



**MCE** Schiffskapital AG



**LEISTUNGSBILANZ**



2009  
2010



## INHALT

Vorwort	3
MCE Unternehmensgruppe	4
MCE 01 Zweitmarktportfolio IC 2	6
MCE 02 Zweitmarktportfolio	8
MCE 03 Elbtank Flottenfonds	10
MCE 04 Sternenflotte IC 3	12
MCE 05 Sternenflotte	14
MCE Portfolio-Optimierungs-Modell	16
MCE 07 Sternenflotte FLEX	17
Prüfungsbescheinigung	18
Impressum	19



## SEHR GEEHRTE LESERIN, SEHR GEEHRTER LESER,

wir freuen uns, dass Sie die neue Leistungsbilanz der MCE Unternehmensgruppe in den Händen halten und damit Ihr Interesse an unserem Unternehmen und unseren Produkten bekunden. Sicherlich ist Ihnen bereits aufgefallen, dass die aktuelle Leistungsbilanz die Bezeichnung „2009/2010“ im Titel trägt. Dies hat seine Bewandnis darin, dass es sich um eine jahresübergreifende Übersicht über die von der MCE Schiffskapital emittierten Beteiligungsangebote handelt. Diese soll Ihnen zum einen Informationen zur Performance unserer Fonds im Jahr 2009 geben und Sie zudem über den Stand der Dinge zum Stichtag 30. November 2010 unterrichten.

Seit der Veröffentlichung der ersten Leistungsbilanz vor rund anderthalb Jahren haben wir zwei weitere Beteiligungsangebote aufgelegt. Beide Fonds haben das prospektierte Beteiligungskapital annähernd erreicht bzw. bereits überschritten, so dass die Erhöhungsreserve voraussichtlich bei beiden Fonds komplett in Anspruch genommen wird. Die MCE-Dachfonds konnten bereits EUR 80 Mio. an Emissionskapital platzieren. Insgesamt haben sich bis heute rund 4.000 Anleger

für die Zeichnung eines MCE-Fonds entschieden. Besonders stolz sind wir in diesem Zusammenhang auf die große Anzahl von Anlegern, die wiedergezeichnet bzw. ihren jeweiligen Beteiligungsbetrag erhöht haben, denn dies zeigt uns, dass die Anleger von unseren Beteiligungsangeboten überzeugt sind. Dies ist sicherlich vor allem der Tatsache zu verdanken, dass die MCE-Dachfonds trotz der Finanzmarktkrise eine sehr gute Performance abgeliefert und die prognostizierten Auszahlungen in 2010 pünktlich und in voller Höhe geleistet haben bzw. leisten werden. Bei zwei Fonds konnten sich die Anleger sogar schon über außerplanmäßige Auszahlungen freuen. Vor allem unter Berücksichtigung der Tatsache, dass die Fonds sich zum Zeitpunkt dieser Sonderzahlungen noch in der Platzierung befanden, ist dies ein klares Indiz für die erfolgreiche Arbeit des MCE-Fondsmanagements.

Entscheidend für den Erfolg der MCE Unternehmensgruppe ist jedoch sicherlich auch, dass bei MCE kein Fonds ist wie der andere. Bei der Konzeption unserer Produkte orientieren wir uns stets an den veränderten Anlegerbedürfnissen und

statten unsere Fonds immer mit innovativen Features aus, um diesen Anforderungen zu entsprechen. Unser neuestes Produkt, der MCE 07 Sternenflotte FLEX, setzt vor allem auf Flexibilität: Anleger haben erstmalig die Möglichkeit, durch Auswahl und Kombination verschiedener Gestaltungsvarianten ihre Vermögensanlage individuell auf ihre persönlichen Bedürfnisse anzupassen. Vertriebsstart dieses Fonds wird voraussichtlich Ende Dezember sein.

In diesem Sinne möchten wir uns an dieser Stelle bei unseren Anlegern und unseren Geschäftspartnern bedanken – sowohl für das unserer Arbeit und unseren Produkten weiterhin entgegengebrachte Vertrauen als auch für die Impulse, die wir von ihnen für unsere tägliche Arbeit bekommen. Ohne den konstanten Austausch und die permanenten Rückmeldungen von der „Basis“ wäre unsere Arbeit nicht in dieser Form möglich.

Wir freuen uns auf eine weiterhin erfolgreiche und für alle Seiten ertragreiche Zusammenarbeit!



Holger Dahm  
Vorstand



Nikolas H. Dierkes  
Vorstand



Michael S. Ruppert  
Vorstand

## MCE UNTERNEHMENSGRUPPE

Die MCE Unternehmensgruppe ist ein inhabergeführter Unternehmensverbund, der im Bereich der geschlossenen Fonds agiert und sich im Segment der Vermögensanlagen auf Schiffsbeteiligungen konzentriert. Von der Entwicklung einer Produktidee über die Akquisition der erforderlichen Investitionsobjekte, die Konzeption, den Vertrieb der Vermögensanlagen bis hin zur Verwaltung, Beratung und Betreuung der Beteiligungsgesellschaften und der Investoren werden sämtliche Aufgaben von der MCE Unternehmensgruppe abgedeckt.

### MCE Schiffskapital AG

Anbieterin der Vermögensanlagen ist die MCE Schiffskapital AG. Betätigungsfeld des Unternehmens ist das Angebot und die Durchführung von Kapitalanlagen im Bereich der geschlossenen Fonds. Die MCE Schiffskapital AG versteht sich als unabhängige, verantwortungs- und qualitätsbewusste Anbieterin mit einer klaren Fokussierung auf Investitionen im Bereich der Schifffahrt.

Der Vorstand der MCE Schiffskapital AG besteht aus den Herren Holger Dahm, Nikolas H. Dierkes und Michael S. Ruppert. **Holger Dahm** ist innerhalb der MCE Unternehmensgruppe schwerpunktmäßig für die Bereiche Unternehmensstrategie, Akquisition und Projektierung von Beteiligungsangeboten verantwortlich. Zuvor war er Partner und Gesellschafter der Salomon Invest GmbH und stand im Rahmen dieser Tätigkeit der Ship Invest Emissionshaus AG vor. Zudem war Holger Dahm in dieser Zeit als Geschäftsführer der Deutsche Fondsresearch GmbH für den Ausbau des von ihm entwickelten und implementierten Bewertungssystems für Schiffsbeteiligungen verantwortlich. **Nikolas H. Dierkes** ist innerhalb der MCE Unternehmensgruppe für die Bereiche Konzeption, Presse- und Öffentlichkeitsarbeit und Marketing zuständig. In seiner vorherigen Tätigkeit war er Vorstand der Deutschen Zweitmarkt AG. **Michael S. Ruppert** ist innerhalb der MCE Unternehmensgruppe für den Bereich Vertrieb verantwortlich. Er verfügt über langjährige Erfahrung im Vertrieb von Kapitalanlagen. Vor Gründung der MCE Unternehmensgruppe war er ebenfalls für die Salomon Invest GmbH tätig. Sowohl der Ausbau der Eigenkapitalplatzierung für das Emissionshaus Maritim Invest als auch der Aufbau der Eigenkapitaleinwerbung für das Emissionshaus Ship Invest fielen dabei in seinen Aufgabenbereich.

### MCE Konzept AG & Co. KG

Die Tätigkeit der MCE Konzept AG & Co. KG beginnt mit der sorgfältigen Analyse des Marktumfeldes und der gezielten Auswahl und Akquise geeigneter Projekte. In enger Zusammenarbeit mit renommierten Banken, Maklern, Reedereien, Wirtschaftsprüfern, Steuerberatern und Rechtsanwälten

werden die Beteiligungsangebote anschließend konzipiert und über die MCE Schiffskapital AG angeboten. Während der Laufzeit betreut die MCE Konzept AG & Co. KG aktiv die MCE-Dachfonds, um diese den zukünftigen Marktgegebenheiten anzupassen und so einen optimalen Erfolg der Vermögensanlage zu erzielen.

### MCE Vertriebsgesellschaft mbH

Die MCE Vertriebsgesellschaft mbH ist für den Vertrieb der Vermögensanlagen verantwortlich. Mit dieser Gesellschaft werden verstärkt qualifizierte freie Vermittler sowie Vertriebsorganisationen und Finanzmakler angesprochen. **Siegfried de Witt** ist geschäftsführender Gesellschafter der MCE Vertriebsgesellschaft mbH. Er ist seit mehr als zehn Jahren im Vertrieb geschlossener Fonds tätig. Neben der qualifizierten Unterstützung bestehender Partner ist Siegfried de Witt für die Akquise und den Ausbau des externen Vertriebsnetzes verantwortlich.

### MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH

Die MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH ist verantwortlich für die treuhänderische Abwicklung von Beteiligungen der MCE Schiffskapital AG und die Führung der jeweiligen Treuhandkonten für die Investoren. Zudem ist sie für die gesamte Fondslaufzeit Ansprechpartnerin für die Investoren als Treuhandkommanditistin und Verwaltungstreuhandlerin. Geschäftsführerin der MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH ist **Regina Raven**. Sie war zuvor als Prokuristin bei verschiedenen Treuhand- und Verwaltungsgesellschaften tätig und verfügt über langjährige Erfahrung in der Investorenverwaltung und -betreuung.



## UNTERNEHMENS DATEN

### MCE Schiffskapital AG

Unternehmensgegenstand	Strukturierung und Koordination des Vertriebs von Vermögensanlagen im Bereich geschlossener Fonds sowie die Übernahme der Stellung einer Anbieterin für Vermögensanlagen im Sinne des Wertpapier-Verkaufsprospektgesetzes
Anschrift	Speersort 4 – 6, 20095 Hamburg
Handelsregister	Amtsgericht Hamburg, HRB 103862
Gründungsjahr	2007
Kapital	Grundkapital EUR 2.000.000,-; Rücklage EUR 500.000,-
Aktionäre	Holger Dahm, Hamburg (Aktien im Nennwert von EUR 500.000,-) Nikolas H. Dierkes, Hamburg (Aktien im Nennwert von EUR 500.000,-) Michael S. Ruppert, Hamburg (Aktien im Nennwert von EUR 500.000,-) „St. Petri“ Treuhand GmbH (Aktien im Nennwert von EUR 500.000,-)
Vorstand	Holger Dahm, Hamburg Nikolas H. Dierkes, Hamburg Michael S. Ruppert, Hamburg

### MCE Konzept AG & Co. KG

Unternehmensgegenstand	Projektierung und Konzeption geschlossener Fonds sowie die mittelbare oder unmittelbare Beteiligung an diesen
Anschrift	Speersort 4 – 6, 20095 Hamburg
Handelsregister	Amtsgericht Hamburg, HRA 107705
Gründungsjahr	2007
Kapital	Kommanditkapital EUR 250.000,-
Kommanditisten	Holger Dahm, Hamburg (Kommanditeinlage von EUR 62.500,-) Nikolas H. Dierkes, Hamburg (Kommanditeinlage von EUR 62.500,-) Michael S. Ruppert, Hamburg (Kommanditeinlage von EUR 62.500,-) „St. Petri“ Treuhand GmbH (Kommanditeinlage von EUR 62.500,-)
Geschäftsführung	MCE Schiffskapital AG, Hamburg (Persönlich haftende Gesellschafterin)

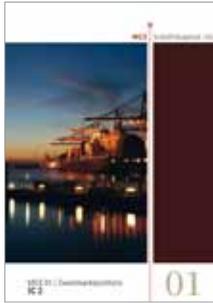
### MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH

Unternehmensgegenstand	Übernahme der Stellung als Treuhandkommanditistin an Beteiligungsgesellschaften sowie die Verwaltung von Beteiligungen an geschlossenen Fonds
Anschrift	Speersort 4 – 6, 20095 Hamburg
Handelsregister	Amtsgericht Hamburg, HRB 103624
Gründungsjahr	2007
Kapital	Stammkapital EUR 500.000,-
Gesellschafter	Holger Dahm, Hamburg (Geschäftsanteil von EUR 125.000,-) Nikolas H. Dierkes, Hamburg (Geschäftsanteil von EUR 125.000,-) Michael S. Ruppert, Hamburg (Geschäftsanteil von EUR 125.000,-) „St. Petri“ Treuhand GmbH (Geschäftsanteil von EUR 125.000,-)
Geschäftsführung	Nikolas H. Dierkes, Hamburg – bis 30. Juni 2010 Regina Raven, Hamburg – ab 1. Juli 2010

### MCE Vertriebsgesellschaft mbH

Unternehmensgegenstand	Vertrieb von Vermögensanlagen im Bereich geschlossener Fonds, deren Anbieterin die MCE Schiffskapital AG ist
Anschrift	Speersort 4 – 6, 20095 Hamburg
Handelsregister	Amtsgericht Hamburg, HRB 104239
Gründungsjahr	2008 (Aufnahme des Geschäftsbetriebs im Mai 2009)
Kapital	Stammkapital EUR 25.000,-
Gesellschafter	MCE Schiffskapital AG (Geschäftsanteil von EUR 15.000,-) Siegfried de Witt (Geschäftsanteil von EUR 10.000,-)
Geschäftsführung	Siegfried de Witt, Hamburg

## MCE 01 ZWEITMARKTPORTFOLIO IC 2



Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2009 besteht das Portfolio des MCE 01 Zweitmarktportfolios IC 2 aus 76 Schiffsbeteiligungen mit 101 Schiffen und einem Investitionsvolumen von rund EUR 13,2 Mio. Durch Sondertilgungen im Jahr 2010 in Höhe von EUR 690.000,- wird das Darlehen um 25,65% reduziert werden. Dies entspricht knapp 4% des Eigenkapitals des Fonds. Der MCE 01 Zweitmarktportfolio IC 2 hat zum 30. September 2010 bereits 3% ausgezahlt und wird im Jahr 2010 insgesamt voraussichtlich 6% bezogen auf das Kommanditkapital auszahlen.

### HINWEIS ONLINE-PORTAL

Die Investitionsphase für den MCE 01 Zweitmarktportfolio IC 2 hat im 1. Quartal 2009 planmäßig begonnen. Eine aktuelle Portfolioübersicht des MCE 01 Zweitmarktportfolio IC 2 ist für Investoren unter der Internetadresse [www.schiffskapital.de/extras/mce01](http://www.schiffskapital.de/extras/mce01) einsehbar. Diese wird laufend aktualisiert.

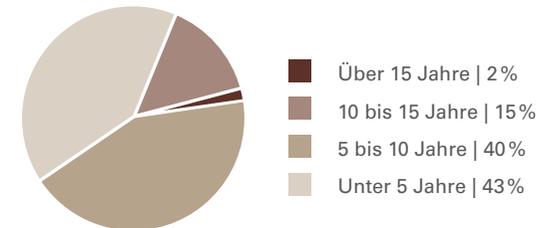
### Fondsdaten

Fondsname	MCE 01 Zweitmarktportfolio IC 2
Beteiligungsgesellschaft	MCE Erste Zweitmarktportfolio Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG
Treuhänderin	MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH
Komplementärin	MCE Erste Verwaltungsgesellschaft mbH (GF: Holger Dahm, Nikolas H. Dierkes)
Anschrift der Gesellschaft	Speersort 4-6, 20095 Hamburg
Emissionsjahr	2008
Fondsschließung	2008
Ergebnisse bestandskräftig*	-
Anzahl der Investoren	801

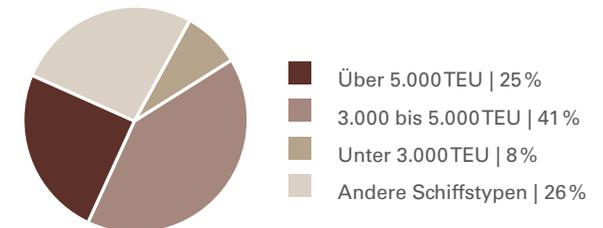
\* keine Angabe möglich, da die endgültigen Steuerbescheide noch nicht vorliegen

Investition und Finanzierung		Prospekt	Ist	Abweichung
Investitionsvolumen	TEUR	27.000	18.482	-8.518
Emissionskapital	TEUR	22.145	15.097	-7.048
Gründungskommanditisten	TEUR	355	242	-113
Agio	TEUR	664	453	-211
Fremdkapital	TEUR	3.836	2.690	-1.146
Steuerliches Ergebnis der Investitionsphase	%	-11,0	-13,7	-2,7

### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH ALTERSKLASSEN\*



### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH GRÖSSENKLASSEN\*



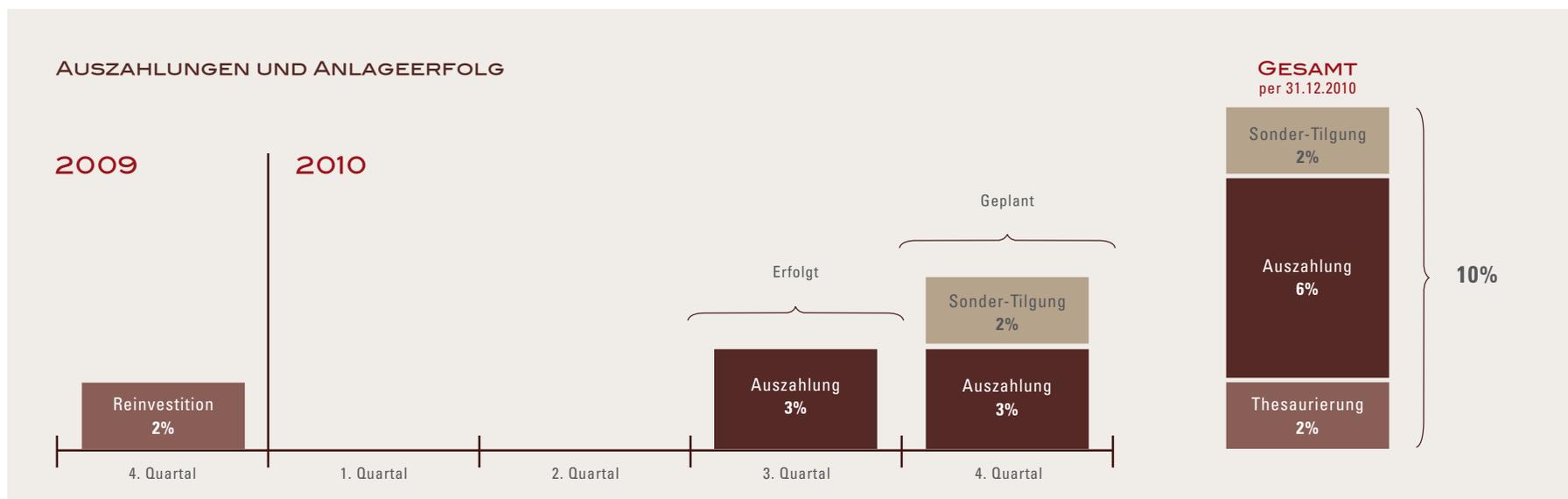
\*Stand: 30. November 2010

Ergebnisse zum 31. Dezember 2009	Im Berichtsjahr			Kumuliert				
		Prospekt*	Ist	Abweichung	Prospekt*	Ist	Abweichung	
Einnahmen aus Beteiligungen	TEUR	-	192	-	TEUR	-	192	-
Betriebsergebnis	TEUR	-	107	-	TEUR	-	107	-
Tilgungen Darlehen	TEUR	-	171	-	TEUR	-	171	-
Auszahlungen / Reinvestition**	TEUR	-	302	-	TEUR	-	302	-
Liquidität	TEUR	-	-	-	TEUR	-	585	-
Stand des Darlehens	TEUR	-	-	-	TEUR	-	217	-
Steuerliche Ergebnisse	%	-	-2,7	-	%	-	-16,4	-
Auszahlungen / Reinvestition**	%	-	2,0	-	%	-	2,0	-
Mittelrückfluss nach Steuern	%	-	0,0	-	%	-	0,0	-

\* Da es sich bei dem MCE 01 Zweitmarktportfolio IC 2 um einen Blind-Pool handelt, sind keine Angaben möglich.

\*\* Die Auszahlungen wurden gemäß Gesellschafterbeschluss reinvestiert.

**Handelbarkeit:** Investoren können sich bei einem Verkaufswunsch jederzeit an die MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH wenden, die gegebenenfalls Kontakt zu ihrem Kooperationspartner, der Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG, herstellt.



## MCE 02 ZWEITMARKTPORTFOLIO



Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2009 besteht das Portfolio des MCE 02 Zweitmarktportfolios aus 82 Schiffsbeteiligungen mit 103 Schiffen und einem Investitionsvolumen von rund EUR 7,6 Mio. Durch Sondertilgungen im Jahr 2010 in Höhe von EUR 460.000,- wird das Darlehen um 24,73% reduziert werden. Dies entspricht knapp 4% des Eigenkapitals des Fonds. Der MCE 02 Zweitmarktportfolio hat zum 30. September 2010 bereits 3% ausgezahlt und wird im Jahr 2010 insgesamt voraussichtlich 6% bezogen auf das Kommanditkapital auszahlen.

### HINWEIS ONLINE-PORTAL

Die Investitionsphase für den MCE 02 Zweitmarktportfolio hat im 1. Quartal 2009 planmäßig begonnen. Eine aktuelle Portfolioübersicht des MCE 02 Zweitmarktportfolio ist für Investoren unter der Internetadresse [www.schiffskapital.de/extras/mce02](http://www.schiffskapital.de/extras/mce02) einsehbar. Diese wird laufend aktualisiert.

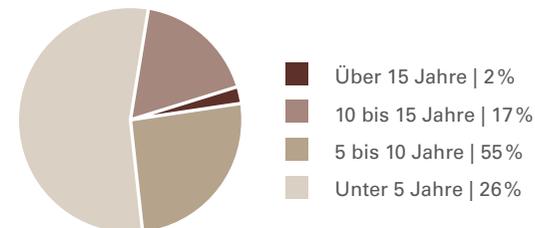
### Fondsdaten

Fondsname	MCE 02 Zweitmarktportfolio
Beteiligungsgesellschaft	MCE Zweite Zweitmarktportfolio Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG
Treuhänderin	MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH
Komplementärin	MCE Zweite Verwaltungsgesellschaft mbH (GF: Holger Dahm, Nikolas H. Dierkes)
Anschrift der Gesellschaft	Speersort 4-6, 20095 Hamburg
Emissionsjahr	2008
Fondsschließung	2008
Ergebnisse bestandskräftig*	-
Anzahl der Investoren	282

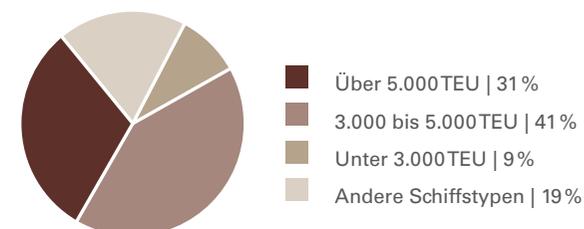
\* keine Angabe möglich, da die endgültigen Steuerbescheide noch nicht vorliegen

Investition und Finanzierung		Prospekt	Ist	Abweichung
Investitionsvolumen	TEUR	27.000	12.782	-14.218
Emissionskapital	TEUR	22.235	10.483	-11.752
Gründungskommanditisten	TEUR	265	125	-140
Agio	TEUR	667	314	-353
Fremdkapital	TEUR	3.833	1.860	-1.973
Steuerliches Ergebnis der Investitionsphase	%	-15,0	-20,3	-5,3

### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH ALTERSKLASSEN\*



### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH GRÖSSENKLASSEN\*



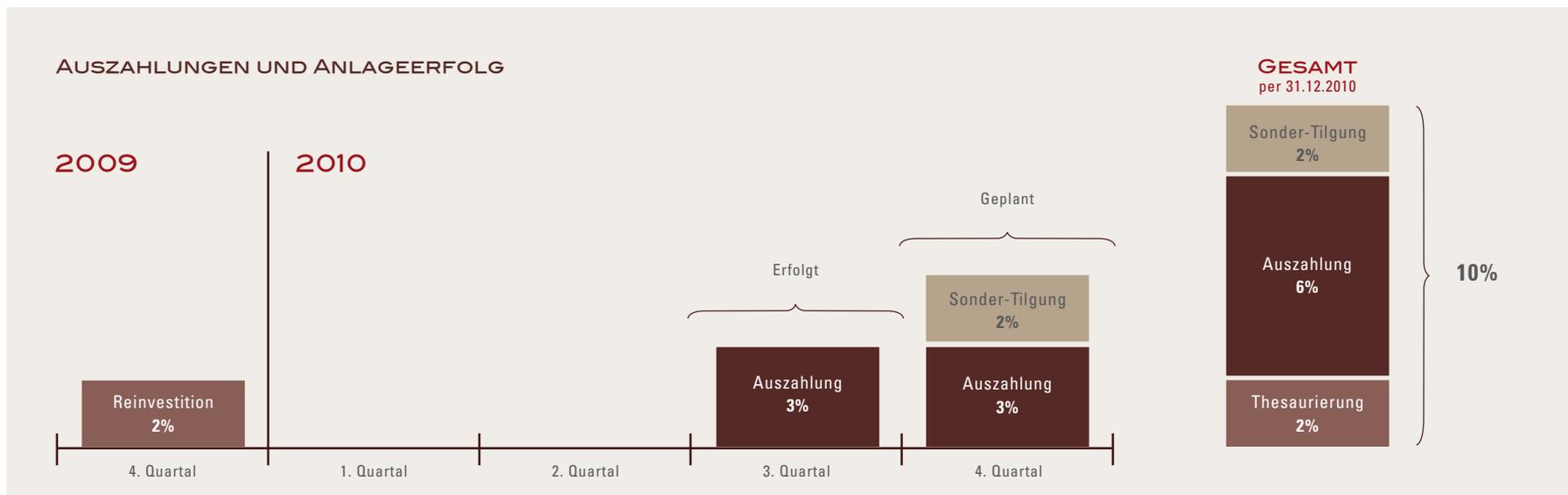
\*Stand: 30. November 2010

Ergebnisse zum 31. Dezember 2009	Im Berichtsjahr			Kumuliert				
	Prospekt*	Ist	Abweichung	Prospekt*	Ist	Abweichung		
Einnahmen aus Beteiligungen	TEUR	-	130	-	TEUR	-	130	-
Betriebsergebnis	TEUR	-	13	-	TEUR	-	13	-
Tilgungen Darlehen	TEUR	-	89	-	TEUR	-	89	-
Auszahlungen / Reinvestition**	TEUR	-	210	-	TEUR	-	210	-
Liquidität	TEUR	-	-	-	TEUR	-	1.597	-
Stand des Darlehens	TEUR	-	-	-	TEUR	-	130	-
Steuerliche Ergebnisse	%	-	-2,4	-	%	-	-22,7	-
Auszahlungen / Reinvestition**	%	-	2,0	-	%	-	2,0	-
Mittelrückfluss nach Steuern	%	-	0,0	-	%	-	0,0	-

\* Da es sich bei dem MCE 02 Zweitmarktportfolio um einen Blind-Pool handelt, sind keine Angaben möglich.

\*\* Die Auszahlungen wurden gemäß Gesellschafterbeschluss reinvestiert.

**Handelbarkeit:** Investoren können sich bei einem Verkaufswunsch jederzeit an die MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH wenden, die gegebenenfalls Kontakt zu ihrem Kooperationspartner, der Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG, herstellt.



## MCE 03 ELBTANK FLOTTENFONDS (EXKLUSIVPRODUKT)



Der MCE 03 Elbtank Flottenfonds hat in insgesamt vier Produktentanker für Öl und Chemikalien des Typ IMO 3 investiert. Alle Schiffe verfügen über eine Doppelhülle und haben eine Tragfähigkeit zwischen 35.000 und 37.000 tdw (tons dead weight). Damit gehören sie zu der sogenannten „Handysize“-Klasse, d.h. zu den Tankschiffen in der Größenklasse zwischen 20.000 und 60.000 tdw. Eine Besonderheit liegt in der Ausstattung der Schiffe. Insgesamt

drei der vier Produktentanker verfügen über die hohe finnisch-schwedische Eisklasse 1 A bzw. 1 B und können so russische und finnische Ölhäfen auch während der Wintermonate bei zugefrorener Ostsee anlaufen.

Die Bereederung der Schiffe erfolgt durch die Reederei Seaarland Shipmanagement (Hamburg) GmbH & Co. KG. Alle Schiffe sind im Handytankers Pool, einem der größten Pools für moderne Doppelhüllentanker, beschäftigt.



MT "ELBTANK GERMANY"



MT "ELBTANK DENMARK"



MT "ELBTANK ITALY"



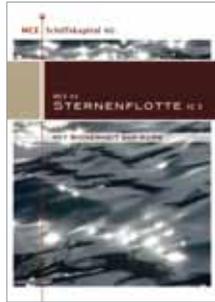
MT "ELBTANK FRANCE"

Fondsdaten	
Fondsname	MCE 03 Elbtank Flottenfonds
Beteiligungsgesellschaften	MT "Elbtank Germany" Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG MT "Elbtank Denmark" Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG MT "Elbtank Italy" Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG MT "Elbtank France" Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG
Treuhänderin	MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH Speersort 4-6, 20095 Hamburg
Komplementärinnen	Verwaltung MT "Elbtank Germany" GmbH Verwaltung MT "Elbtank Denmark" GmbH Verwaltung MT "Elbtank Italy" GmbH Verwaltung MT "Elbtank France" GmbH
Anschrift der Gesellschaft	c/o Seaarland Shipmanagement (Hamburg) GmbH & Co. KG Paul-Dessau-Str. 6, 22761 Hamburg
Emissionsjahr	2008
Fondsschließung	2009
Ergebnisse bestandskräftig	-
Anzahl der Investoren	276

Da es sich bei dem Beteiligungsangebot MCE 03 Elbtank Flottenfonds um ein Exklusivangebot für einen ausgewählten Partner handelt, wird wunschgemäß auf eine nähere Darstellung der Schiffe sowie der Ergebnisse zum 31. Dezember 2009 verzichtet.



## MCE 04 STERNENFLOTTE IC 3



Der MCE 04 Sternenflotte IC 3 ist zum Zeitpunkt der Leistungsbilanzerstellung noch in der Platzierung, wird aber voraussichtlich zum 28. Februar 2011 inkl. der Erhöhungsreserve geschlossen. Der MCE 04 Sternenflotte IC 3 hat zum 30. September 2010 bereits 2% ausgezahlt und wird im Jahr 2010 insgesamt voraussichtlich 5% bezogen auf das Kommanditkapital auszahlen. Zum Bilanzstichtag besteht das Portfolio des MCE 04 Sternenflotte IC 3 aus 54 Schiffsbeteiligungen mit 68 Schiffen und einem Investitionsvolumen von rund EUR 3,7 Mio.

### HINWEIS ONLINE-PORTAL

Der MCE 04 Sternenflotte IC 3 hat bereits parallel zur Platzierung mit der Investition in Schiffsbeteiligungen begonnen. Eine aktuelle Portfolioübersicht des MCE 04 Sternenflotte IC 3 ist für Investoren unter der Internetadresse [www.schiffskapital.de/extras/mce04](http://www.schiffskapital.de/extras/mce04) einsehbar. Diese wird laufend aktualisiert.

Fondsdaten	
Fondsname	MCE 04 Sternenflotte IC 3
Beteiligungsgesellschaft	MCE Fonds 04 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG
Treuhänderin	MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH
Komplementärin	MCE Fonds 04 Verwaltungs GmbH (GF: Holger Dahm, Nikolas H. Dierkes)
Anschrift der Gesellschaft	Speersort 4-6, 20095 Hamburg
Emissionsjahr	2009
Fondsschließung*	2011
Ergebnisse bestandskräftig**	-
Anzahl der Investoren***	1.202

\* voraussichtlich zum 28. Februar 2011 unter Ausnutzung der Erhöhungsreserve

\*\* keine Angabe möglich, da die endgültigen Steuerbescheide noch nicht vorliegen

\*\*\* Zum Zeitpunkt der Leistungsbilanzerstellung ist der Fonds noch nicht geschlossen. Die Angabe bezieht sich auf den Stichtag 30. November 2010.

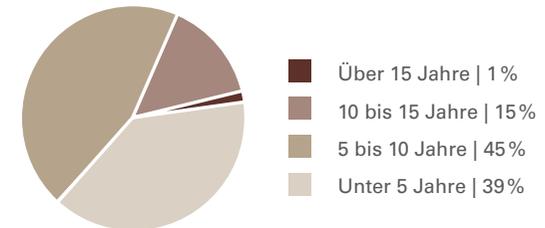
Investition und Finanzierung	Prospekt	Ist 2009	Abweichung	Ist 2010*	Abweichung
Investitionsvolumen	TEUR 29.951	5.745	-24.206	22.371	-7.580
Emissionskapital	TEUR 24.750	5.745	-19.005	22.155	-2.595
Gründungskommanditisten	TEUR 216	0	-216	216	0
Agio	TEUR -	-	-	-	-
Fremdkapital**	TEUR 4.985	0	-4.985	0	-4.985
Steuerliches Ergebnis der Investitionsphase***	% 0	n.n.	-	-	-

\* Die Ist-Werte aus 2010 beziehen sich auf den Stichtag 30. November 2010.

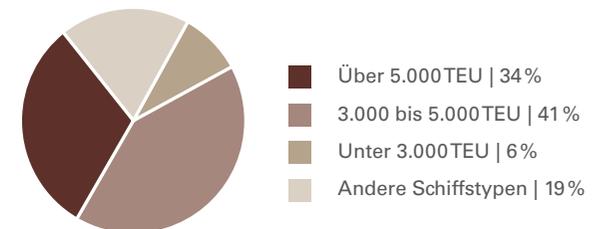
\*\* noch nicht in Anspruch genommen

\*\*\* Das tatsächliche steuerliche Ergebnis der Investitionsphase liegt noch nicht vor, da der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009 noch nicht abschließend geprüft sind.

### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH ALTERSKLASSEN\*



### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH GRÖSSENKLASSEN\*

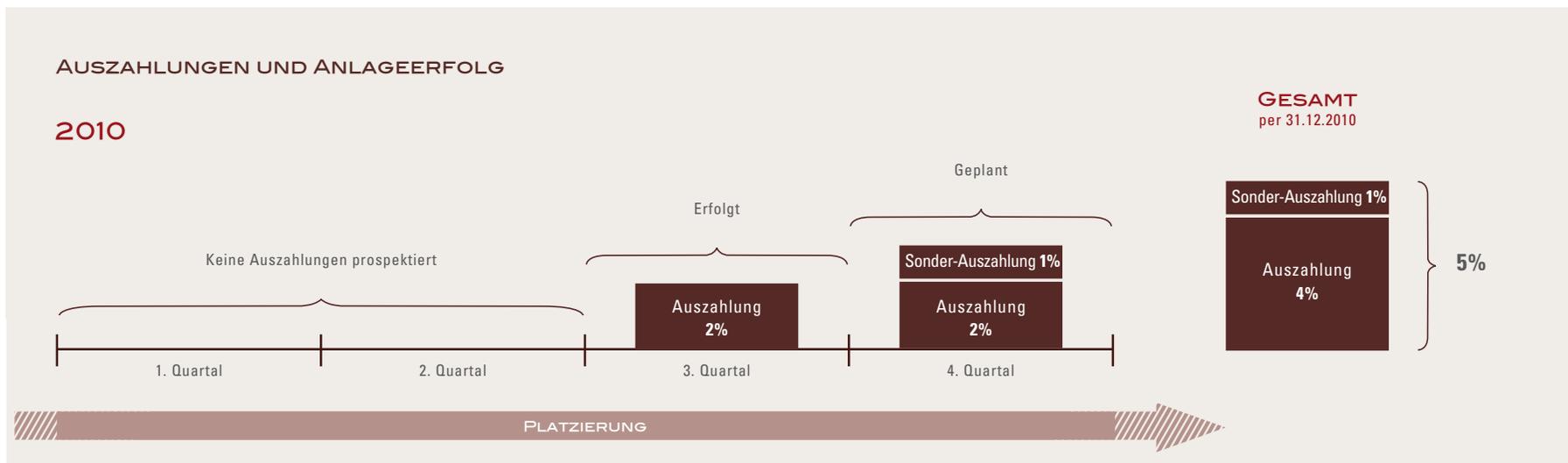


\*Stand: 30. November 2010

Ergebnisse zum 31. Dezember 2009	Im Berichtsjahr			Kumuliert				
		Prospekt	Ist	Abweichung	Prospekt	Ist	Abweichung	
Einnahmen aus Beteiligungen	TEUR	523	93	-430	TEUR	523	93	-430
Betriebsergebnis	TEUR	220	-116	-336	TEUR	220	-116	-336
Tilgungen Darlehen	TEUR	0	0	0	TEUR	0	0	0
Auszahlungen / Reinvestition	TEUR	0	0	0	TEUR	0	0	0
Liquidität	TEUR	-	-	-	TEUR	220	683	463
Stand des Darlehens	TEUR	-	-	-	TEUR	0	0	0
Steuerliches Ergebnis*	%	0,0	n.n.	-	%	0,0	n.n.	-
Auszahlungen / Reinvestition	%	0,0	0,0	0,0	%	0,0	0,0	0,0
Mittelrückfluss nach Steuern	%	0,0	0,0	0,0	%	0,0	0,0	0,0

\* Das tatsächliche steuerliche Ergebnis liegt noch nicht vor, da der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009 noch nicht abschließend geprüft ist.

**Handelbarkeit:** Investoren des Fonds MCE 04 Sternenflotte IC 3 haben die Möglichkeit, ein Andienungsrecht zu erwerben. Dieses berechtigt sie, ihre Beteiligung am Ende der Laufzeit des Fonds an die MCE Schiffskapital AG zurückzugeben und eine Rückzahlung ihres Kapitals abzüglich der geleisteten Auszahlungen zu erhalten. Des Weiteren können sich die Investoren bei einem Verkaufswunsch jederzeit an die MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH wenden, die ggf. Kontakt zu ihrem Kooperationspartner, der Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG, herstellt.



## MCE 05 STERNENFLOTTE



Der MCE 05 Sternenflotte ist zum Zeitpunkt der Leistungsbilanzerstellung noch in der Platzierung, wird aber voraussichtlich zum 31. Januar 2011 inkl. der Erhöhungsreserve geschlossen. Der MCE 05 Sternenflotte hat zum 30. September 2010 bereits 2% ausgezahlt und wird im Jahr 2010 insgesamt voraussichtlich 5% bezogen auf das Kommanditkapital auszahlen. Zum Bilanzstichtag besteht das Portfolio des MCE 05 Sternenflotte aus 58 Schiffsbeteiligungen mit 73 Schiffen und einem Investitionsvolumen von rund EUR 3,7 Mio.

### HINWEIS ONLINE-PORTAL

Der MCE 05 Sternenflotte hat bereits parallel zur Platzierung mit der Investition in Schiffsbeteiligungen begonnen. Eine aktuelle Portfolioübersicht des MCE 05 Sternenflotte ist für Investoren unter der Internetadresse [www.schiffskapital.de/extras/mce05](http://www.schiffskapital.de/extras/mce05) einsehbar. Diese wird laufend aktualisiert.

### Fondsdaten

Fondsname	MCE 05 Sternenflotte
Beteiligungsgesellschaft	MCE Fonds 05 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG
Treuhänderin	MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH
Komplementärin	MCE Fonds 05 Verwaltungs GmbH (GF: Holger Dahm, Nikolas H. Dierkes)
Anschrift der Gesellschaft	Speersort 4-6, 20095 Hamburg
Emissionsjahr	2009
Fondsschließung*	2011
Ergebnisse bestandskräftig**	-
Anzahl der Investoren***	1.713

\* voraussichtlich zum 31. Januar 2011

\*\* keine Angabe möglich, da die endgültigen Steuerbescheide noch nicht vorliegen

\*\*\* Zum Zeitpunkt der Leistungsbilanzerstellung ist der Fonds noch nicht geschlossen. Die Angabe bezieht sich auf den Stichtag 30. November 2010.

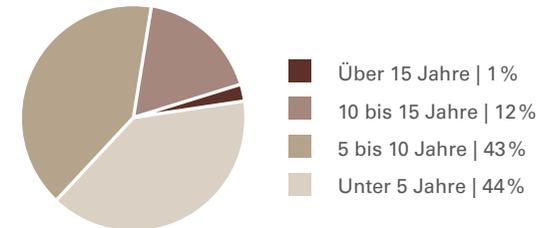
Investition und Finanzierung	Prospekt	Ist 2009	Abweichung	Ist 2010*	Abweichung
Investitionsvolumen	TEUR 29.951	5.274	-24.677	31.736	1.785
Emissionskapital	TEUR 24.750	5.274	-19.476	31.520	6.770
Gründungskommanditisten	TEUR 216	0	-216	216	0
Agio	TEUR -	-	-	-	-
Fremdkapital **	TEUR 4.985	0	-4.985	0	-4.985
Steuerliches Ergebnis der Investitionsphase***	% 0	n.n.	-	-	-

\* Die Ist-Werte aus 2010 beziehen sich auf den Stichtag 30. November 2010. Die Komplementärin hat nach § 6 Abs. 4 des Gesellschaftsvertrages von ihrem Erhöhungsrecht in Höhe von bis zu EUR 10 Mio. Gebrauch gemacht.

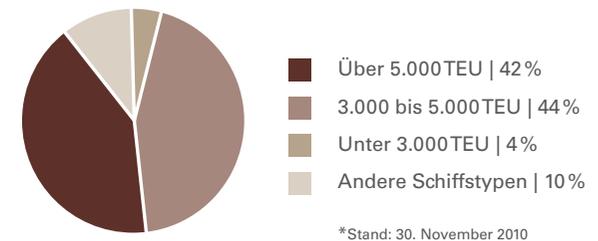
\*\* noch nicht in Anspruch genommen

\*\*\* Das tatsächliche steuerliche Ergebnis der Investitionsphase liegt noch nicht vor, da der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009 noch nicht abschließend geprüft sind.

### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH ALTERSKLASSEN\*



### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH GRÖSSENKLASSEN\*

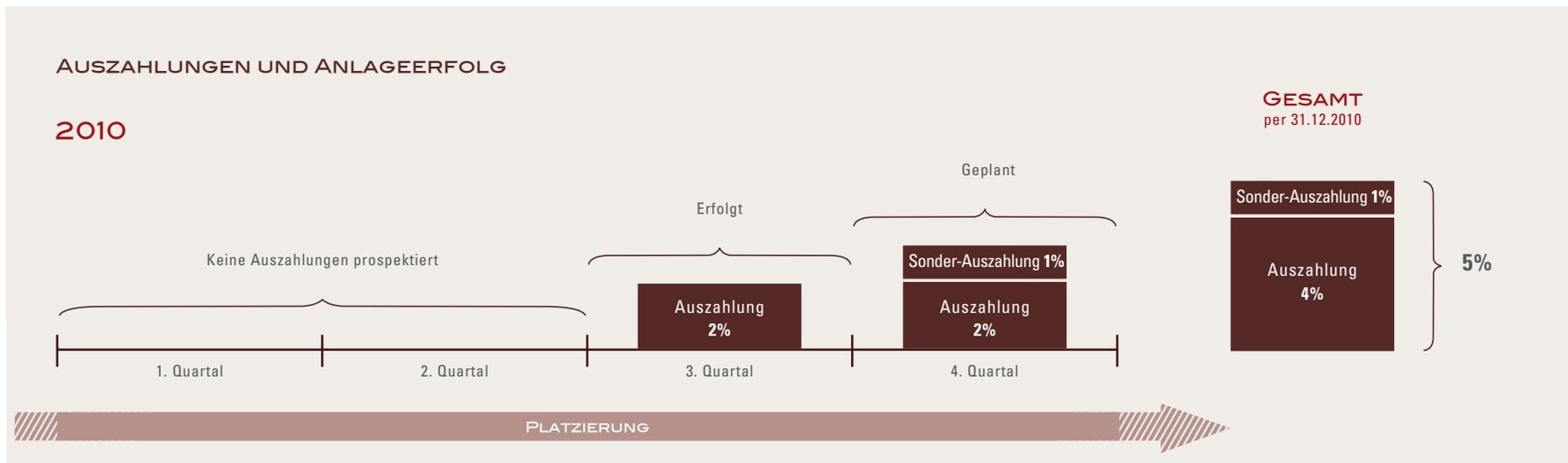


\*Stand: 30. November 2010

Ergebnisse zum 31. Dezember 2009	Im Berichtsjahr			Kumuliert				
		Prospekt	Ist	Abweichung	Prospekt	Ist	Abweichung	
Einnahmen aus Beteiligungen	TEUR	516	93	-423	TEUR	516	93	-423
Betriebsergebnis	TEUR	214	-147	-361	TEUR	214	-147	-361
Tilgungen Darlehen	TEUR	0	0	0	TEUR	0	0	0
Auszahlungen / Reinvestition	TEUR	0	0	0	TEUR	0	0	0
Liquidität	TEUR	-	-	-	TEUR	214	389	175
Stand des Darlehens	TEUR	-	-	-	TEUR	0	0	0
Steuerliches Ergebnis*	%	0,0	n.n.	-	%	0,0	n.n.	-
Auszahlungen / Reinvestition	%	0,0	0,0	0,0	%	0,0	0,0	0,0
Mittelrückfluss nach Steuern	%	0,0	0,0	0,0	%	0,0	0,0	0,0

\* Das tatsächliche steuerliche Ergebnis liegt noch nicht vor, da der Jahresabschluss zum 31. Dezember 2009 noch nicht abschließend geprüft ist.

**Handelbarkeit:** Investoren des Fonds MCE 05 Sternenflotte haben die Möglichkeit, ein Andienungsrecht zu erwerben. Dieses berechtigt sie, ihre Beteiligung am Ende der Laufzeit des Fonds an die MCE Schiffskapital AG zurückzugeben und eine Rückzahlung ihres Kapitals abzüglich der geleisteten Auszahlungen zu erhalten. Des Weiteren können sich die Investoren bei einem Verkaufswunsch jederzeit an die MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH wenden, die ggf. Kontakt zu ihrem Kooperationspartner, der Fondsbörse Deutschland Beteiligungsmakler AG, herstellt.



# MCE PORTFOLIO-OPTIMIERUNGS-MODELL

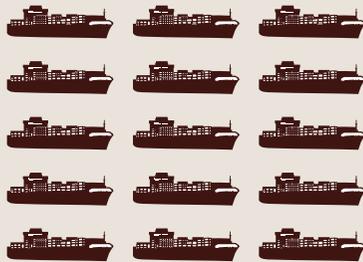
## Optimieren Sie Ihr Schiffsportfolio ohne zusätzliches Kapital!

Sie haben Investitionen in eine oder mehrere Schiffsbeteiligungen getätigt und

- sind überzeugt, dass sich die Schifffahrtsmärkte in Zukunft weiter positiv entwickeln?
- möchten sicherstellen, dass Sie jeweils in den chancenreichsten Schiffssegmenten investiert sind?
- würden gern mittels einer noch breiteren Investitionsstreuung Risiken minimieren?
- wollen den laufende Verwaltungsaufwand Ihrer Investitionen reduzieren?



Wandel in



> 100 Schiffe

In diesen Fällen kann das MCE-Portfolio-Optimierungs-Modell die optimale Lösung für Sie sein!

## Wandlung von Schiffsbeteiligungen in einen aktiv gemanagten Dachfonds

Das MCE-Portfolio-Optimierungs-Modell ermöglicht es Ihnen, Ihre Schiffsbeteiligungen in eine Beteiligung an einem aktiv gemanagten Dachfonds zu wandeln. Dadurch sind Sie jeweils innerhalb der chancenreichsten Schiffssegmente mit einer Vielzahl von Einzelinvestitionen investiert und können sicher sein, dass Ihr Investment von den erfahrenen Branchenexperten der MCE Unternehmensgruppe verwaltet wird. Zusammenfassend bedeutet dies für Sie:

- Erhöhtes Ertragspotential durch aktives Portfoliomanagement
- Reduziertes Gesamtrisiko aufgrund eines breit diversifizierten Schiffsportfolios
- Weniger Verwaltungsaufwand durch ein ganzheitliches Schiffsinvestment

Darüber hinaus erfordert das MCE-Portfolio-Optimierungs-Modell kein zusätzliches Kapital Ihrerseits!

## So wandeln Sie Ihre Schiffsbeteiligungen

### 1. Ihre unverbindliche Anfrage

Sie teilen der MCE Unternehmensgruppe mit, welche Schiffsbeteiligungen Sie ggf. wandeln möchten und stellen hierfür eine unverbindliche Wertanfrage. Für die Bearbeitung Ihrer Wertanfrage benötigen wir von Ihnen lediglich

den jeweiligen Namen und den Initiator der von Ihnen gehaltenen Schiffsbeteiligungen sowie die Höhen Ihrer Einzelinvestments.

### 2. Das Angebot der MCE Unternehmensgruppe

Die MCE Unternehmensgruppe teilt Ihnen spätestens zwei Wochen nach Erhalt Ihrer unverbindlichen Anfrage auf einem Antwortformular den aktuellen Wert Ihrer Schiffsbeteiligungen mit. Dieser stellt automatisch die Grundlage des MCE-Portfolio-Optimierungs-Modells dar.

### 3. Ihre Entscheidung

Auf Basis des ermittelten Wertes Ihrer Schiffsbeteiligungen können Sie entscheiden, ob das MCE-Portfolio-Optimierungs-Modell für Sie in Frage kommt. Sollten Sie das MCE-Portfolio-Optimierungs-Modell in Anspruch nehmen wollen, setzen Sie sich mit der MCE Unternehmensgruppe in Verbindung. Sie erhalten dann umgehend die weiterführenden Vertragsunterlagen.

### 4. Die Abwicklung durch die MCE Unternehmensgruppe

Sobald uns Ihr Auftrag vorliegt, übernehmen wir alle weiteren Formalitäten wie Kaufverträge/Abwicklung über die einzelnen Schiffsbeteiligungen etc. Erfahrungsgemäß erfolgt die Gesamtabwicklung innerhalb von 4-6 Wochen nach Eintreffen der vollständigen Vertragsunterlagen in unserem Hause.

## MCE 07 STERNENFLOTTE FLEX



Über das Beteiligungsangebot MCE 07 Sternenflotte FLEX können sich Investoren ein wirtschaftlich transparentes Portfolio von unterschiedlichen Schiffsbeteiligungen aufbauen. Der Fonds strebt eine sinnvoll strukturierte Zusammenstellung von Schiffsinvestitionen an, die auf Basis von Investitionskriterien durch die Geschäftsführung der Emittentinnen getätigt werden. Dabei liegt der Investitionsschwerpunkt auf Containerschiffen in den Größenklassen von 4.000 bis 9.000 TEU. Das Portfolio soll mit Bulk-Carriern und Tankern ergänzt werden. Das Ergebnis ist eine größere Streuung des Risikos im Vergleich zu einer Beteiligung an einer klassischen Ein-Schiffs-gesellschaft bei vergleichsweise geringem Kapitaleinsatz.

Dabei ist es wichtig, in Schiffsbeteiligungen zu investieren, die langfristig erfolgsversprechend sind. Ein Blick auf das Initialportfolio des MCE 07 Sternenflotte FLEX zeigt, dass die bereits getätigten Investments insgesamt über einen fortgeschrittenen Entschuldungsgrad und langfristige Beschäftigungen mit renommierten Charterern verfügen. Auch bei zukünftigen Ankäufen sollen diese Kriterien im Fokus stehen.

### Fondsdaten

Fondsname	MCE 07 Sternenflotte FLEX
Beteiligungsgesellschaft	MCE 07 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG
Treuhänderin	MCE Treuhand- und Verwaltungsgesellschaft mbH
Komplementärin	MCE Fonds 07 Verwaltungs GmbH GF: Holger Dahm, Nikolas H. Dierkes
Anschrift der Gesellschaft	Speersort 4-6, 20095 Hamburg
Emissionsjahr	2010 / 2011
Fondsschließung	-
Ergebnisse bestandskräftig	-
Anzahl der Investoren	-

### VIELE MÖGLICHKEITEN - EINE LÖSUNG

Bei der MCE 07 Sternenflotte FLEX haben Investoren erstmalig die Möglichkeit, durch Auswahl und Kombination verschiedener Gestaltungsvarianten ihre Vermögensanlage individuell an ihre persönlichen Bedürfnisse anzupassen:

#### Thesaurierungsoption

Entscheidet sich ein Investor für die Thesaurierung seiner Auszahlungsbeträge, werden diese automatisch in weitere Schiffsbeteiligungen reinvestiert. Dies eröffnet die Chance auf eine zusätzliche Rendite, die über die Laufzeit erwirtschaftet wird und damit am Ende die Gesamrendite erhöht.

#### Andienungsrecht Flex

Das Andienungsrecht Flex berechtigt den Investor, seinen Anteil zum Ende eines Kalenderquartals an die MCE Schiffskapital AG zu verkaufen. Zieht der Investor seine Option, ermittelt MCE den aktuellen Wert des Anteils auf Basis eines festgelegten Bewertungsschemas für das vorhandene Zweitmarktportfolio und zahlt diesen an den Investor aus. So kann der Investor während der Laufzeit in jeder Lebenslage über sein Kapital verfügen. Das Andienungsrecht Flex kann gegen Zahlung einer Prämie in Höhe von 5% des gezeichneten Kapitals erworben werden.

#### Andienungsrecht Klassik

Mit dem Andienungsrecht Klassik hat der Investor die Möglichkeit, seine Beteiligung am Ende der Laufzeit an die MCE Schiffskapital AG zurückzugeben und eine vollständige Rückzahlung seines eingezahlten Kapitals abzüglich der geleisteten Auszahlungen zu erhalten. So kann er sich gegen einen möglichen Verlust seines Kapitals absichern. Das Andienungsrecht Klassik kann ebenfalls gegen Zahlung einer Prämie in Höhe von 5% des gezeichneten Kapitals erworben werden.

## BESCHEINIGUNG

Auftragsgemäß haben wir die Leistungsbilanzkennzahlen der in der Leistungsbilanz zum 31.12.2009 der MCE Schiffskapital AG dargestellten Fondsgesellschaften geprüft.

Aufgabe unserer Prüfung war es festzustellen, ob die im Soll/Ist-Vergleich dargestellten Leistungsbilanzkennzahlen zum 31.12.2009 aus den uns zur Verfügung gestellten Unterlagen vollständig und richtig entwickelt worden sind.

Die dem Soll/Ist-Vergleich zugrundeliegenden Zahlen und Daten wurden auf Übereinstimmung mit den Prospektangaben sowie hinsichtlich der Ist-Angaben mit geeigneten Unterlagen (z.B. Zeichnerlisten, Kreditzusagen, Verträge, sonstige Belege) geprüft. Die Berechnung der Leistungsbilanzkennzahlen wurde auf Übereinstimmung mit den vom Verband der geschlossenen Fonds veröffentlichten Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossenen Fonds geprüft.

Unsere Prüfung umfasst ausschließlich die im Soll/Ist-Vergleich dargestellten Leistungsbilanzkennzahlen. Sämtliche weiteren, ebenfalls in der Leistungsbilanz 2009 veröffentlichten Angaben und Aussagen waren nicht Gegenstand unserer Prüfung.

Auf Basis unserer bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse wurden die im Soll/Ist-Vergleich dargestellten Leistungsbilanzkennzahlen zum 31.12.2009 vollständig und richtig aus den uns zur Verfügung gestellten Unterlagen entwickelt, mit der Einschränkung, dass keine Angaben zu den Leistungsbilanzkennzahlen des Beteiligungsangebots MCE 03 Elbtank Flottenfonds gemacht worden sind.

Hamburg, 28. Januar 2011

CERTIS GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Dierk Hanfland  
Wirtschaftsprüfer

gez. Martina Heinsen  
Wirtschaftsprüferin



## IMPRESSUM

**MCE Schiffskapital AG**

**Speersort 4–6  
20095 Hamburg**

**Telefon: 040 - 300 346 - 0**

**Fax: 040 - 300 346 - 199**

**[info@schiffskapital.de](mailto:info@schiffskapital.de)**

**[www.schiffskapital.de](http://www.schiffskapital.de)**

Die vorliegende Leistungsbilanz wurde nach den Leitlinien des Verbandes Geschlossener Fonds (VGF) in der Fassung vom 27. Juni 2007, zuletzt geändert am 1. April 2009, erstellt.

### **Haftung**

Obwohl hinsichtlich aller Angaben, die in dieser Leistungsbilanz erhalten sind, die größte Sorgfalt angewendet wurde, bleiben Irrtümer, Ausbesserungen und Änderungen vorbehalten.

**Stichtag:** 31. Dezember 2009

**Datum Redaktionsschluss:** 10. Dezember 2010



**MCE Schiffskapital AG**

Speersort 4-6  
20095 Hamburg

Telefon: 040 - 300 346 - 0  
Fax: 040 - 300 346 - 199

[info@schiffskapital.de](mailto:info@schiffskapital.de)  
[www.schiffskapital.de](http://www.schiffskapital.de)

