

Feri EuroRating Awards 2011 - Geschlossene Beteiligungen



WealthCap



Feri EuroRating Awards 2011 - Geschlossene Beteiligungen

Die Feri EuroRating Services AG hat in diesem Jahr zum zweiten Mal Awards im Bereich der Geschlossenen Beteiligungen vergeben. Die WealthCap erhielt den Award als bester Initiator 2010 im Bereich Private Equity Fonds.



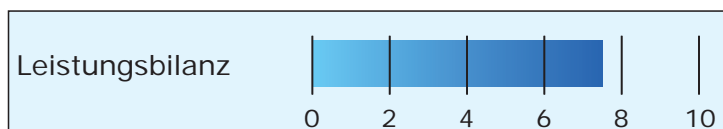
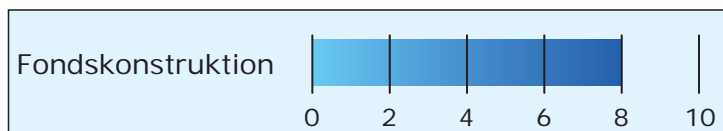
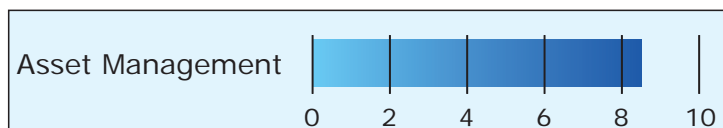
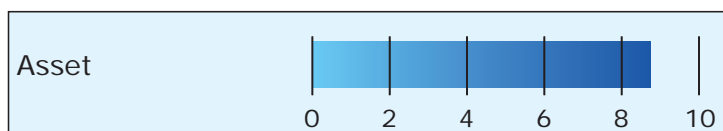
Nominierungskriterien

In der Assetklasse Private Equity wurden die Initiatoren selektiert, die von allen in der jeweiligen Assetklasse aktiven Initiatoren über eine besonders hohe Erfahrung verfügen. Die geforderte Kontinuität konnten neun Initiatoren aufweisen, die in 2010 und in einem der beiden Vorjahre mindestens einen Fonds aufgelegt haben. Die Fonds dieser Initiatoren, die im Jahr 2010 auf den Markt kamen, wurden einer weiterführenden Prüfung und Analyse unterzogen. Dabei wurde die Einhaltung von Marktstandards überprüft und eine Bewertung eines Kennzahlen-katalogs vorgenommen, der aus dem jeweiligen Investitionsplan ermittelt wurde. Die besten zwei Initiatoren wurden für die Verleihung des Awards nominiert. Bei den Nominierten handelt es sich um WealthCap und BVT Beratungs-, Verwaltungs- und Treuhandgesellschaft für internationale Vermögensanlagen mbH.

Awardkriterien

Im Rahmen des weiteren Prüfprozesses wurde eine detaillierte qualitative Prüfung des Initiators und seiner im Jahr 2010 emittierten Fonds in der Assetklasse Private Equity durchgeführt. Diese qualitative Prüfung erfolgt in den Bereichen Asset, Asset Management, Fondskonzeption und Leistungsbilanz.

Im Bereich Asset wurde die Qualität des Investitionsgegenstandes, bei dem Kriterium Asset Management wurde die Qualität des Asset Managers anhand Teilen des Feri Initiatoren Ratings bewertet. Bei der Analyse der Fondskonstruktion wurde die Prognoserechnung auf Rendite, Kostenstruktur und Investitionsstrategie (geplante Zielfonds) überprüft. Für die Bewertung der Qualität des Initiators wurde eine Leistungsbilanzanalyse für die Assetklasse Private Equity Fonds durchgeführt und die Stabilität des Initiators bewertet. Bedingt durch fehlende Ergebnisse konnte kein Soll / Ist Vergleich im Rahmen der Leistungsbilanzanalyse durchgeführt werden, sondern lediglich eine stichprobenartige Plausibilisierung der Einhaltung der Investitionsziele.



Ergebnis

Die Einwertung der drei nominierten Initiatoren erfolgte mittels Benotung der Unterkriterien in den vier Bewertungskategorien. Die WealthCap erzielte in allen Bewertungskategorien überdurchschnittliche Ergebnisse, konnte sich aber insbesondere in den Bereichen Asset und Fondskonstruktion durchsetzen.

Gesellschaftsinformationen	
Name des Initiators	Wealth Management Capital Holding GmbH Arabellastraße 14, 81925 München
Produktprofil	Geschlossene Beteiligungen
Gründungsjahr	2007
Unternehmensstruktur	Gesellschafter Bayerische Hypo - und Vereinsbank AG, München
Stammkapital	26.000 €
Anzahl Mitarbeiter (Stand 31.12.2010)	250
Bislang konzipierte Fonds (Stand 31.12.2010)	121
davon Private Equity inkl. Private Placements	13
Fondsvolumen (31.12.2010)	10,6 Mrd. €
Platziertes Eigenkapital kumuliert (31.12.2010)	6,6 Mrd. €
davon in 2010 platziert	275,3 Mio. €
davon Private Equity Fonds	81,0 Mio. €
Rang in der Feri Gesamtmarktstudie 2011	1 (Vorjahr Rang 6)
in der Assetklasse Private Equity nach platziertem Eigenkapital	3 (Vorjahr Rang 10)

Historie

Die Wealth Management Capital Holding GmbH (WealthCap) ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der UniCredit Bank AG (ehemals: Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG) und gehört damit zum internationalen Verbund der UniCredit. Mit einer Historie von mehr als 25 Jahren und einem emittierten Investitionsvolumen von rund 10,6 Mrd. € sowie platziertem Eigenkapital von über 6,6 Mrd. € zählt WealthCap zu den größten und renommiertesten Anbietern von Sachwertanlagen in Deutschland. Seit 2007 bündelt WealthCap die Aktivitäten der drei Vorgängergesellschaften Blue Capital GmbH, H.F.S. HYPOFondsbeteiligungen für Sachwerte GmbH sowie HVB Fonds- Finance GmbH.

Es wird eine breite Produktpalette für unterschiedliche Anlegerbedürfnisse angeboten. Bis heute hat WealthCap 124 Fonds in elf unterschiedlichen Anlageklassen aufgelegt. Eine Rückabwicklung von Fonds in der Platzierungsphase hat es nicht gegeben. Traditionell liegt der Schwerpunkt auf deutschen Immobilien. Zur Produktpalette von WealthCap gehören daneben auch Immobilien in Europa und Nordamerika, Infrastrukturinvestitionen, Private-Equity-Fonds, Mobile-Assets-Beteiligungen sowie Multi-Asset Varianten am Erst- und Zweitmarkt. Im Kontext der Nachhaltigkeit gewinnen auch „grüne Investitionen“ mehr und mehr an Bedeutung. Deshalb bietet WealthCap seit Juli 2010 in der Anlageklasse „Erneuerbare Energien“ einen Photovoltaikfonds an. Aktuell hat WealthCap im Bereich Private Equity zwei Fonds in der Platzierung.

Private Equity Fonds des Initiators

<u>Fondsname</u>	<u>Fondsname</u>
VB Private Equity Fund I	BC Equity 8
BC Equity 1	BC Equity 9
BC Equity 2 - Secondaries	WealthCap Private Equity 10
BC Equity 3	WealthCap Private Equity 11
BC Equity 4	WealthCap Private Equity 12 Balance
BC Equity 5	WealthCap Private Equity 13 (2011)
BC Equity 6 - Co-Investments	WealthCap Private Equity 14 (2011)
BC Equity 7 – Co-Investments	

Feri Fonds-Screening - Kennzahlen

Das Feri Fondsscreening bewertet die Qualität des Fonds in Bezug auf wichtige Kennzahlen innerhalb seiner Vergleichsgruppe aus der Sicht eines Investors. Betrachtet werden die drei Kategorien Asset, Beteiligungskonzept und Kennzahlen / Renditen. Im Hinblick auf das Asset wird das Investitionsobjekt und die Vermietung bzw. den Leasingvertrag untersucht. Das Beteiligungskonzept wird auf Gebührenstruktur/Kosten, Ergebnisverteilung, Steuer und Fungibilität geprüft. Kennzahlen sowie Rendite werden z.B. über die Weichkosten-, Investitionsquote, Leverage bzw. anhand der Auszahlungen vor und nach Steuern oder dem Gesamtrückfluss gegenübergestellt. Im Rahmen des Fondsscreenings wurden Zulassungs- bzw. K.O. Kriterien formuliert, um die grundsätzlich investierbaren Fonds zu selektieren.

Methodik

Unter der Vielzahl guter Gesellschaften werden die jeweils besten drei einer Assetklasse für die Awards nominiert. Aus dieser Selektion von Spitzengesellschaften wird je Assetklasse der Sieger mit dem Feri EuroRating Award Geschlossene Beteiligungen ausgezeichnet.

Die Vergabe der Awards erfolgt in Anlehnung an die im ersten Schritt quantitative, in weiteren Schritten qualitative Bewertungsmethodik. Die qualitative Bewertung leitet sich aus dem Feri Fondsscreening, dem Feri Fondsrating und dem Feri Initiatorenrating ab und besteht auf aggregierter Ebene aus den drei Kategorien Managementqualität, Fondsstruktur und Leistungsbilanz.

Als Voraussetzung für die Teilnahme am umfangreichen Prüfprozess wurde die Erfahrung des Initiators in der jeweiligen Assetklasse herangezogen. Die Anforderung war, daß die Initiatoren im Jahr 2010 und in einem der beiden Vorjahre mindestens einen Fonds aufgelegt haben. Im Ergebnis werden die Initiatoren selektiert, die geforderte Kontinuität in der Platzierung aufweisen und diese dann einem weitergehenden Prüfungsprozess unterzogen werden.

Die Bewertung in den beiden Sonderkategorien „Servicequalität“ und „Kommunikation“ erfolgte durch Befragungen bei Vertrieben und Journalisten.

Disclaimer

Dieser EuroRating Award Bericht wurde von der Feri EuroRating Services AG erstellt. Zweck der Berichts ist es, die Ergebnisse des Feri EuroRating Awards Geschlossene Beteiligungen 2011 für den vorgenannten Initiator darzustellen. Der Bericht genießt Urheberschutz. Nachdruck und Vervielfältigung sowie die Weitergabe an Dritte ist ohne schriftliche Genehmigung der Feri EuroRating Services AG nicht gestattet. Alle Angaben im EuroRating Award Bericht wurden sorgfältig geprüft. Eine Gewährleistung für die Richtigkeit der Information kann jedoch nicht übernommen werden. Insbesondere dienen Inhalte des Berichts entsprechend dem Zweck des EuroRating Awards lediglich der Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung der Investition dar. Dieser Ratingbericht berücksichtigt die tatsächlichen Verhältnisse bis zum 31.12.2010. Die Gültigkeit der im Bericht getroffenen Aussagen ist auf diesen Zeitpunkt beschränkt. Die Feri EuroRating Services AG ist nicht verpflichtet, über aktuelle Ereignisse, die das Ratingergebnis beeinflussen oder beeinflussen könnten, zu berichten.

Kontakt

Feri EuroRating Services AG
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
61348 Bad Homburg

Tel.: +49 (0) 6172 916-3200
Fax.: +49 (0) 6172 916-1200
E-mail: info@feri.de
Web: www.feri-fund-awards.com