heißt aber keinesfalls, dass die Projektfinanzierung über ein Nachrangdarlehen die optimale Produktkonstruktion ist. Aktuell werden schlicht nur wenig andere Produkte für diese Käuferschicht angeboten. Die traditionellen Produktanbieter können das besser und haben die viel größere Erfahrung mit den spezifischen Assets und darauf kommt es eigentlich an. Wenn wir also die Erfahrung im Assetbereich und den digitalen Wandel gut kombinieren, entstehen neue Märkte. Davon bin ich überzeugt. Viele Kunden wollen ihre Anlageentscheidung selbst treffen und informieren sich online, warum sollte man denen professionell verwaltete Produkte mit einem praktizierten Risikomanagement vorenthalten?

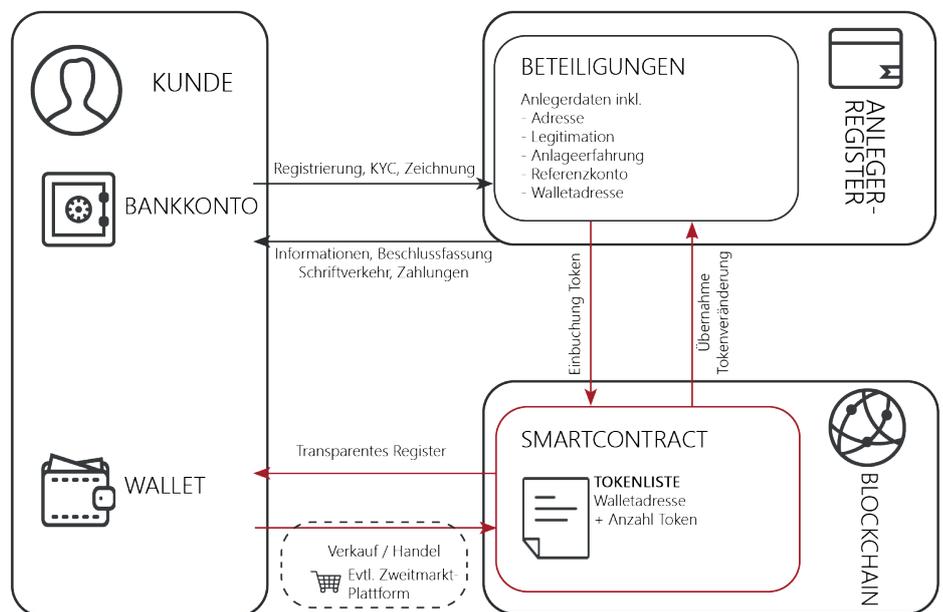
Sie können sogar die lästigen Meldeverpflichtungen als Chance begreifen. Wenn sie den Meldeprozess gut im Griff haben, dann haben sie sehr wahrscheinlich auch alle Daten elektronisch und aktuell verfügbar. Nutzen sie diese Daten für ihr Marketing, zeigen sie die Transparenz und die Mechanismen hinter den Produkten. Kunden von heute sind sehr tolerant gegenüber schlechten Nachrichten und honorieren, wenn die Kommunikation sauber und nachvollziehbar erfolgt. Verstecken müssen sich zukünftig nur jene die kein Risikomanagement betreiben und somit auch keine Möglichkeit haben Probleme frühzeitig zu beheben.

Werben sie mit ihren Vorteilen und lassen sie sich nicht die Butter vom Brot nehmen!

Was liegt noch vor der Branche, was wird geschehen, was muss geschehen?

Die Tokenisierung von Emissionen ist der nächste logische Schritt: Wir reduzieren die Stückkosten je Zeichnung und erhalten eine nie gesehene Transparenz für den Anleger. Die Blockchain ist eine optimale Ergänzung der bestehenden Finanzwelt. Für gut organisierte Emissionshäuser ändert sich nicht viel: alle Pflichten und Erfordernisse aus den bestehenden Produkten bleiben. Lediglich die Registerführung wandert in die Blockchain und wird öffentlich einsehbar. Dieser Umstand ermöglicht eine zukünftige Handelbarkeit der Anteile und damit eine Angleichung der Sachwertinvestments an den regulären Kapitalmarkt. Zugleich werden die Mindestzeichnungen deutlich reduziert: Wir schätzen die notwendigen Kosten für Zeichnung und Bearbeitung einer Tokenzeichnung auf etwa 20 Euro (für 500 Euro Zeichnung).

Der größte Posten ist also auch weiterhin die Akquise: Online einen Kunden zu gewinnen ist fast genauso teuer wie über den traditionellen Vertrieb. Eine gute Nachricht zum Schluss: Noch nie wurde so viel über den Finanzmarkt geschrieben und gelesen wie heute, wenn Sie sich aus der Masse abheben, und das passende Produkt liefern, ist ihnen die Aufmerksamkeit der Kunden gewiss.



UNTERNEHMENS DATEN

Die Idee für die Gründung der xpecto AG hatte der derzeitige Vorstand Harald Elesperger bereits 1994 durch einen Programmierauftrag während seines Studiums. 2001 konnten die Gründer die Idee mit Hilfe einer Finanzierung eines VC-Investments in die Realität umsetzen.

Fokus der xpecto AG liegt seit ihrer Gründung in der Bereitstellung von „Software as a Service“ (SaaS) Lösungen für die Finanzbranche. Um eine langfristig orientierte Digitalisierungsstrategie gewährleisten zu können, wurde das Portfolio stetig um weitere Softwarelösungen ergänzt.

Im April 2014 ging die xpecto AG eine Kooperation mit der talonec business solutions GmbH, der heutigen xpecto talonec GmbH, ein. Mit dem vollständigen Erwerb der talonec in 2018 wurde nicht nur das Produktportfolio um financePro (der CRM-Branchenlösung) erweitert, sondern auch der Erfahrungsschatz enorm vergrößert.

Inzwischen betreuen über 45 Mitarbeiter an den Standorten Landshut und Krailling ca. 150 Kunden aus der Finanzbranche.

ERLÄUTERUNG WICHTIGER FACHBEGRIFFE

AIF	Alternative Investmentfonds, § 1 Abs. 3 KAGB
AIFM	Alternative Investmentfonds Manager gemäß EU-Richtlinie
Alternativer Investmentfonds	Alle Fonds im Sinne des KAGB, die keine Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) im Sinne der OGAW-Richtlinie sind, also zum Beispiel Immobilienfonds und Private Equity Fonds.
Angemessenheitsprüfung	Prüfung des Anlagevermittlers gemäß § 31 Abs. 5 WpHG
Anlagebedingungen	Bedingungen für die Kapitalanlage bei Investmentfonds, § 162 f KAGB
Anlageberater	Person, die die Anlageberatung im Sinne von § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1a KWG (Abgabe von persönlichen Empfehlungen an Kunden im Hinblick auf Geschäfte mit Finanzinstrumenten) durchführt.
Anlagegerechte Aufklärung	vermittelt alle Informationen über die Anlage, namentlich deren Risiken und Besonderheiten. Sie zielt darauf, dem Anleger die Kenntnisse zu vermitteln, um entscheiden zu können, ob die Anlage für ihn geeignet ist, also den Zielen seiner Risikobereitschaft entspricht.
Anlagevermittler	Person, die die Anlagevermittlung im Sinne von § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1 KWG (Vermittlung von Geschäften über die Anschaffung und Veräußerung von Finanzinstrumenten) durchführt.
Anlegergerechte Beratung	ist die Empfehlung einer Anlage unter Berücksichtigung des Risikoprofils und der Ziele des Anlegers.
Aufsichtsrechtliche und zivilrechtliche Pflichten des Beraters/Vermittlers	Im deutschen Recht ist zwischen den aufsichtsrechtlichen und zivilrechtlichen Pflichten des Beraters/Vermittlers zu unterscheiden. Ein Verstoß gegen Aufsichtsrecht hat dabei keine unmittelbaren Wirkungen gegenüber dem Anleger, sondern kann zunächst nur von der zuständigen Aufsichtsbehörde geahndet werden. Im Grunde haben fast alle gesetzlichen Regelungen für Finanzdienstleister aufsichtsrechtlichen Charakter, insbesondere die Verhaltensvorschriften in der Finanzanlagenvermittlungsverordnung und im Wertpapierhandelsgesetz. Die zivilrechtlichen Pflichten des Beraters/Vermittlers, deren Verletzung zu einer Haftung gegenüber dem Anleger führen, werden hingegen faktisch von der Rechtsprechung entwickelt. Die strikte Trennung, welche in der EU nur noch in Deutschland und Österreich besteht, wird aber immer mehr aufgeweicht. Insbesondere nimmt die Rechtsprechung immer häufiger an, dass den aufsichtsrechtlichen Pflichten eine sogenannte Ausstrahlungswirkung auf das Zivilrecht zukommt.
Auslagerung	Übertragung von aufsichtsrechtlich relevanten Aufgaben auf Dritte, § 36 KAGB
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Basisinformationsblätter	stellen eine standardisierte Information über grundlegende Merkmale und Risiken von bestimmten Anlageprodukten dar.
Berater und Vermittler	unterscheiden sich dadurch, dass nur der Berater die Anlage empfiehlt.
Beratungsprotokoll	Protokoll, das der Anlageberater bei der Anlageberatung von Privatkunden zu erstellen hat, § 34 Abs. 2a WpHG
BGB	Bürgerliches Gesetzbuch
BGH	Bundesgerichtshof
Billigungsverfahren	Prospektprüfungsverfahren bei der BaFin, an dessen Schluss, bei Vorliegen der Voraussetzungen, die Billigung des eingereichten Prospektes durch Billigungsbescheid steht.
BKR	Zeitschrift für Bank- und Kapitalmarktrecht
Blindpool	Fonds, bei denen die Anleger vor einem Anteilserwerb nicht wissen, in was sie (mittelbar) investieren.
Bond-Urteil	Urteil des BGH im Hinblick auf die Pflichten eines Anlageberaters vom 6.7.1993, AZ XI ZR 12/93
BVI	Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Compliance	auch Regelkonformität, ist die betriebswirtschaftliche Umschreibung für die Einhaltung von Gesetzen und Richtlinien, aber auch von freiwilligen Kodizes, in Unternehmen.
Crowdinvesting-Plattform	internetbasierte Vertriebsplattform von Finanzinstrumenten in der Anlagevermittlung
Delegierte Richtlinie	Richtlinie der Kommission (EU) 2017/593 vom 7. April 2016 mit konkretisierenden Vorschriften zur MiFID II.
Derivate	Finanzinstrumente, deren Preise sich nach den Kursschwankungen oder den Preiserwartungen anderer Investments richten (zum Beispiel Zertifikate, Optionen, Futures und Swaps)
Dreipersonenverhältnis	begründet sich aus dem Anleger, dem Vermittler und dem Initiator. Der Begriff wird im Zusammenhang mit der Pflicht zur Aufklärung über Zuwendungen verwendet.
Einlagengeschäft	Das Einlagengeschäft gehört zu den Bankgeschäften im Sinne von § 1 KWG, die einer Erlaubnis nach § 32 KWG bedürfen, wenn sie den für die Bankenaufsicht definierten Umfang überschreiten.
Emission	erstmaliger Vertrieb von Finanzinstrumenten
ESMA	European Securities and Markets Authority (Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde)
ETF	Exchange Traded Funds

Finanzanlagenvermittlerverordnung (FinVermV)	regelt die Pflichten des freien Anlagevermittlers. Sie enthält auch besondere Pflichten des Beraters. Sie beruht auf der Ermächtigung des § 34g GewO.
Finanzbericht	Die nach dem KAGB für die investmentrechtliche Berichterstattung vorgesehenen Finanzberichte, wie zum Beispiel Jahresbericht, Halbjahresbericht.
Finanzdienstleistung	gemäß § 32 KWG erlaubnispflichtige Tätigkeit, geregelt in § 1 Abs. 1a KWG
Fintech	Finanztechnologie
FinVermV	Verordnung über die Finanzanlagenvermittlung
Freistellungsvereinbarung/Freistellungsverpflichtung	Vertragliche Vereinbarung, die eine Vertragspartei insbesondere dazu verpflichtet, solche Ansprüche zu erfüllen und zu befriedigen, die Dritte gegen die andere Vertragspartei mit einer bestimmten Begründung (zum Beispiel Fehlerhaftigkeit von Verkaufsunterlagen) geltend machen.
Geeignetheit	liegt vor, wenn die Anlage dem Risikoprofil und Zielen des Anlegers entspricht.
Geeignetheitsklärung	wird seit dem 1. Januar 2018 anstelle des bisherigen Beratungsprotokolls von dem Finanzanlagenberater verlangt, bevor der Anleger zeichnet. In der Erklärung ist festzuhalten, warum die Anlage für den Anleger geeignet ist, namentlich seinem Risikoprofil und Zielen entspricht.
Geeignetheitsprüfung	Prüfung des Anlageberaters gemäß § 31 Abs. 4 WpHG
Geschlossene Fonds	Alle Fonds, die keine offenen Fonds sind.
GewO	ist die Gewerbeordnung, in der der Beruf des freien Finanzvermittlers (Beraters) geregelt ist, und zwar in § 34f GewO.
Haftungsdach	umgangssprachlicher Begriff für Finanzdienstleistungsinstitute, die gebundene Vermittler gemäß § 2 Abs. 10 KWG führen
Honoraranlageberater	Anlageberater, der vom Kunden für seine Beratungsleistung vergütet wird, § 31 Abs. 4c WpHG
IHS	Inhaberschuldverschreibungen
Immobilien-Sondervermögen	Sondervermögen, die nach den Anlagebedingungen das bei ihnen eingelegte Geld in Immobilien anlegen.
Interessenskonflikt	bezieht sich auf die sich widersprechenden Interessen des Beraters und dessen Anleger und wird dadurch indiziert, wenn der Berater von dritter Seite, nämlich dem Initiator eine Provision erhält (Zuwendung). Nach der bisherigen Rechtsprechung wird allein von Banken eine Aufklärung wegen des bestehenden Interessenkonflikts über die Zuwendung verlangt. Zur Vermeidung eines Beratungsfehlers ist angesichts § 12a FinVermV auch dem freien Finanzanlagenvermittler und Finanzanlagenberater zu empfehlen, den Anleger über die Provision aufzuklären.
Interne Revision	auch Innenrevision genannt, ist eine vom Tagesgeschäft unabhängige, objektive Prüfungs- und Beratungsaktivität in einer Organisation.
Investmentvermögen	Organismus für gemeinsame Anlagen, der von einer Anzahl von Anlegern Kapital zur gemeinschaftlichen Anlage nach einer im Voraus festgelegten Anlagestrategie einsammelt, § 1 KAGB
KAGB	Kapitalanlagegesetzbuch
Kapitalanlagegesetzbuch	Seit dem 22. Juli 2013 ist das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) die rechtliche Grundlage für Verwalter offener und Geschlossener Fonds.
Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG)	Die KVG ist verantwortlich für die Betreuung beziehungsweise Verwaltung der Bestände von inländischen Investmentvermögen, Investmentvermögen aus der EU sowie ausländischen AIF. Nach dem Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) müssen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) und alternative Investmentfonds (AIF) ohne Ausnahmen eine KVG nachweisen. Sie spielt eine zentrale Rolle bei der kollektiven Verwaltung des Investmentvermögens, ihrem Risiko- und Portfoliomanagement sowie der Führung des Anlegerregisters.
KARBV	Verordnung über Inhalt, Umfang und Darstellung der Rechnungslegung von Sondervermögen, Investmentaktiengesellschaften und Investmentkommanditgesellschaften sowie über die Bewertung der zu dem Investmentvermögen gehörenden Vermögensgegenstände
Kausalität	Die Kausalität beschreibt die Ursächlichkeit einer Handlung oder eines Ereignisses (zum Beispiel Falschberatung) und dem eingetretenen Erfolg (zum Beispiel Vermögensschaden) und ist Voraussetzung insbesondere für die Geltendmachung von Schadensersatzansprüchen.
Kick-Back	Vergütung, die der Anlageberater von dritter Seite im Hinblick auf die Anlageberatung erhält. Diese ist seit Beginn der sogenannten Kick-Back-Rechtsprechung des BGH verboten (vgl. BGH vom 9. März 2011, WM 2011, 925)
Kohärenz	Widerspruchsfreiheit
KVG	Kapitalverwaltungsgesellschaft, § 1 Abs. 15 und 16 KAGB
KWG	Kreditwesengesetz

Liquiditätsmanagement	Gesamtheit aller Maßnahmen der kurzfristigen Finanzdisposition in einem Unternehmen. Hierzu gehören sämtliche Aufgaben und Maßnahmen, die zur Sicherung der Liquidität und zur Erreichung höchster Effizienz im Zahlungsverkehr durchgeführt werden. Hierbei geht es um eine aktive, zielorientierte Steuerung der Liquidität mit dem Ziel der Sicherstellung und Aufrechterhaltung der Zahlungsfähigkeit des Unternehmens.
MAR	Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 über Marktmissbrauch (Marktmissbrauchsverordnung) und zur Aufhebung der Richtlinie 2003/6/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und der Richtlinien 2003/124/EG, 2003/125/EG und 2004/72/EG der Kommission
MiFID	Markets in Financial Instruments Directive (Finanzmarktrichtlinie)
MiFID II	Markets in Financial Instruments Directive II, Richtlinie 2014/65/EU vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU.
Mittelverwendungs-kontrolleur	In der Regel unabhängiger Dienstleister, der die zweckentsprechende Verwendung von Anlegergeldern überwacht.
Nachrangdarlehen	Darlehen, für die ein Rangrücktritt erklärt wird.
Nettoinventarwert	Das KAGB schreibt vor, dass mindestens einmal jährlich der Nettoinventarwert der Investmentgesellschaft und daraus abgeleitet der Nettoinventarwert je Anteil ermittelt wird. Dazu werden die Vermögensgegenstände der Investmentgesellschaft durch Gutachter bewertet, um die Höhe des Vermögens der Investmentgesellschaft festzustellen. Der Nettoinventarwert ergibt sich, indem die Verbindlichkeiten der Investmentgesellschaft vom Vermögen der Investmentgesellschaft abgezogen werden.
Netto-Mietrendite	Verhältnis der Jahresnettomiete zum Kaufpreis zuzüglich Kaufnebenkosten.
Offene Fonds	OGAW und AIF, deren Anteile vor Beginn der Liquidations- oder Auslaufphase auf Ersuchen eines Anteilseigners zurückgekauft oder zurückgenommen werden.
Offene Immobilien-Publikumsfonds	Alle Sondervermögen mit Investitionsschwerpunkt Immobilien, die keine offenen Immobilien-Spezialfonds sind.
Offene Immobilien-Spezialfonds	Sondervermögen, die nach den Anlagebedingungen das bei ihnen eingelegte Geld in Immobilien anlegen und ausschließlich von professionellen und semiprofessionellen Anlegern erworben werden dürfen.
OLG	Oberlandesgericht
Plausibilität	Beurteilungskriterium für Aussagen: einleuchtend, verständlich, begreiflich, offenkundig.
Plausibilitätsprüfung	Eine Plausibilitätsprüfung des Prospektes schuldet auch der Vermittler. Dazu muss der Prospekt gelesen werden und die darin gemachten Angaben auf Plausibilität geprüft werden. Erwartet wird also nicht eine Analyse der Anlage, sondern die Prüfung der Darstellung auf Verständlichkeit und Plausibilität.
Plausibilitätsprüfungspflicht	Die Plausibilitätsprüfungspflicht stellt quasi das Einfallstor dar, um Anlageberater und Anlagevermittler für Prospektfehler haftbar zu machen. Diese haften zwar nicht automatisch für unrichtige Prospektangaben. Allerdings sind sie verpflichtet, die Plausibilität des Anlagekonzepts zu überprüfen, insbesondere ob die Prospektangaben widerspruchsfrei sind und ein schlüssiges Gesamtbild geben. Ein Plausibilitätsmangel führt dabei in der Regel zu einer Haftung, es sei denn, der Berater beziehungsweise Vermittler hat ihn offengelegt oder den Anleger darauf hingewiesen, dass er die Plausibilität nicht geprüft hat.
Portfoliomanagement	Zusammenstellung und Verwaltung eines Portfolios, das heißt eines Bestandes an Investitionen, im Sinne der mit dem Investor vereinbarten Anlagekriterien, insbesondere durch Käufe und Verkäufe mit Blick auf die erwarteten Marktentwicklungen.
PRIIPs-Verordnung	Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte.
Privatanleger	Alle Anleger, die weder professionelle noch semiprofessionelle Anleger sind.
Privatkunde	Privatkunden sind Kunden im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die keine professionellen Kunden sind.
Product Governance	Unter diesem Schlagwort führt die MiFID II umfangreiche organisatorische Anforderungen für die Hersteller von Finanzinstrumenten sowie für die Anbieter solcher Produkte ein.
Produktfreigabeverfahren	Vom Anbieter eines Finanzinstruments gemäß § 80 Abs. 9 WpHG (künftige Fassung) einzurichtendes Verfahren, mit dessen Hilfe der Zielmarkt und der Zielkunde des angebotenen Finanzinstruments ermittelt wird.
Professioneller Anleger	Jeder Anleger, der im Sinne von Anhang II der Richtlinie 2004/39/EG als professioneller Kunde angesehen wird oder auf Antrag als ein professioneller Kunde behandelt werden kann.
Professioneller Kunde	Jeder Kunde, der im Sinne von Anhang II der Richtlinie 2004/39/EG als professioneller Kunde angesehen wird oder auf Antrag als ein professioneller Kunde behandelt werden kann.
Prospekthaftung	Haftung im Zusammenhang mit der Herausgabe von Prospekten, teilweise spezialgesetzlich geregelt (§ 306 KAGB und § 20 VermAnlG), teilweise auf der Rechtsprechung beruhend.
Prospektprüfung	geschieht nun auch durch die BaFin, wenn auch die Richtigkeit des Prospektes dadurch nicht sichergestellt wird.
Publikums-AIF	Alle AIF, die keine Spezial-AIF sind. Fonds, die sich nicht nur an einen speziellen, meist besonders qualifizierten Adressatenkreis richten, sondern von allen Interessenten gezeichnet werden können.

Rangrücktritt bei Darlehen	Durch den Rangrücktritt wird der Darlehensgeber erst nach den Gläubigern, gegenüber denen er mit seiner Forderung zurückgetreten ist, befriedigt. Erfolgt die Befriedigung allein aus zukünftigen Gewinnen oder im Falle der Insolvenz des Schuldners nach dessen Verbindlichkeiten, spricht man von einem qualifizierten Rangrücktritt. Dadurch verliert das Darlehen auch seinen Charakter als Darlehen. Es gehört damit zu den Nachrangdarlehen im Sinne des Vermögensanlagengesetzes. Weder die Hingabe des Darlehens noch die Annahme als Einlagen bedürfen in diesem Fall einer Erlaubnis nach § 32 KWG.
Risiken	liegen bei jeder Anlage vor. Sie müssen dem Anleger dargestellt werden, was meist durch den Prospekt geschieht. Dabei geht es um das bis zum Totalausfallverlust führende unternehmerische Risiko einer Kommanditbeteiligung, das aus der Volatilität der Erträge und der Fremdfinanzierung folgt. Die Risikobeschreibung darf nicht mit dem Begriff „sicher“ verbunden werden, weil durch sie ein unzutreffendes Bild entsteht. Möglich ist, anhand der einzelnen Risikoparameter die Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Risikos zu erörtern. Unter Risiken versteht man auch beispielsweise das Wiederaufleben der Kommanditistenhaftung und die mangelnde Übertragbarkeit einer Kommanditbeteiligung.
Risikomanagement	Tätigkeit des Umgangs mit Risiken. Dies umfasst sämtliche Maßnahmen zur Erkennung, Analyse, Bewertung, Überwachung und Kontrolle von Risiken.
Risikoprofil	ist die Bereitschaft des Anlegers zum Eingehen von Risiken. Zu beachten ist dabei, dass ein Anleger durchaus bereit ist, unterschiedliche Risiken einzugehen, nämlich bei einem Teil seiner Anlagen auch größere Risiken einzugehen, als es im Übrigen bei Vermögensanlagen geschieht.
Robo-Advisor	internetbasierte Vertriebsplattform von Finanzinstrumenten in der Anlageberatung
Semiprofessioneller Anleger	Anleger, die sich fondsbezogen verpflichten mindestens 200.000 Euro zu investieren und die seitens der KVG oder des Vertriebs als erfahren und verständlich eingestuft werden. Ohne diese Einstufung gilt als semiprofessioneller Anleger, wer mindestens zehn Millionen Euro fondsbezogen investiert oder die Kriterien des § 1 Abs. 19 Nr. 33 b) oder d) KAGB erfüllt.
Senat	sind die einzelnen Spruchkörper des Bundesgerichtshofes, aber auch der Oberlandesgerichte. Der 3. Senat ist für den freien Finanzvertrieb zuständig, der 11. Senat für die Banken.
Sondervermögen	Sondervermögen sind inländische offene Investmentvermögen in Vertragsform, die von einer Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) für Rechnung der Anleger nach Maßgabe des Kapitalanlagegesetzbuches und den Anlagebedingungen, nach denen sich das Rechtsverhältnis der KVG zu den Anlegern bestimmt, verwaltet werden.
Spezial-AIF	AIF, deren Anteile nur von professionellen und semiprofessionellen Anlegern erworben werden dürfen.
Spezialgesetzliche Prospekthaftung	Die in einem Gesetz (zum Beispiel § 306 KAGB) ausdrücklich verankerte Haftung für die Fehlerhaftigkeit eines Verkaufsprospektes und/oder weiterer Verkaufsunterlagen (zum Beispiel wesentliche Anlegerinformationen).
StGB	Strafgesetzbuch
VermAnlG	Vermögensanlagengesetz
Vertriebsprovisionen	sind die für die Vermittlung der Anlage gezahlten Provisionen. Der für die Banken zuständige BGH-Senat hat hierbei lange Zeit die Rückvergütungen von der Innenprovision unterschieden. Bei der Rückvergütung handelt es sich um offene im Prospekt ausgewiesene Vergütungen (regelmäßig das Agio), während Innenprovisionen aus dem Fondsvermögen gezahlt werden. Inzwischen ist über jede Provision aufzuklären, die dem Vermittler von dritter Seite zufließt. Bei den freien Finanzvertrieben verlangt der 3. Senat eine Aufklärung bisher nur, wenn die Gesamtvergütung 15 Prozent des gezeichneten Nominalkapitals überschreitet. Angesichts von § 12a FinVermV ist dem freien Finanzvertrieb aber zu empfehlen, jede Provision dem Anleger mitzuteilen.
Verwahrstelle	Verwahrer von Vermögensgegenständen von Investmentfonds, §§ 68 ff. und 80 ff. KAGB
VIB	Vermögensinformationsblatt, Kurzinformation über Vermögensanlagen, § 13 VermAnlG
Wesentliche Anlegerinformationen	Kurzinformation über Publikumsinvestmentvermögen, § 166 KAGB
WpDVerOV	Wertpapierdienstleistungs-Verhaltens- und Organisationsverordnung
WpHG	Wertpapierhandelsgesetz
Zuwendungen	sind alle Provisionen und Vergütungen, die für die Vermittlung gezahlt werden, egal von wem.
Zuwendungen und Provisionen	Zuwendung ist der rechtliche Oberbegriff für Provisionen. Neben Provisionen fallen darunter alle sonstigen geldwerten Vorteile (zum Beispiel Sachleistungen). Rechtlich werden alle Zuwendungen im Grundsatz gleich behandelt, die Pflichten des Finanzdienstleisters gelten also nicht nur bei Geldzahlungen. Allerdings gibt es bei der Vereinnahmung von nicht monetären Vorteilen gewisse Erleichterungen bei der Offenlegung gegenüber dem Anleger.

IMPRESSUM

Verantwortlich i.S.d. HH Pressegesetzes:

EXXECNEWS Verlags GmbH
Alsterdorfer Straße 245, 22297 Hamburg
Tel.: +49 (0)40/ 50 79 67 60
E-Mail: redaktion@exxecnews.de
www.exxecnews.de

DFPA Deutsche Finanz Presse Agentur GmbH
Alsterdorfer Straße 245, 22297 Hamburg
Tel.: +49 (0)40/ 69 45 96 77
www.dfpa.info

Herausgeber: Dr. Dieter E. Jansen

Verantwortlich für dieses Jahrbuch: Leo J. Heint, Axel Zimmermann

Chef v. Dienst: Axel Zimmermann

Redaktion: Melanie Bobrich, Juliane Fiedler, Leo J. Heint, Thomas Hünecke, Jan Peter Wolkenhauer, Axel Zimmermann

Marketing/Anzeigen: Nicolas Weise
E-Mail: n.weise@newsmediaag.de

Grafik & Reinzeichnung: Ines Fengler, Sabrina Fleischhauer, Silveria Grotkopf

Layout/Design: Sabrina Fleischhauer

Druck: Griebisch & Rochol Druck GmbH
Gabelsbergerstraße 1, 59069 Hamm

Bildnachweis: Rechte der Porträt-Fotos liegen bei den Unternehmen und Kanzleien.

Preis: 12,50 €.

© EXXECNEWS und DFPA sind sämtliche Rechte vorbehalten. Nachdruck, Übernahme in elektronische Medien oder auf Internetseiten - auch auszugsweise - nur mit schriftlicher Genehmigung des Verlages und der Agentur.
Gültige Anzeigenpreise vom 01.01.2020

IN DIE KRAFT DER SONNE INVESTIEREN

**Weltweiter
Wachstumsmarkt**

Wir eröffnen institutionellen Investoren und Privatanlegern die größten Solarmärkte weltweit. Bei uns liegen alle Leistungen in einer Hand: Projektentwicklung, Bau und langfristiger Betrieb.

hep there is no
planet b.