

## ProCompare Newsletter 12/2008

Herzlich willkommen zum 122. Newsletter der ProCompare GmbH

### **Jahresendlizenz 2008 für 5 Monate**

Aufgrund verschiedener Unsicherheiten und Neuigkeiten am Finanzmarkt (Finanzmarktrichtlinien-Umsetzungsgesetz (FRUG \*) seit 01.11.2007, Versicherungsvertragsgesetz (VVG) seit 01.01.2008, Abgeltungssteuer zum 01.01.2009), möchten wir im Segment der Geschlossenen Fonds für mehr Transparenz sorgen.

#### **\*Finanzmarktrichtlinie (MiFID)**

Die EU-Finanzmarktrichtlinie (Markets in Financial Instruments Directive – MiFID) ist für den Kapitalmarkt das bedeutendste europäische Regelwerk der vergangenen Jahre. Sie regelt und harmonisiert die Bedingungen für den Wertpapierhandel europaweit. Zudem soll die MiFID den Anlegerschutz in Europa verbessern, nämlich durch neue Verhaltens- und Transparenzpflichten, und den Wettbewerb zwischen Handelsplattformen fördern. Das Finanzmarktrichtlinie-Umsetzungsgesetz (FRUG) setzt die MiFID in deutsches Recht um. Das FRUG ändert als Artikelgesetz verschiedene Einzelgesetze des deutschen Kapitalmarktrechts. Der Schwerpunkt liegt auf dem Wertpapierhandelsgesetz (WpHG). Aber auch das Kreditwesengesetz (KWG) und das Börsengesetz (BörsG) wurden in erheblichem Umfang geändert. In Ergänzung zum FRUG haben das Bundesministerium der Finanzen und die BaFin konkretisierende Rechtsverordnungen erlassen. Besonders wichtig ist die Verordnung zur Konkretisierung der Verhaltensregeln und Organisationsanforderungen für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (WpDVerOV), die die MiFID-Durchführungsrichtlinie umsetzt. Daneben wurden bestehende Rechtsverordnungen wie etwa die Finanzanalyseverordnung (FinAV) und die Wertpapierhandel-Meldeverordnung (WpH MV) an die neuen Vorgaben der MiFID und des FRUG angepasst. Entsprechend der Vorgabe der MiFID sind die Änderungen durch das FRUG nahezu ausnahmslos zum 1. November 2007 in Kraft getreten.<sup>1</sup>

Das Einwerben des Eigenkapitals für Geschlossene Fonds ist in jedem Segment deutlich gegenüber den Vorjahren zurückgegangen. Ausführlich werden wir über die aktuellen Platzierungszahlen in einem unserer nächsten Newsletter berichten. Um Ihren Kunden eine höhere Sicherheit und Transparenz zu bieten, machen wir folgendes Angebot zum Jahresendgeschäft :

Aktueller Marktüberblick im Bereich geschlossener Fonds.

Einmalige Suchfunktionen über die Profisuche.

**1.197** Initiatoren (aktuell).

**10.520** Fonds (aktuell).

**5.894** Prognosen (aktuell).


Nur **75 Euro**, bzw. **125 Euro** (zzgl. gültiger MWSt.) mit Downloadfunktion.

Keine Kündigung nötig, die Lizenz endet automatisch am 31.12.2008.

<sup>1</sup>([http://www.bafin.de/nn\\_722564/DE/Unternehmen/BankenFinanzdienstleister/Finanzmarktrichtlinie/finanzmarktrichtlinie\\_node.html?\\_nn=true](http://www.bafin.de/nn_722564/DE/Unternehmen/BankenFinanzdienstleister/Finanzmarktrichtlinie/finanzmarktrichtlinie_node.html?_nn=true)), 09.07.2008


Wir wünschen Ihnen viel Spaß beim lesen und studieren der nachfolgenden Auswertung aus der Datenbank der ProCompare GmbH. Die Übersichten erfüllen nicht den Anspruch auf Vollständigkeit.

Mit freundlicher Empfehlung



Dipl. Ing. Peter Tamms

Geschäftsführender  
Gesellschafter



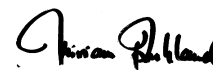
Jürgen Schuy

Projektleiter



Mathias Sachse

Leiter Research



Miriam Ruhland

Assistentin der  
Geschäftsleitung

Neu erfasste Daten auf [www.leistungsbilanzvergleich.de](http://www.leistungsbilanzvergleich.de)

|   |                   |                 |
|---|-------------------|-----------------|
| Verzeichnete Initiatoren auf <a href="http://www.leistungsbilanzvergleich.de">www.leistungsbilanzvergleich.de</a> | 1.197             | (+ 5)           |
| Verzeichnete Fonds auf <a href="http://www.leistungsbilanzvergleich.de">www.leistungsbilanzvergleich.de</a>       | 10.522            | (+ 31)          |
| Erfasste Prognosen zu den einzelnen Fonds   | 5.910             | (+ 166)         |
| Verzeichnete Presstexte im Pressetool   | 16.157            | (+ 97)          |
| Fonds mit kumulierten Ergebnissen per 31.12.2006  | 3.816             | (+ 2)           |
| Fondsvolumen der Fonds mit kumulierten Ergebnissen  | 160.308.450.000 € | (+ 152.280.000) |
| Fonds mit kumulierten Ergebnissen per 31.12.2007  | 281               | (+ 261)         |
| Fondsvolumen der Fonds mit kumulierten Ergebnissen  | 1.318.530.000 €   | (+ 822.660.000) |

Nachfolgend sehen Sie eine Übersicht der neu erfassten Leistungsbilanzen sowie Prognoseauswertungen zu den jeweiligen Initiatoren :

|                |                      |                                     |
|----------------|----------------------|-------------------------------------|
| F.I.P.         | Leistungsbilanz 2007 | ProCompare-Standard bedingt erfüllt |
| Maritim Invest | Leistungsbilanz 2007 | ProCompare-Standard bedingt erfüllt |
| P & P          | Leistungsbilanz 2007 | ProCompare-Standard nicht erfüllt   |
| ZBI            | Leistungsbilanz 2006 | ProCompare-Standard erfüllt         |

Aktuell liegen uns keine neuen Leistungsbilanzen zur Erfassung vor.

| <u>ACI</u>   | <u>BAC</u>   | <u>CFB</u>  |
|--|--|---|
| Dubai Fonds 07   | InfraTrust 05<br>Life Trust 14   | Fonds 110 Medienfonds 1   |
| <u>DCM</u>   | <u>DOBA</u>  | <u>Doric</u>  |
| Flugzeugfonds 01   | Renditefonds 25  | Flugzeugfonds 01<br>GENO EuropaFonds London 01  |
| <u>Dr. Amann</u>   | <u>Dr. Peters</u>  | <u>Dr. Peters</u>   |
| Rendite Sachwert Nr. 08 Schweizerhof   | Fonds Nr. 036 MS Cape Byron  | Fonds Nr. 071 VLCC C. Bright  |
| Rendite Sachwert Nr. 14 Village Bell..   | Fonds Nr. 045 MS Cape Race<br>Fonds Nr. 050 MT Cape Banks<br>Fonds Nr. 061 MT Cape Bear<br>Fonds Nr. 063 MS CSAV Rimac | Fonds Nr. 087 MV Anna Salamon<br>Fonds Nr. 103 MT Sunlight Venture<br>Fonds Nr. 117 DS Patriot                          |
| <u>DSF</u>   | <u>DSF</u>   | <u>Dubai 1000</u>   |
| berlinbiotechpark<br>Logistikzentrum Berlin<br>Solarenergiefonds Bavaria<br>Windenergiefonds Borsum-Ahlerstedt<br>Windenergiefonds Neudersum | Windenergiefonds Portfolio 01<br>Windenergiefonds Rhede  | Dubai 1000 Hotelfonds   |
| <u>EAIG</u>  | <u>Ecovision</u>   | <u>EECH</u>   |
| De Zuidmolen<br>Ocean Edge<br>Summerchase at Riverchase Apartments<br>The Capri Condominiums   | Kreisgymnasium Bad Krozingen<br>OKR Stuttgart  | Windpark Boldecker Land<br>Windpark Mannhagen/Bälau<br>Windpark Pillenbruch<br>Windpark Rehhorst<br>Windpark Schiphorst |

| <u>EECH</u>                     | <u>EH1</u>                            | <u>Embdena</u>                 |
|---------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| Windpark Südergellersen         | US-Leben Fonds 01                     | MS Adele C                     |
| Windpark Timmaspe               |                                       | MS Baltic Sea                  |
| Windpark Tralau                 |                                       | MS Barbara                     |
|                                 |                                       | MS Bluestar                    |
|                                 |                                       | MS Christian                   |
| <u>Embdena</u>                  | <u>Embdena</u>                        | <u>Energiekontor</u>           |
| MS Eaststar                     | MS Marc Mitchell                      | Windpark Altlüdersdorf         |
| MS Europe Star                  | MS William Mitchell                   | Windpark Beckum 02             |
| MS Georg Mitchell               |                                       | Windpark Beerfelde             |
| MS Jamina                       |                                       | Windpark Bergheim              |
| MS Lilly Mitchell               |                                       | Windpark Blatzheim             |
| <u>Energiekontor</u>            | <u>Energiekontor</u>                  | <u>Energiekontor</u>           |
| Windpark Brauel                 | Windpark Hohengüstow                  | Windpark Mühlenberg            |
| Windpark Dirlammen              | Windpark Jülich                       | Windpark Niederelbe            |
| Windpark Forest Moor            | Windpark Lengens                      | Windpark Ostemünde             |
| Windpark Friedland              | Windpark Mauritz-Wegberg              | Windpark Schwanewede-Loge      |
| Windpark Hanstedt-Wriedel       | Windpark Moel Maelogen                | Windpark Spessart              |
| <u>Energiekontor</u>            | <u>Energiequelle Umweltmanagement</u> | <u>Enertrag</u>                |
| Windpark Trandeiras Portugal    | Genußrecht Windpark Wesermündung      | Windfeld Freiheit 03           |
| Windpark Würselen               |                                       | Windfeld Randowhöhe 01         |
| Windpark Zarax                  |                                       | Windfeld Sonnenberg 02         |
| Windpark Zetel                  |                                       |                                |
| <u>Equity Pictures</u>          | <u>Falk Capital</u>                   | <u>Falk Capital</u>            |
| Medienfonds 03                  | Falk 72                               | Falk 77 Immobilien-Rentenfonds |
| Medienfonds 04                  | Falk 73                               | Falk 78                        |
|                                 | Falk 74                               | Falk 79                        |
|                                 | Falk 75                               | Falk 80                        |
|                                 | Falk 76                               |                                |
| <u>FHH</u>                      | <u>Gebab</u>                          | <u>Gebab</u>                   |
| Fonds 39 MS Andino/MS Algarrobo | Baltic -S Produktentanker             | MS Eyrene                      |
|                                 | MS Buxcliff                           | MS Gallia                      |
|                                 | MS Buxfavourite                       | MS Helvetia                    |
|                                 | MS Buxhansa                           |                                |
|                                 | MS Elisabeth                          |                                |
| <u>Hamburgische Seehandlung</u> | <u>HCI</u>                            | <u>Ideenkapital</u>            |
| Flussfahrt 08                   | Aircraft One                          | Navalia 13 MS Port Elisabeth   |
| <u>Immergruen</u>               | <u>KGAL</u>                           | <u>Maritim Invest</u>          |
| Chloris Global Energies         | PropertyClass Österreich 06           | Maritim Invest 03              |
|                                 |                                       | Maritim Invest 04              |
|                                 |                                       | Maritim Invest 05              |
|                                 |                                       | Maritim Invest 06              |
|                                 |                                       | Schiffsportfolio Invest 01     |

|                             |                           |                            |
|-----------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <u>MPC</u>                  | <u>Navalis</u>            | <u>Nordcapital</u>         |
| Solarpark 01                | MS Jork                   | Bulkerflotte 01            |
| <u>SachsenFonds</u>         | <u>Shedlin Capital</u>    | <u>US Treuhand</u>         |
| Leasing-Fonds 50 Ariadne KG | New European Frontiers 03 | UST 19 208 S. Lasalle Ltd. |
| <u>ZBI</u>                  | -                         | -                          |
| ZBI Professional 01         |                           |                            |

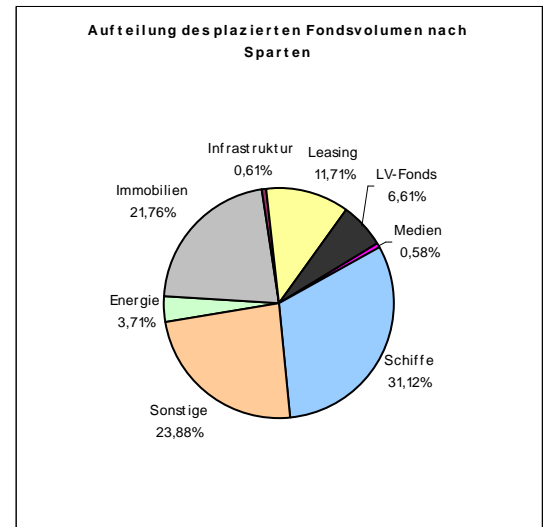
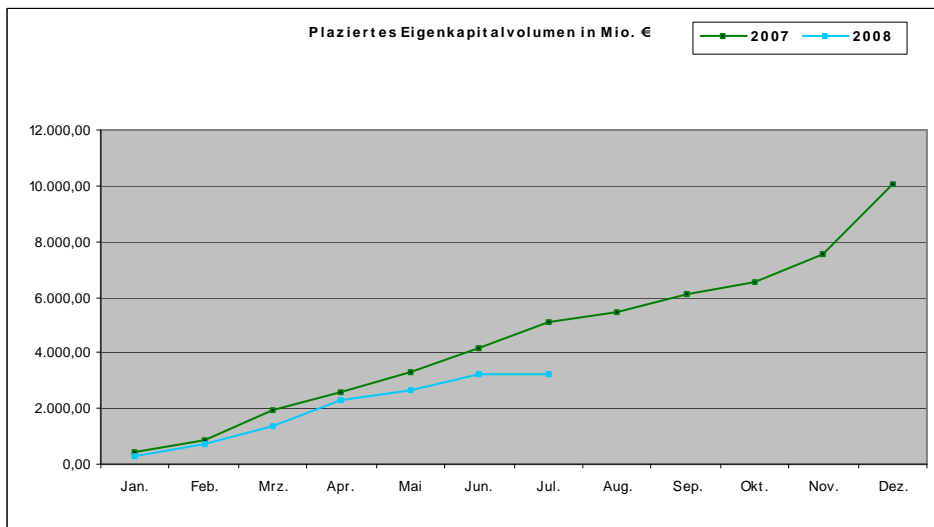
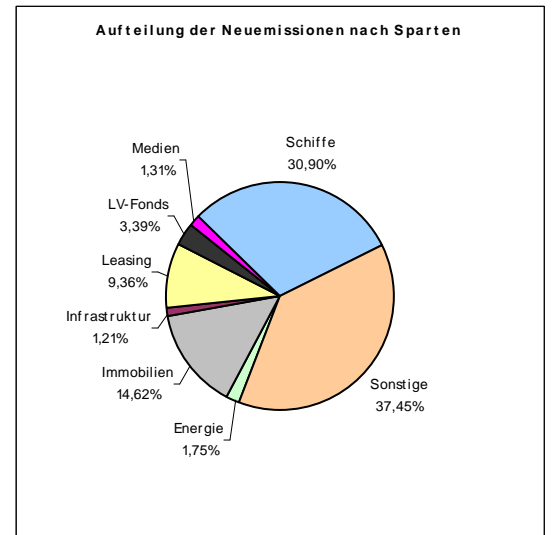
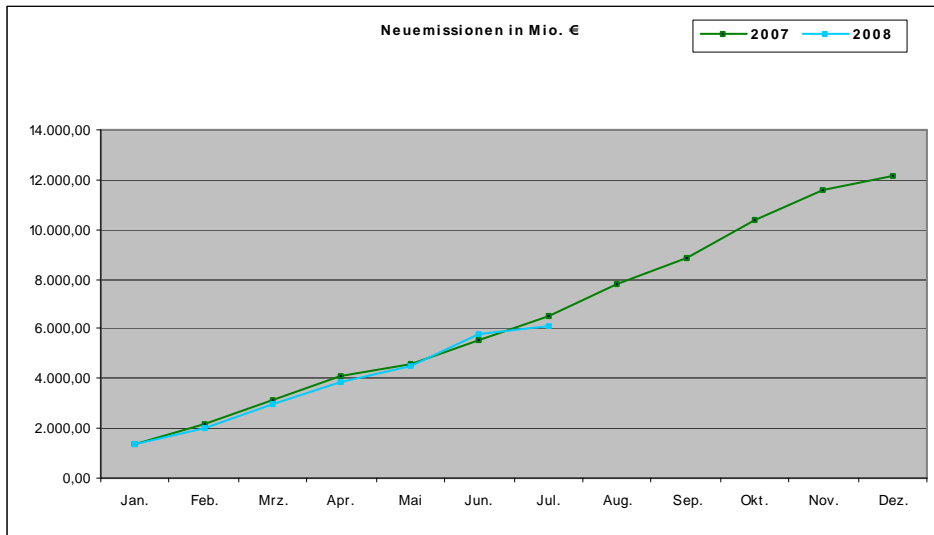
### Neues vom Markt der Geschlossenen Fonds

Die nachfolgende Tabelle berücksichtigt alle uns bekannt gewordenen Fonds, die in den letzten Wochen platziert wurden, beziehungsweise sich in Konzeption oder Emission befinden :

| Neue Fonds in Konzeption                 | Neue Fonds in Emission                      | Neue Fonds in Realisierung     |
|--|---|--------------------------------|
| Buss Capital - Kreuzfahrtfonds 02        | ACI - Dubai Fonds 07                        | BAC - InfraTrust 02            |
| CFB - Fonds 168 Twins 02                 | AgriWorld - FarmInvest 01                   | BAC - Life Trust 11            |
| GHF - Global Bulker 03                   | BAC - InfraTrust 05                         | BUSS - Kreuzfahrtfonds 01      |
| Hamburg Trust - Domicilium 03            | BAC - Life Trust 14                         | Chorus - Equity Clean Tech     |
| Hamburg Trust - Shopping Edirion         | biosanica - Genussrechte                    | KSH - KSH Energy Fund          |
| Hannover Leasing - 191 Maritime Werte 04 | ConRendit - ConRendit 13                    | MPC - Leben Plus 07            |
| Immergruen - Media balance 01. Music     | DCM - Flugzeugfonds 01                      | Umweltbank - Genussrechte 2008 |
| Immergruen - Media balance 01. TV        | DLC - MS Pago                               |                                |
| Immergruen - Media balance 05. Movies    | Dr. Peters - Fonds 132 DS Activity/Agility  |                                |
| Lloyd Fonds - Motel-One-Fonds            | HCI - Aircraft One                          |                                |
| Nordcapital - Waldfonds 01               | HMW - MIG 07                                |                                |
| Vega Reederei - MS Vega Libra            | Ideenkapital - Navalia 13 MS Port Elisabeth |                                |
|  | Immergruen - Chloris Global Energies        |                                |
|  | Maritim Invest - Maritim Invest 16          |                                |
|  | MPC - Sachwert Rendite Fonds Asien          |                                |
|  | Navalis - MS Jork                           |                                |
|  | Nordcapital - Bulkerflotte 01               |                                |
|  | OekoGeno - Beteiligungsfonds Terra Preta    |                                |
|  | Oltmann - Tonnagesteuer Rendite Fonds 23    |                                |
|  | Quickfonds - Dubai Direkt Fonds 03          |                                |
|  | Reederei Sibum - MS Stefan Sibum            |                                |
|  | Seehandlung - Flussfahrt 08                 |                                |
|  | Stadtwerke Hünfeld - Gaalbern Bürgersolar   |                                |
|  | US Treuhand - UST 19 208 S. LaSalle         |                                |
|  | VenGrow - VG Asien Technologiefonds         |                                |
|  | Walton - Landentwicklung Pinal County 02    |                                |
|  | Wölbern - Global Transport 02 Aviation      |                                |

## Eigenkapitalvolumen 2008

Die nachfolgenden Graphiken stellen das Eigenkapital der Neuemissionen / Platzierungen im Vergleich von 2007 zu 2008 dar. Des Weiteren sehen Sie eine Aufschlüsselung nach Sparten des kumulierten Eigenkapitalvolumens. Ausführlichere Informationen erhalten Sie in unserem zukünftigen Quartalsbericht 2008.



## Rating- und Analyseübersicht

Nachfolgende Tabelle listet die aktuellen Rating- und Analyseergebnisse der letzten Wochen sortiert nach Fonds auf:

| Initiator        | Fonds                         | Analyst               | Ergebnis                       |
|------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| ConRendit        | ConRendit 12 Intermodal       | G.U.B.                | + +                            |
| DSI              | MS BBC Colorado               | Scope                 | C                              |
| EEH              | MS Beluga Graduation          | Check                 | 1,65                           |
| EEH              | MS Beluga Gratification       | Check                 | 1,65                           |
| Feedback         | DDS 09                        | Anlegerschutzauskunft | volle Transparenz              |
| GHF              | Global Bulker EK 01           | Anlegerschutzauskunft | volle Transparenz              |
| Hannover Leasing | Fonds 188 Deutschland 04      | TKL                   | * * * * (Note: 2,26)           |
| Hannover Leasing | Fonds 189 Flight Invest 47    | TKL                   | * * * * (Note: 2,28)           |
| HEH              | flybe.Hamburg                 | Scope                 | BBB                            |
| HGA              | Aviation Co-Invest 01         | Check                 | 1,55 (ABP)                     |
| HTB              | 10. Hanseatische Schiffsfonds | G.U.B.                | + +                            |
| Ideenkapital     | IK European Real Estate       | Check                 | 1,55 (IBP)                     |
| Ideenkapital     | Navalia 12 MS Port Kelang     | Anlegerschutzauskunft | volle Transparenz              |
| Maritim Invest   | Schiffsportfolio Invest 02    | Anlegerschutzauskunft | volle Transparenz              |
| Midas            | Mittelstandsfonds 04          | Check                 | 1,68 (MBP)                     |
| Midas            | Mittelstandsfonds 05          | Check                 | 1,73 (MBP)                     |
| Nordcapital      | Private Equity Fonds 09       | Anlegerschutzauskunft | volle Transparenz              |
| ÖkoRenta         | Neue Energien 03              | Anlegerschutzauskunft | volle Transparenz              |
| Ownership        | OwnerShip Flex 02             | Check                 | 1,78                           |
| PCE              | Viking Cruisers               | Anlegerschutzauskunft | volle Transparenz              |
| RWB              | China 02                      | Scope                 | BB                             |
| RWB              | Germany 01                    | G.U.B.                | + + +                          |
| RWB              | Infrastructure India 01       | Scope                 | BBB-                           |
| SachsenFonds     | Australien 03                 | Scope                 | AA                             |
| Schröder & Co.   | Logistik Investment Fonds 02  | Anlegerschutzauskunft | volle Transparenz              |
| Shedlin          | New European Frontiers 03     | Werteanalysen         | 1+                             |
| Stromenger       | Glor Music Production 02      | Scope                 | BBB-                           |
| US Treuhand      | UST 19 208 S. Lasalle Ltd.    | Scope                 | AA+                            |
| US Treuhand      | UST 19 208 S. Lasalle Ltd.    | Werteanalysen         | 1-                             |
| Voigt & Collegen | SoEs Zwanzig                  | Kapital-markt intern  | zur Risikobeimischung geeignet |
| Wölbern          | Deutschland 02 Health Care    | Scope                 | BBB+                           |
| Wölbern          | Private Equity 03 ProKlima    | Scope                 | BB-                            |