

Performance-Übersicht Sachwertfonds

- >> Aquila Capital Structured Assets GmbH
- >> OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG
- >> Alceda Asset Management GmbH



Vorwort

Die Finanzbranche durchlief in 2013 tiefgreifende Veränderungen. Die neue AIFM-Richtlinie schafft einheitliche regulatorische Rahmenbedingungen für Fondsmanager und Vermögensverwalter Alternativer Investmentfonds. Am 22.07.2013 wurde die AIFM-Richtlinie durch das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) in deutsches Recht umgesetzt, das das bisherige Investmentgesetz (InvG) ablöst. Anleger, die in regulierte Kapitalanlagen investieren, profitieren von erhöhten Anforderungen an Transparenz und Investorenschutz. Zu dem Kreis der regulierten Anlagen gehören in Deutschland jetzt neben den offenen auch sämtliche geschlossene Fonds.

Für den Markt der Sachwertfonds bedeutet dies: Die Fonds werden seitdem in der Form Alternativer Investmentfonds (AIF) aufgelegt, die eine Kapitalverwaltungsgesellschaft benötigen, analog zu den bisherigen Kapitalanlagegesellschaften für offene Fonds und Spezialfonds. Die Aquila Gruppe hat im Juli 2013 für die Alceda Asset Management GmbH die Zulassung zur Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen beantragt.

Damit reiht sich die Alceda Asset Management GmbH in die Unternehmen der Aquila Gruppe ein, die alternative Investments strukturieren. Seit 2007 legt die Alceda Fund Management S. A. u. a. UCITS-Fonds und andere regulierte Luxemburger Vehikel auf. Im Sachwertbereich haben die Aquila Structured Assets GmbH, die OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG und die Alceda Asset Management GmbH zusammen

seit 2005 26 Fonds in den Assetklassen Agrar, Wald, Klimaschutz, Solar, Wasserkraft, Immobilien, Private Equity und Schifffahrt emittiert. Mit dem Erhalt der beantragten Zulassung zur Kapitalverwaltungsgesellschaft wird die Alceda Asset Management GmbH die regulierte Einheit für die Auflage und Verwaltung von Sachwertfonds für die Aquila Gruppe sein. Daher wird bereits jetzt die Mehrzahl der nach dem bis zum 22.07.2013 geltenden Recht aufgelegten Fonds der Aquila Capital Structured Assets GmbH und der OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG durch die Alceda Asset Management GmbH verwaltet.

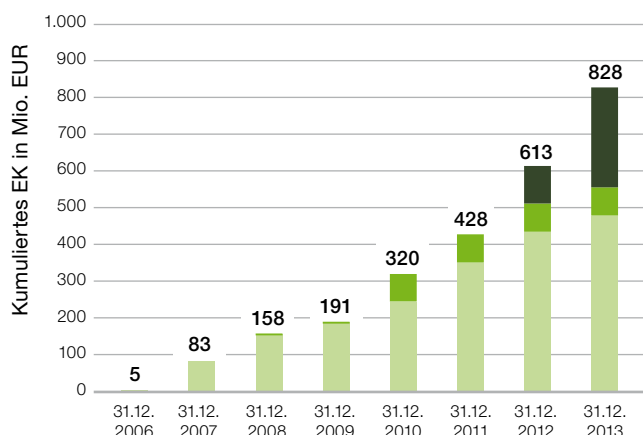
Mit der neuen Gesetzgebung ändert sich auch die Berichterstattung über Sachwertfonds: Der Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (bsi) entwickelt aktuell einen neuen Standard für Performance-Reports von geschlossenen Fonds im Bereich der Sachwerte, die durch Kapitalverwaltungsgesellschaften verwaltet werden. Die nachfolgende Darstellung der einzelnen Beteiligungen sowie die zusammenfassenden Tabellen orientieren sich an dem Stand der Arbeitsergebnisse der bsi-Arbeitsgruppe zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Dieser sieht kumulierte Betrachtungen der jeweiligen Assetklassen mit Cashflow- und Auszahlungsangaben vor.

Die vorliegende Performance-Übersicht gibt Ihnen einen Überblick darüber, wie sich die Fonds der Aquila Capital Structured Assets GmbH, der OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG und der Alceda Asset Management GmbH in 2012 und hinsichtlich der Platzierungen in 2013 entwickelt haben.

Hamburg, den 24. Februar 2014

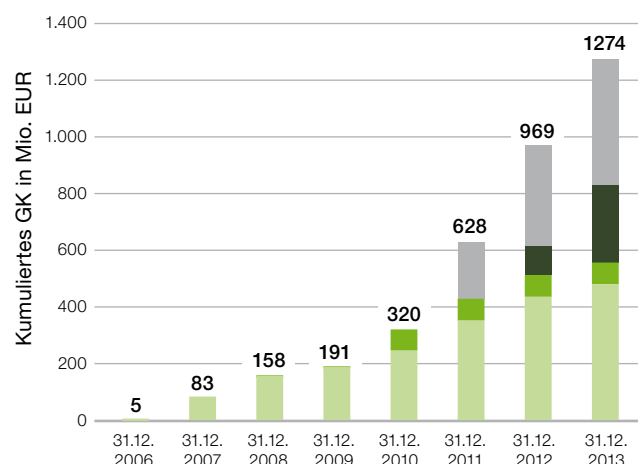
Aquila Capital Structured Assets GmbH
 OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG
 Alceda Asset Management GmbH

Entwicklung des kumulierten Eigenkapitals in Sachwertfonds (öffentliche Angebote und Private Placements inkl. Agio) inkl. weiterer Sachwertinvestments und institutioneller Sachwertfonds in Mio. Euro



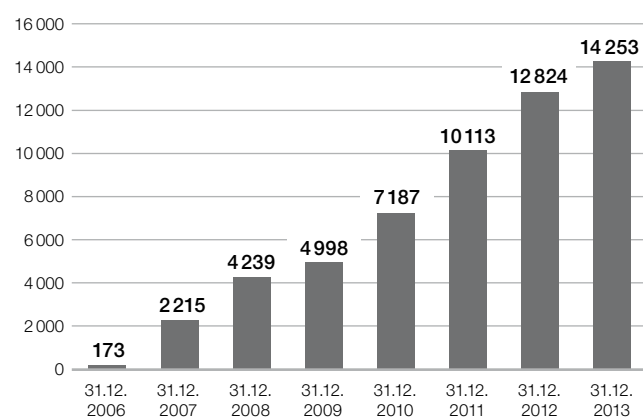
Quelle: Alceda Asset Management GmbH, 2014

Entwicklung des kumulierten Eigenkapitals inkl. Agio und des Fremdkapitals (ausgereichte Bankfinanzierungen abzgl. Tilgung) in Mio. Euro



Quelle: Alceda Asset Management GmbH, 2014

Anzahl der Beteiligungen von Anlegern an Sachwertfonds (öffentliche Angebote und Private Placements) von 2006 bis 31.12.2013



Quelle: Caveras Treuhand GmbH, 2014

- Eigenkapital inkl. Agio in Sachwertfonds
- Eigenkapital in weiteren Sachwertinvestments
- Eigenkapital in institutionellen Sachwertfonds
- Stand Fremdkapital (ausgereichte Bankfinanzierungen abzgl. Tilgung) von Anlegern in Sachwertfonds und institutionellen Sachwertfonds
- Beteiligungen an Sachwertfonds, ohne weitere Sachwertinvestments und institutionelle Sachwertfonds

| Gesamtübersicht | 31.12.2012 | 31.12.2013 |
|---|---|---|
| Kumulierte Anzahl verwalteter Fonds | 34 (25 Sachwertfonds, 3 weitere Sachwertinvestments, 6 institutionelle Sachwertfonds) | 35 (26 Sachwertfonds, 3 weitere Sachwertinvestments, 6 institutionelle Sachwertfonds) |
| Anzahl der Beteiligungen von Anlegern an Sachwertfonds zum Stichtag | 12.824 | 14.253 |
| Kumuliertes Eigenkapital in Sachwertfonds inkl. Agio, in weiteren Sachwertinvestments und in institutionellen Sachwertfonds in Euro | 613.301.632 | 827.959.182 |
| Stand Fremdkapital (aufgenommenes Fremdkapital minus Tilgung) Sachwertfonds und institutionelle Sachwertfonds zum Stichtag in Euro | 355.952.278 | 445.847.932 |
| Auszahlungen Sachwertfonds absolut in Euro | 12.895.252 | 29.080.181 |
| Auszahlungen Sachwertfonds absolut kumuliert in Euro | 23.448.198 | 52.528.379 |

Performanceübersicht zum 31.12.2012

| Aquila® SolarINVEST I bis IV und VI | | |
|--|-------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | Ist | Soll |
| Anzahl verwalteter Fonds | 5 | |
| Anzahl investierender Anleger | 2 784 | |
| Durchschnittliches Alter der Fonds in Jahren | 2,07 | |
| Verwaltetes Anlagevermögen in Euro | 218.298.958 | |
| Eigenkapital inkl. Agio in Euro | 63.374.850 | |
| Cashflow im Berichtsjahr in Euro | 6.331.816 | |
| Cashflow kumuliert seit Auflegung in Euro | 9.421.183 | |
| Auszahlung absolut für das Berichtsjahr in Euro | 3.061.283 | 3.182.070 |
| Auszahlung absolut kumuliert in Euro | 4.540.205 | 4.507.890 |
| Auszahlung in % in 2012 | 22,75 % | 25,75 % |
| Auszahlung in % kumuliert | 43,25 % | 44,75 % |
| Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt | 73,16 % | |

| Aquila® AgrarINVEST I bis IV | | |
|--|------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | Ist | Soll |
| Anzahl verwalteter Fonds | 5 | |
| Anzahl investierender Anleger | 2 885 | |
| Durchschnittliches Alter der Fonds in Jahren | 3,05 | |
| Verwaltetes Anlagevermögen in Euro | 66.674.271 | |
| Eigenkapital inkl. Agio in Euro | 84.469.300 | |
| Cashflow im Berichtsjahr in Euro | 2.876.251 | |
| Cashflow kumuliert seit Auflegung in Euro | 918.402 | |
| Auszahlung absolut für das Berichtsjahr in Euro | 3.453.217 | 2.590.157 |
| Auszahlung absolut kumuliert in Euro | 4.546.096 | 3.685.966 |
| Auszahlung in % in 2012 | 25,50 % | 16,13 % |
| Auszahlung in % kumuliert | 37,50 % | 26,79 % |
| Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt | 0,00 % | |

| OPS Ocean Partners Shipping Invest | | |
|---|------------|-------------|
| <i>Auflage durch die OPS Ocean Partners Shipping Invest GmbH & Co. KG</i> | Ist | Soll |
| Anzahl verwalteter Fonds | 2 | |
| Anzahl investierender Anleger | 1 009 | |
| Durchschnittliches Alter der Fonds in Jahren | 3,70 | |
| Verwaltetes Anlagevermögen in Euro | 27.549.149 | |
| Eigenkapital inkl. Agio in Euro | 36.304.465 | |
| Cashflow im Berichtsjahr in Euro | -1.058.457 | |
| Cashflow kumuliert seit Auflegung in Euro | -3.415.293 | |
| Auszahlung absolut für das Berichtsjahr in Euro | 0 | 0 |
| Auszahlung absolut kumuliert in Euro | 0 | 0 |
| Auszahlung in % in 2012 | 0,00 % | 0,00 % |
| Auszahlung in % kumuliert | 0,00 % | 0,00 % |
| Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt | 0,00 % | |

| Aquila® WaldINVEST I bis III | Ist* | Soll |
|--|-------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | | |
| Anzahl verwalteter Fonds | 3 | |
| Anzahl investierender Anleger | 1 312 | |
| Durchschnittliches Alter der Fonds in Jahren | 4,56 | |
| Verwaltetes Anlagevermögen in Euro | 44.242.882 | |
| Eigenkapital inkl. Agio in Euro | 57.312.789 | |
| Cashflow im Berichtsjahr in Euro | -873.608 | |
| Cashflow kumuliert seit Auflegung in Euro | -1.923.490 | |
| Auszahlung absolut für das Berichtsjahr in Euro | 0 | 0 |
| Auszahlung absolut kumuliert in Euro | 1.948.244 | 0 |
| Auszahlung in % in 2012 | 0,00 % | 0,00 % |
| Auszahlung in % kumuliert | 9,00 % | 0,00 % |
| Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt | 0,00 % | |

| Aquila® KlimaschutzINVEST I bis III | Ist | Soll |
|--|-------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | | |
| Anzahl verwalteter Fonds | 3 | |
| Anzahl investierender Anleger | 3 021 | |
| Durchschnittliches Alter der Fonds in Jahren | 5,78 | |
| Verwaltetes Anlagevermögen in Euro | 91.019.989 | |
| Eigenkapital inkl. Agio in Euro | 103.503.810 | |
| Cashflow im Berichtsjahr in Euro | 5.921.800 | |
| Cashflow kumuliert seit Auflegung in Euro | 11.291.507 | |
| Auszahlung absolut für das Berichtsjahr in Euro | 6.327.090 | 7.143.325 |
| Auszahlung absolut kumuliert in Euro | 12.359.990 | 17.616.998 |
| Auszahlung in % in 2012 | 16,50 % | 23,80 % |
| Auszahlung in % kumuliert | 36,50 % | 58,70 % |
| Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt | 0,00 % | |

| Private Equity Opportunity | | |
|--|-------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | Ist | Soll |
| Anzahl verwalteter Fonds | 1 | |
| Anzahl investierender Anleger | 161 | |
| Durchschnittliches Alter der Fonds in Jahren | 7,31 | |
| Verwaltetes Anlagevermögen in Euro | 5.453.700 | |
| Eigenkapital inkl. Agio in Euro | 5.453.700 | |
| Cashflow im Berichtsjahr in Euro | - 133.136 | |
| Cashflow kumuliert seit Auflegung in Euro | - 1.055.111 | |
| Auszahlung absolut für das Berichtsjahr in Euro | 0 | - |
| Auszahlung absolut kumuliert in Euro | 0 | - |
| Auszahlung in % in 2012 | 0,00 % | 0,00 % |
| Auszahlung in % kumuliert | 0,00 % | 0,00 % |
| Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt | 0,00 % | |

| Aquila® HydropowerINVEST I bis II | | |
|--|------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | Ist | Soll |
| Anzahl verwalteter Fonds | 2 | |
| Anzahl investierender Anleger | 908 | |
| Durchschnittliches Alter der Fonds in Jahren | 1,45 | |
| Verwaltetes Anlagevermögen in Euro | 15.603.740 | |
| Eigenkapital inkl. Agio in Euro | 49.389.210 | |
| Cashflow im Berichtsjahr in Euro | 292.012 | |
| Cashflow kumuliert seit Auflegung in Euro | 247.147 | |
| Auszahlung absolut für das Berichtsjahr in Euro | 0 | 409.203 |
| Auszahlung absolut kumuliert in Euro | 0 | 409.203 |
| Auszahlung in % in 2012 | 0,00 % | 4,05 % |
| Auszahlung in % kumuliert | 0,00 % | 4,05 % |
| Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt | 0,00 % | |

Platzierung in 2013

| Aquila® SolarINVEST V | | Ist | Soll |
|---|--|------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | | | |
| Anzahl investierender Anleger* | | 185 | |
| Eigenkapital inkl. Agio* in Euro | | 5.518.800 | |
| Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens in Euro | | 13.232.606 | |
| Auszahlung in % in 2012** | | 6,75 % | 6,75 % |
| Prognostizierte Gesamtauszahlung in % | | 201,90 % | |

* Stand per 31.12.2013.

** In 2013 konnten neben der prospektierten Auszahlung in Höhe von 6,75% weitere 0,25%, insgesamt somit 7,00% ausgezahlt werden.

| Aquila® SolarINVEST VII | | Ist | Soll |
|---|--|------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | | | |
| Anzahl investierender Anleger* | | 1.119 | |
| Eigenkapital inkl. Agio* in Euro | | 26.615.400 | |
| Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens in Euro | | 84.904.897 | |
| Auszahlung in % in 2012** | | 0,00 % | 0,00 % |
| Prognostizierte Gesamtauszahlung in % | | 206,37 % | |

* Stand per 31.12.2013.

** Die prospektierte Auszahlung für das Berichtsjahr 2013 ist im Dezember 2013 in Höhe von 7,00% geflossen.

| Aquila® HydropowerINVEST III | | Ist | Soll |
|---|--|------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | | | |
| Anzahl investierender Anleger* | | 31 | |
| Eigenkapital inkl. Agio* in Euro | | 9.169.060 | |
| Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens in Euro | | 7.912.485 | |
| Auszahlung in % in 2012 | | 0,00% | 0,00% |
| Prognostizierte Gesamtauszahlung in % | | 384,29% | |

* Stand per 31.12.2013.

| Aquila® HydropowerINVEST IV | | Ist | Soll |
|---|--|------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Aquila Capital Structured Assets GmbH</i> | | | |
| Anzahl investierender Anleger* | | 1 310 | |
| Eigenkapital inkl. Agio* in Euro | | 35.672.700 | |
| Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens in Euro | | 29.202.882 | |
| Auszahlung in % in 2012 | | 0,00 % | 0,00 % |
| Prognostizierte Gesamtauszahlung in % | | 373,24 % | |

* Stand per 31.12.2013.

Der Aquila® SolarINVEST V und VII sowie der Aquila® HydropowerINVEST III und IV wurden in 2012 aufgelegt und in 2013 ausplatziert.

| Aquila® Real EstateINVEST I* | | Ist | Soll |
|---|--|------------|-------------|
| <i>Auflage durch die Alceda Asset Management GmbH</i> | | | |
| Anzahl investierender Anleger* | | 178 | |
| Eigenkapital inkl. Agio* in Euro | | 5.252.100 | |
| Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio in Euro | | 12.653.550 | |
| Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens in Euro | | 18.973.616 | |
| Auszahlung in % in 2012** | | 0,00 % | 0,00 % |
| Prognostizierte Gesamtauszahlung in % | | 175,17 % | |

* Stand per 31.12.2013.

** Die prospektierte Auszahlung für das Berichtsjahr 2013 wurde im Dezember 2013 in Höhe von 7,25% geleistet.

Der Aquila® Real EstateINVEST I wurde in 2013 aufgelegt.

E-Mail: info@alceda.de
Web: www.alceda.de

Alceda Asset Management GmbH

Valentinskamp 70 | 20355 Hamburg
Deutschland
Tel.: +49 40 47 11 077-700 | Fax: +49 40 47 11 077-701
E-Mail: info@alceda.de | Web: www.alceda.de

Alceda Fund Management S.A.

Airport Center Luxembourg
5, Heienhaff | 1736 Senningerberg
Luxemburg
Tel.: +352 248 329-1 | Fax: +352 248 329-442
E-Mail: info@alceda.lu | Web: www.alceda.lu

Alceda UK Limited

Standbrook House | 2-5 Old Bond Street
W1S 4PD London
Großbritannien
Tel.: +44 20 701 65-371 | Fax: +44 20 701 65-379
E-Mail: info@alceda.lu | Web: www.alceda.lu

Alceda Asia Limited

20th floor, Central Tower | 28 Queen's Road,
Central Hong Kong
Hong Kong
Tel.: +852 2159-9619 | Fax: +852 2159-9688
E-Mail: info@alceda.lu | Web: www.alceda.lu

Wichtige Hinweise: Die in dieser Performance-Übersicht enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Die Performance-Übersicht ist kein Verkaufsprospekt. Sie dient ausschließlich der Information über die darin beschriebenen Beteiligungen. Eine Anlageentscheidung kann allein auf Basis dieser Performance-Übersicht nicht getroffen werden. Maßgeblich sind allein die veröffentlichten Verkaufsprospekte einschließlich etwaiger Nachträge, welche auch ausführliche Informationen zu den Risiken der jeweiligen Beteiligung enthalten. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte einschließlich etwaiger Nachträge stellt Ihnen Ihr Berater gerne zur Verfügung, Zeichnungen können nur in Verbindung mit dem jeweiligen veröffentlichten Verkaufsprospekt einschließlich etwaiger Nachträge erfolgen. Interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Beteiligung die steuerlichen Folgen mit ihren steuerlichen Beratern zu erörtern. Annahmen in dieser Performance-Übersicht können nicht als Garantie dafür verstanden werden, dass die tatsächliche Entwicklung den Planungen entspricht. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte einschließlich etwaiger Nachträge, der Gesellschaftsvertrag, der Treuhandvertrag, die sonstigen Unterlagen sowie alle weiteren Informationen betreffend die hier beschriebenen Beteiligungen, soweit Zeichnungen für deren Kapitalanteile möglich sind, stehen gemäß den gesetzlichen Bestimmungen bei der Alceda Asset Management GmbH, Valentinskamp 70, 20355 Hamburg oder im Internet unter www.alceda.de zur Verfügung.

Stand: Februar 2014