

ProCompare Newsletter 22/2011

Herzlich Willkommen zum 213. Newsletter der ProCompare GmbH

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.

Anzeige : Hamburg, 13.07.2011

»Noon Games Fonds«



Der Fonds bietet Anlegern eine Beteiligung an der Entwicklung und Vermarktung von Computerspielen („Games“).

Konzeptionelle Besonderheiten stellen die finanziellen Eigenbeteiligungen der Hersteller/Verleger an den Herstellungskosten (mind. 30%), der absolute Vorrang des Fonds an den Einspielerlösen der produzierten Spiele und die relativ kurze Laufzeit von ca. 3 Jahren dar.

Die Rahmendaten des »Noon Games Fonds« im Überblick:

- >> Aufteilung des Investitionsvolumens (7,9 Mio. EUR) auf mehrere Hersteller und jeweils mehrere Spiele
- >> Reiner Eigenkapitalfonds, keine Aufnahme von Darlehen/Fremdkapital vorgesehen
- >> Die **Laufzeit** beträgt prognosegemäß **ca. 3 Jahre**
- >> **Eigenbeteiligung der Hersteller: mind. 30%** - Budgetüberschreitungen trägt allein der Hersteller
- >> **Erlösvorrang des Fonds** - bis zu einer Höhe von 168% (bezogen auf den jeweiligen Finanzierungs- Fonds) gehen alle Netto-Erlöse aus dem Verkauf der Spiele an den Fonds
- >> Um 168% Einnahmen für den 70%-Finanzierungsanteil des Fonds zu erreichen, müssen nur Einspielerlöse in Höhe von **117,6% der Herstellungskosten** (Gesamtbudget) erzielt werden
- >> Für den Fall, dass alle Gamespartner mit ihrem jeweiligen Spieleportfolio mindestens 117,6% der Herstellungskosten wieder einspielen, würden die Gesamtrückflüsse unter Berücksichtigung aller Fondskosten für die Anleger ca. 136% vor Steuern betragen.
- >> Die Gamespartner stehen mit ihrem Finanzierungsanteil zu 100% im Risiko, bis der Fonds sein Hauptziel erreicht hat.
- >> Als Anreiz und Ausgleich erhalten die Gamespartner danach den Großteil aller weiteren Erlöse
- >> Niedrige Kostenstruktur
- >> Mindestbeteiligung: 10.000 EUR plus 4% Agio.
- >> Die Einzahlungen der Gesellschafter erfolgt in zwei Stufen: 50% der Pflichteinlage zuzüglich Agio 4% sofort nach Beitritt - 50% am 30. Juni 2012.
- >> Die Gesellschafter erhalten für 2011 einen **Frühzeichnerbonus** in Höhe von 5%, der zeitanteilig auf die Einzahlung des ersten Teilbetrags (50%) bis zum 31. Dezember 2011 gewährt wird.
- >> Die Gamespartner des Fonds sind erfahrene, erfolgreiche und vielfach preisgekrönte Marktteilnehmer
- >> Der Fonds setzt vor allem auf Spiele für PC und mobile Plattformen (iPhone, iPad, Android)

Solid Value GmbH ·

Steckelhörn 9 · 20457 Hamburg
Tel. 040-3609749-0 · Fax 040-3609749-29 ·
svinfo@solid-value.de · www.solid-value.de



Mit freundlicher Empfehlung

P. V.

Dipl. Ing. Peter Tamms

Geschäftsführender
Gesellschafter

A. Meißner

Andreas Meißner

Projektleiter

M. Sachse

Mathias Sachse

Leiter Research

Miriam Ruhland

Miriam Ruhland

Assistentin der
Geschäftsleitung

Aktuelle Zahlen zur ProCompare-Datenbank

Verzeichnete Initiatoren auf www.leistungsbilanzvergleich.de	1.501	(+ 3)
Verzeichnete Fonds auf www.leistungsbilanzvergleich.de	12.403	(+ 10)
Erfasste Prognosen zu den einzelnen Fonds	8.851	(+ 11)
Verzeichnete Presstexte im Pressetool	22.472	(+50)
Fonds mit kumulierten Ergebnissen per 31.12.2009	2.983	(+ 0)
Fondsvolumen der Fonds mit kumulierten Ergebnissen 2009	148.765.946.094 €	(+ 0 €)
Fonds mit kumulierten Ergebnissen per 31.12.2010	8	(+ 8)
Fondsvolumen der Fonds mit kumulierten Ergebnissen 2010	333.626.250 €	(+ 333.626.250 €)

Neu erfasste Leistungsbilanzen auf www.leistungsbilanzvergleich.de

Aktuell liegen die Leistungsbilanzen 2010 von DIL und HMW zur Erfassung vor.

HLL	Leistungsbilanz 2010	ProCompare-Standard nicht erfüllt
Wattner	Leistungsbilanz 2010	ProCompare-Standard nicht erfüllt

Neu erfasste Prognosen auf www.leistungsbilanzvergleich.de

<u>Classic Dream Lease</u>	<u>Conti</u>	<u>DIL</u>
Classic Cars 01	MS Conti Larimar	DIL 149 Objekt SILEX Berlin
<u>GEBAB</u>	<u>Wattner Connect</u>	
MT Norgas Christian	SunAsset 03	
MT Rheingas		
MT Rudderman i.L.		
Rendite-Fonds Nr. 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 :

Fonds in Konzeption	Fonds in Emission	Fonds in Realisierung
BVT - Europa Amsterdam	Classic Dream Lease - Classic Cars 01	AgriWorld - FarmInvest 02
INP - 11. INP Deutsche Pflege Wolfenbüttel	Deutsche Fonds Concept - AGP 03	KGAL - SkyClass 55
Q1 Capital - Solarkraft Deutschland	DGAG Deutsche Golf - Genussrechte	NMI Capital - New Energy Holz
Fidentum - LombardClassic 02	Conti - MS Conti Larimar	
Task Force Investor - NPL Fonds 03	PCE - Chancenportfolio 02	
	Wattner Connect - SunAsset 03	
	Wölbern Invest - Deutschland 05	

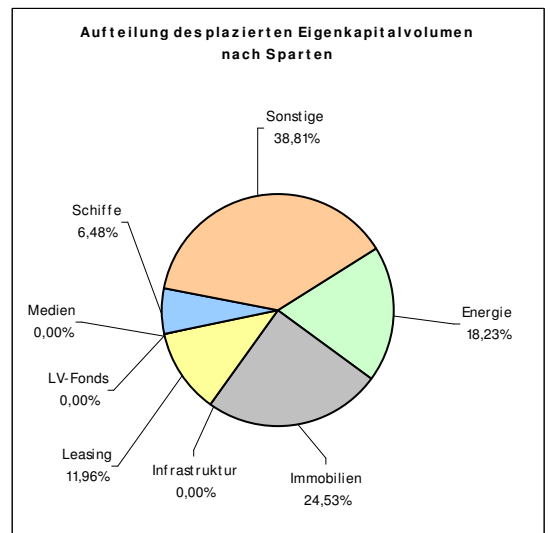
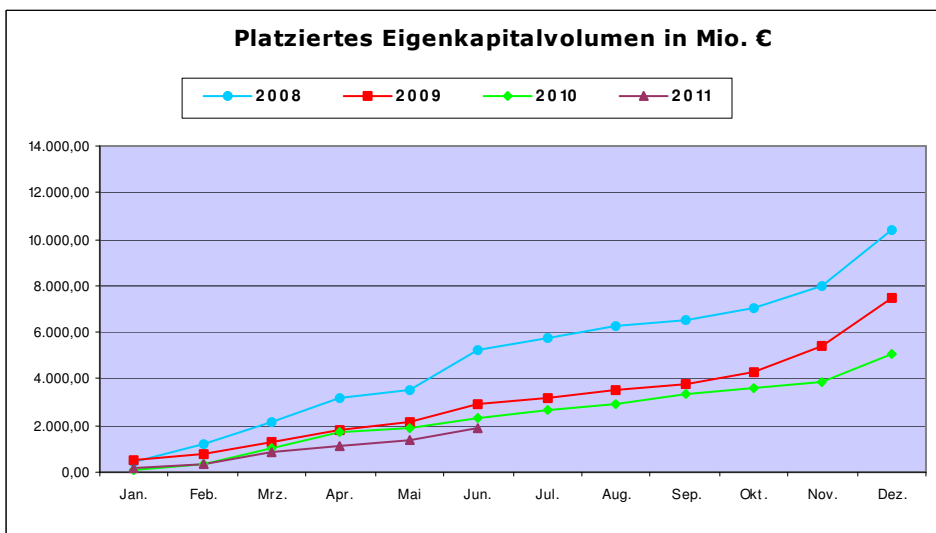
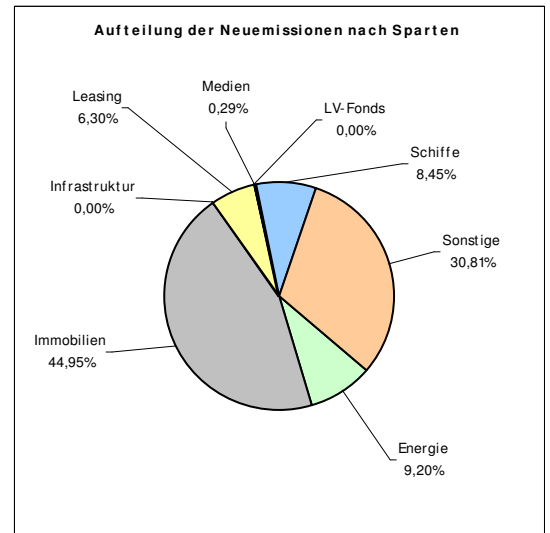
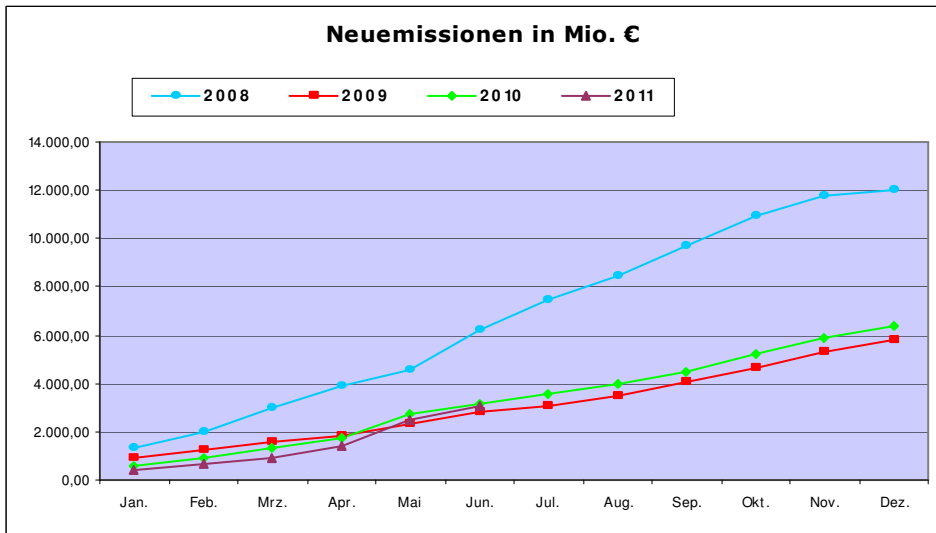
Rating- und Analyseübersicht

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

Initiator	Fonds	Analyst	Ergebnis
Hannover Leasing	Vermögenswerte 06 Mülheim	fondstelegramm	noch neutral
Hannover Leasing	Wachstumswerte Europa 05	Kapital Markt-intern	positiv
Jamestown	Jamestown 27	TKL	**** (Note: 2,39)
KGAL	SkyClass 56	TKL	**** (Note: 2,34)
Signa	Signa 13 The Cube	Feri	A- (62 Punkte)
Signa	Signa 13 The Cube	fondstelegramm	neutral
Volker Friedrichsen	DGZ Genußrecht der Zukunft	Kapital Markt-intern	neutral
WealthCap	Immobilien Deutschland 32	Scope	A- (Update)
WealthCap	Private Equity 13	Scope	BBB+ (Update)
WealthCap	Private Equity 14	Scope	BBB+ (Update)
WealthCap	SachWerte Portfolio 01	Scope	BBB (Update)

Eigenkapitalvolumen 2011

Die nachfolgenden Graphiken stellen das Eigenkapitalvolumen der Neuemissionen / Platzierungen im Vergleich von 2008, 2009, 2010 und 2011 dar. Des Weiteren sehen Sie eine Aufschlüsselung nach Sparten des kumulierten Eigenkapitalvolumens sowie den Vergleich nach Sparten bezogen auf das Jahr 2011 per Monatsultimo.



Kumuliert platziertes Eigenkapital per Stichtag nach Sparten				
	aktueller Stand	Stand per 30.06.2010	Differenz	in %
Energie	330.935.000 €	104.210.000 €	226.725.000 €	217,57%
Immobilien	582.310.000 €	852.030.000 €	-269.720.000 €	-31,66%
Infrastruktur	0 €	27.200.000 €	-27.200.000 €	< 100 %
Leasing	217.100.000 €	325.900.000 €	-108.800.000 €	-33,38%
LV-Fonds	0 €	0 €	0 €	0,00%
Medien	0 €	0 €	0 €	0,00%
Schiffe	117.625.000 €	397.250.000 €	-279.625.000 €	-70,39%
Sonstige	704.720.000 €	587.510.000 €	117.210.000 €	19,95%
Alle	1.952.690.000 €	2.294.100.000 €	-341.410.000 €	-14,88%

Auszug aus der Gamesfondsanalyse Deutschland 01
Solid Value GmbH – Noon Games Financing 1 GmbH & Co. KG

Geschlossene Gamesfonds versprechen deutschen Investoren attraktive Renditen. Die Seppelfricke & Co. Family Office AG hat für ihre Kunden aktuell in der Emission befindliche Beteiligungsangebote hinsichtlich Ihrer Chance-/Risikoverhältnisse und langfristigen wirtschaftlichen Erfolgsaussichten miteinander verglichen.

Die „**Noon Games Financing 1 GmbH & Co. KG**“ initiiert von dem Hamburger Emissionshaus SOLID VALUE und der Noon Games Financing GmbH kann überzeugen.

Initiatoren

Die Initiatoren des Beteiligungsangebotes sind die Noon Games Financing GmbH mit ihrem Geschäftsführer Herrn Dr. Johannes Ulbricht und die SOLID VALUE GmbH mit Herrn Dipl. Kfm. Ralf Soboll als geschäftsführenden Gesellschafter. Herr Dr. Ulbricht verfügt u. a. durch seine langjährige Tätigkeit im Medienbereich und verschiedene praktische Erfahrungen im Management von Gamesfirmen über langjährig gewachsenes Know-How und Kontakte in der Games-Branche.

Investition

Der Noon Games 1 bietet Investoren die Möglichkeit, in eine hochprofitable Branche zu investieren. Das Angebot umfasst eine Beteiligung an der Entwicklung und Vermarktung von Computerspielen (Games). Das Fondsvolumen beträgt € 8.215.920 inkl. Agio. Es handelt sich um einen reinen Eigenkapitalfonds und eine Aufnahme von Fremdkapital ist nicht vorgesehen.

Fondskonzept

Gemäß Investitionskriterien muss sich der jeweilige Gamespartner mit mindestens 30% an den Entwicklungskosten beteiligen. Somit haben die Gamespartner ein sehr hohes Eigeninteresse daran, nur wirklich aussichtsreiche Projekte gemeinsam mit dem Fonds zu finanzieren.

Erlösvorrang

Alle Nettoerlöse aus dem Verkauf des Spieleportfolios eines Gamespartners, fließen vorrangig bis zu

einer Höhe von 168% (Erlöschwelle), bezogen auf den Finanzierungsanteil des Fonds, an diesen. Bis zum Erreichen der Erlöschwelle verbleiben alle Rechte aus der Vermarktung der Spiele per Sicherungsvertrag bei der Fondsgesellschaft. Des Weiteren wird im Falle eines Entwicklungsauftrages ein unabhängiger technischer Controller den Projektfortschritt überwachen.



Laufzeit und Fondskosten

Die Fondslaufzeit soll plangemäß nur ca. 3 Jahre betragen. Anleger können ihr Kündigungsrecht erstmalig bereits zum 31.12.2014 ausüben.

Aufgrund der moderaten initialen Fondskosten in Höhe von 13,94% und der laufenden Fondskosten in Höhe von 2,86%, wird mit 85,2% eine vergleichsweise hohe Substanzquote erreicht.

Prognostizierte Rendite

Die Vorsteuerrendite beträgt gemäß Prognoserechnung 10,66%

p.a.. Der Anleger erzielt Einkünfte aus Gewerbebetrieb gemäß § 15 EStG.

Blind Pool

Zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung wurden noch keine verbindlichen Verträge mit Gamespartnern über bestimmte zu finanzierende Computerspiele unterzeichnet. Mögliche Partner sind Daedalic Entertainment, Hamburg, Independent Arts Software, Hamm, Rebellion, Oxford und Kuju Entertainment, Shalford.

Fazit

Das Beteiligungsangebot „**Noon Games Financing 1 GmbH & Co. KG**“ von der SOLID VALUE GmbH investiert aus einer starken, abgesicherten Stellung heraus in das schnell wachsende Segment der Computerspiele.

Die Kombination aus einer hohen Eigenbeteiligung der Spieleentwickler und der Erlösvorrang für den Fonds, erfüllen den Wunsch des Anlegers nach Sicherheit.

Zudem besticht der Fonds durch eine hohe Investitionsquote, einer hohen jährlichen Vorsteuerrendite und einer kurzen Laufzeit.

Es handelt sich um ein interessantes Beteiligungsangebot mit einem sehr guten Chance-/Risikoverhältnis und guten langfristigen Erfolgsaussichten.

Gesamturteil: **sehr gut.**

Noon Games Fonds

Stand 12.07.2011

Fonds-Eckdaten

Anbieterin	SOLID VALUE GmbH		
Fondsgesellschaft	Noon Games Financing 1 GmbH & Co. KG		
Fondsmanagement	Noon Games Financing GmbH		
Asset Management	Dr. Johannes Ulbricht		
Zielmarkt	Computer- und Videospiele		
Investitionsziel	Herstellung, Erwerb, Vermarktung, Vertrieb und Lizenzierung von Unterhaltungssoftware (Computer- und Videospiele), Investition in ein Spieleportfolio, die Fondsgesellschaft beteiligt sich mit maximal 70% an den geplanten Entwicklungs- und Produktionskosten einschließlich maximal 10% der Marketingkosten		
Fondsvolumen inkl. Agio	€ 8.215.920		
- Eigenkapital inkl. Agio	€ 8.215.920	100,00%	
- Fremdkapital	€ 0	0,00%	
Mindestbeteiligung	€ 10.000		
Agio	4%		
Gesamtausschüttung vor Steuern	136,00%		
Vorsteuerrendite p.a.	10,66%		
Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb gemäß §15 EStG		
Prospektdatum / erstmalige Kündigung / Laufzeit in Jahren	17.05.2011	31.12.2014	3,6
Beginn / Ende / Zeitraum Prognoserechnung in Jahren	31.12.2011	31.12.2014	3,0
Platzierungsgarantie / Garant	Nein		
IDW S4 Gutachten	Ja		
Haftsumme	10%		

SFO-Berechnungen und Parameter

Substanzquote zu Fondsvolumen	85,20%		
Fondskosten Investitionsphase inkl. Agio	€ 1.145.148		
- zu Fondsvolumen inkl. Agio	13,94%		
- zu Eigenkapital inkl. Agio	13,94%		
Laufende Fondskosten p.a.	€ 235.016		
- zu Fondsvolumen inkl. Agio	2,86%		
Zinssatz Liquidität vor Steuern p.a.	0,00%		

SFO-Urteil

Stärken	Reiner Eigenkapitalfonds, mit Dr. Johannes Ulbricht erfahrener Assetmanager, hohe Eigenbeteiligung an den Herstellungskosten durch die Spiele-Entwickler und Erlösvorrang für den Fonds (168% auf das investierte Eigenkapital), unabhängiger Producer (technischer Controller), unabhängige Mittelverwendungskontrolle, Investitionskriterien, bei einer Rückabwicklung erhalten die Anleger die von ihnen eingezahlte Kommanditeinlage sowie das Agio vollständig zurück
Schwächen	Blindpool, keine anbieterunabhängige Treuhand

SFO-Investmentampel



sehr gut

Kontakt


www.solid-value.de

Wichtiger Hinweis zur Seppelfricke & Co. Family Office AG Analyse


Die Seppelfricke & Co. Family Office AG (SFO AG) führt im Rahmen ihrer **Vermögensverwaltung mit Kapitalbeteiligungen** für institutionelle Investoren und vermögende Privatkunden unabhängige Analysen und Beurteilungen von Beteiligungsangeboten durch. Die Seppelfricke & Co. Family Office AG ist weder als Vermittler noch als Emissionshaus von Geschlossenen Fonds tätig. Grundsätzlich werden mehrere Fonds in Emission aus einem Marktsegment gegenübergestellt und verglichen. Im Fokus stehen auf Grundlage der jeweiligen Emissionsprospekte und ergänzenden Angaben des Anbieters das **Rendite-/Risikoverhältnis** und der **langfristige wirtschaftliche Erfolg** der analysierten unternehmerischen Beteiligungen. Die Beurteilung gilt ausschließlich zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und ist nicht als Anlageempfehlung zu verstehen, sondern stellt lediglich die Meinung und Einschätzung der Seppelfricke & Co. Family Office AG dar.

Eine sorgfältige Durchsicht des jeweiligen Emissionsprospektes und die zusätzliche persönliche Beratung durch fachkundige Berater sind unerlässlich und können nicht durch die vorliegende Beurteilung ersetzt werden. Wir übernehmen keine Haftung für den Eintritt der prospektierten wirtschaftlichen und steuerlichen Ergebnisse. Ein Nachdruck der Bewertung ist auch auszugsweise nur mit schriftlicher Genehmigung der Seppelfricke & Co. Family Office AG erlaubt.


Die SFO-Investmentampel: Die Seppelfricke & Co. Family Office AG stellt Ihre Analyseergebnisse in Form einer Investmentampel dar:



Ausgewogenes Rendite-/Risikoverhältnis, geringe Kosten der Vermögensanlage, konservative Annahmen, solide Finanzplanung. **Gesamturteil: sehr gutes bis gutes** Beteiligungsangebot.



Unausgewogenes Rendite-/Risikoverhältnis, erhöhte Kosten der Vermögensanlage, optimistische Annahmen, hohes Potential von Interessenskonflikten. **Gesamturteil: befriedigendes bis ausreichendes** Beteiligungsangebot.



Die Risiken übersteigen die Chancen deutlich, sehr hohe Kosten, optimistische, zum Teil sehr optimistische Annahmen, hohes bis sehr hohes Potential von Interessenskonflikten, fehlerhafte Finanzplanung. **Gesamturteil: mangelhaftes** Beteiligungsangebot.

Die Seppelfricke & Co. Family Office AG ist ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) lizenziertes und von der Bundesbank überwachtes Finanzdienstleistungsinstitut. Die Seppelfricke & Co. Family Office AG bietet vermögenden Privatpersonen, Firmenkunden, sowie Stiftungen und anderen institutionellen Investoren eine individuelle, ganzheitliche und unabhängige Beratung in allen Fragen des Vermögensmanagements. Über die Seppelfricke & Co. Family Office AG können Sie keine Geschlossenen Fonds/Beteiligungsangebote erwerben. Gerne nennen wir Ihnen auf Anfrage qualifizierte Vermittler.



Herr **Pascal Seppelfricke, BScBA** ist studierter Kaufmann und Vorstand der Seppelfricke & Co. Family Office AG. Er investiert seit mehr als 20 Jahren erfolgreich an den internationalen Kapitalmärkten. Durch sein Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Westfälischen Wilhelms-Universität zu Münster vertiefte er seine finanzwissenschaftlichen Kenntnisse. Er arbeitete mehrere Jahre als Portfolio Manager bei einer unabhängigen Vermögensverwaltung in Düsseldorf. Während seiner Tätigkeit als Vermögensverwalter spezialisierte er sich auf die Analyse von Investmentfonds, Geschlossenen Beteiligungen und strukturierten Produkten.

Kontakt:

Seppelfricke & Co. Family Office AG
Kaiser-Wilhelm-Ring 27-29
50672 Köln

T. 0221.5694 460
F. 0221.5694 200

Email: info@sfo-ag.de
Homepage: www.sfo-ag.de

Newsletter:

Unter www.sfo-ag.de können Sie unseren kostenlosen Analyse-Newsletter abonnieren.

Analyse-Abo:

Unter abo@sfo-ag.de können Sie unser Analyse-Abo bestellen.