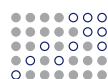
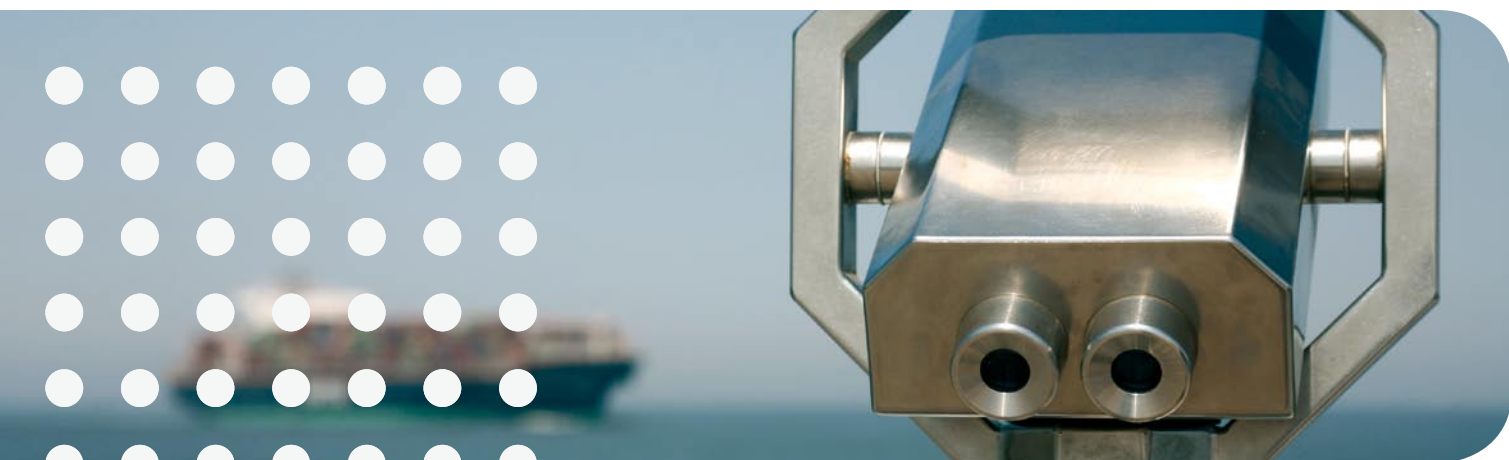


Kompetenz und Transparenz

am Markt für geschlossene Fonds



TKL.FONDS

GESELLSCHAFT FÜR FONDSCONCEPTION UND -ANALYSE MBH



„Herzlich willkommen“



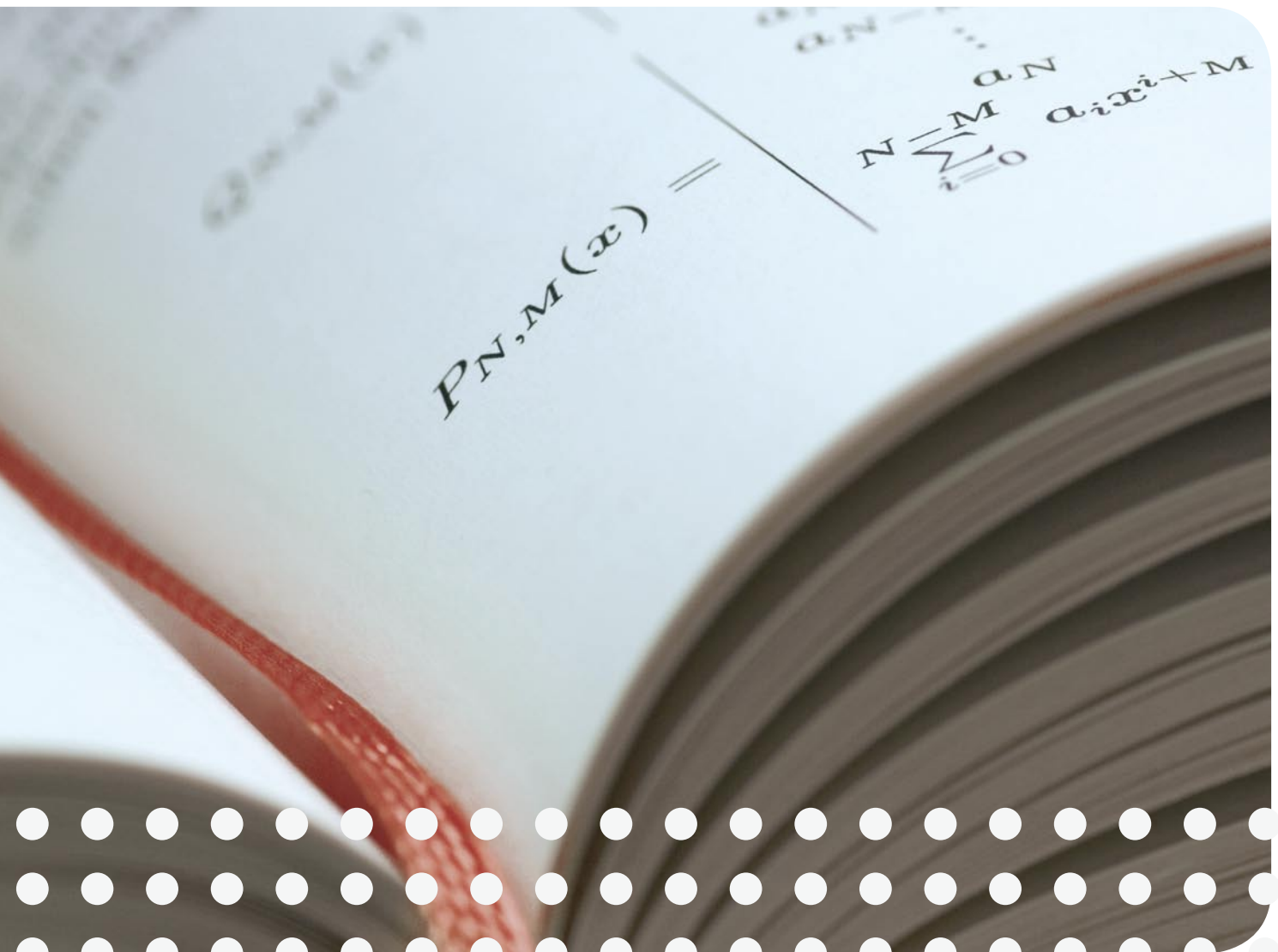
Die **TKL.Fonds Gesellschaft für Fondconception und -analyse mbH** ist ein unabhängiges Analysehaus mit Sitz in Hamburg. Mit ihren Ratings zielt die TKL.Fonds GmbH auf Markttransparenz und Produktvergleichbarkeit im Bereich der geschlossenen Fonds ab. Mittels unserer umfassenden Fondsinformationen, -ratings und -vergleiche eröffnen wir Beratern und Investoren neue Möglichkeiten, Investitionsentscheidungen optimal zu treffen. Vor diesem Hintergrund sind sowohl die Qualität als auch die Verlässlichkeit unserer Mitarbeiter und Leistungen in der Philosophie unseres Hauses fest verankert. Unsere Arbeit wird von klaren internen Leitlinien bestimmt, die auf Sachverstand und Integrität basieren. Der Kreis unserer Kunden setzt sich aus folgenden Marktteilnehmern zusammen:

- **Banken**
- **Vertriebsorganisationen und Pools**
- **Vermögens- und Family-Office-Verwalter**
- **Emissionshäuser**
- **Steuerberater und Wirtschaftsprüfer**
- **Presse und Hochschulen**

Die vorliegende Broschüre möchte Ihnen einen ersten Einblick in unsere Arbeit geben. Für alle Fragen, die sich darüber hinaus zur TKL.Fonds GmbH ergeben, stehen wir Ihnen persönlich gerne zur Verfügung.

Unabhängigkeit

„Unser Wissen zahlt sich für Sie aus“



& Qualität

Die Ratings der TKL.Fonds GmbH werden objektiv und frei von anderweitigen Interessen erstellt. Somit bildet die Unabhängigkeit das Fundament des Geschäftsmodells der TKL.Fonds GmbH. Um die Unabhängigkeit im Hinblick auf die Einnahmen sowie etwaige Produkt- und Vertriebsinteressen nachhaltig zu gewährleisten und zu dokumentieren, hat sich die TKL.Fonds GmbH Statuten auferlegt, die jährlich von einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft und testiert werden.

Investitionsentscheidungen werden auf Basis qualitativer und quantitativer Kriterien getroffen. Somit sind Analysehäuser auch auf die Nutzung quantitativer Modelle angewiesen. Die Modellentwicklung, -implementierung und -anwendung ist ein komplexer und fehleranfälliger Prozess. Dies ergeben auch unabhängige Studien von Wirtschaftsprüfern, wonach in den untersuchten Unternehmen

- o mehr als 90% der komplexen Modelle gravierende Fehler enthielten,
die zu Ungenauigkeiten der Ergebnisse von mehr als 5% führten,
- o und mehr als 70% der Unternehmen keine formelle Qualitätskontrolle besaßen.

Vor diesem Hintergrund und um stets die hohe Qualität der Ratings zu gewährleisten, lässt die TKL.Fonds GmbH ihre Analysekonzeption und -durchführung durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft jährlich überprüfen. Wesentliche Bestandteile der Prüfung sind u. a. die finanzmathematische Richtigkeit der berechneten Kennzahlen und Benchmarks sowie die Plausibilität der Analyseergebnisse. Die Testate der Unabhängigkeits- und Qualitätsstatuten stehen auf der Homepage der TKL.Fonds GmbH zur Ansicht bereit. Ein weiteres Instrument der Qualitätssicherung bildet das umfassende Expertennetzwerk der TKL.Fonds GmbH. Dieses setzt sich aus unabhängigen Experten aus Wissenschaft – Lehrstühle aus den Bereichen Finanzwirtschaft, Recht sowie Steuern – und Praxis – Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Rechtsanwälte sowie Schiffsgutachter – zusammen.



Dienstleistungs- spektrum

„Wir steigern Ihre Effizienz ...“

Die TKL.Fonds GmbH bietet ihren Lizenzpartnern ein umfangreiches Dienstleistungsspektrum, welches im hohen Maße sowohl zur Steigerung der Effizienz als auch zur Erhöhung der Beratungsqualität beiträgt.

ANALYSE UND RESEARCH

- laufende Ratings
- Produktvergleiche
- Benchmarking
- Datenlieferung und -aufbereitung

INITIATORENBEWERTUNG

- Leistungsbilanzanalyse
- Due Diligence

ZWEITMARKT

- Bewertung von Kommanditanteilen

DOZENTEN- UND REFERENTENTÄTIGKEIT

- Dozententätigkeit an Hochschulen und Akademien
- Referententätigkeit auf Veranstaltungen und Kongressen

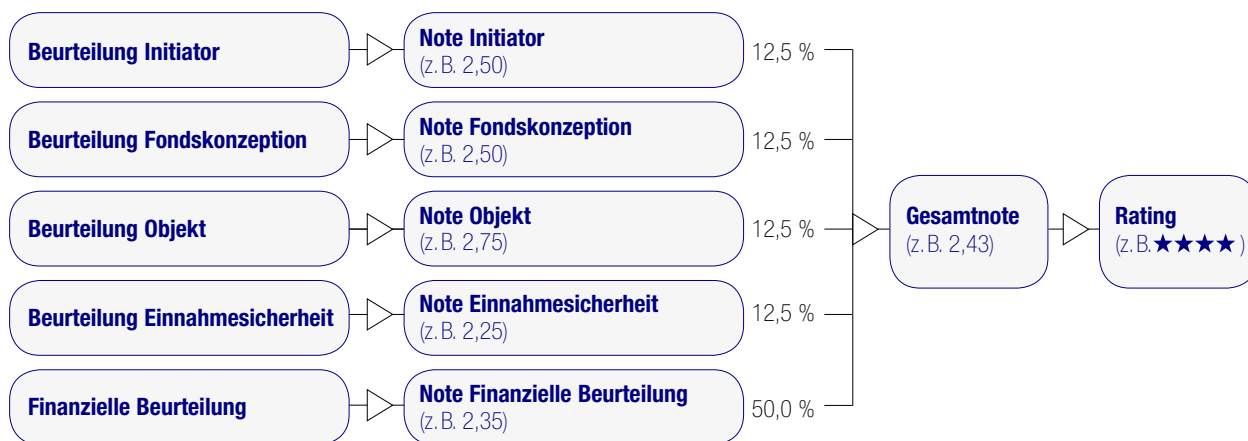
Mittels einer internetbasierten Informationsplattform stellt die TKL.Fonds GmbH ihren Lizenzpartnern zeitnah aussagekräftige Ratings zur Verfügung. Die unabhängigen Ratings der TKL.Fonds GmbH tragen, neben der Unterstützung bei der Entscheidungsfindung für den Produktentscheider bzw. Berater, ebenfalls dazu bei, das Risiko der Beraterhaftung maßgeblich zu reduzieren. Zudem stehen die Mitarbeiter der TKL.Fonds GmbH als kompetente Ansprechpartner jederzeit zur Verfügung. Zusätzlich wird das Datenmaterial in Form von Produktvergleichen – kompakte Übersichten, aus denen die Eckdaten und relevanten finanzmathematischen Kennzahlen der jeweiligen Beteiligungsangebote ersichtlich sind – sowie aktuellen Marktübersichten inklusive interaktiver Selektionsmöglichkeiten bereitgestellt. Ein Analysearchiv sowie branchenbezogene Marktinformationen runden das Informationspaket ab. Dadurch wird zum einen ein hohes Maß an Marktabdeckung erzielt und zum anderen Transparenz hergestellt, die eine objektive Vergleichbarkeit der Beteiligungsangebote ermöglicht.



Zweistufiges Analysemodell

... und verringern Ihr Risiko“

Ratings verdichten Informationen bezüglich der Qualität eines geschlossenen Fonds. Entscheidend ist die Auswahl der bewertungsrelevanten Kriterien sowie deren Gewichtung. Bei den relevanten Einflussfaktoren lässt sich eine Einteilung in qualitative und quantitative Kriterien vornehmen. Im Hinblick auf qualitative Gesichtspunkte werden der Initiator, die Fondskonzeption, das Investitionskonzept sowie die Einnahmesicherheit geprüft. Für die finanzielle Beurteilung sind quantitative Kriterien maßgeblich.

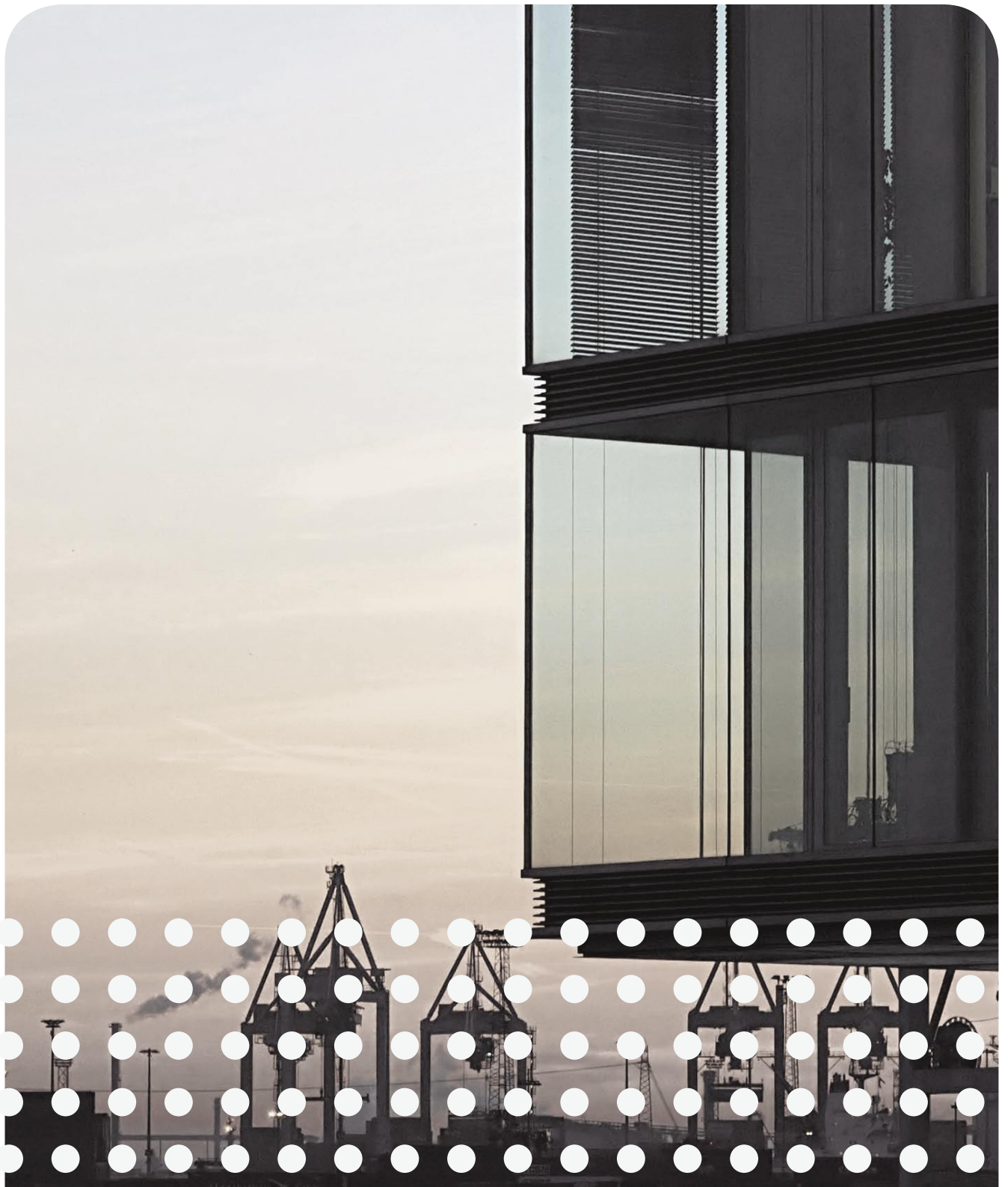


Die Ergebnisse werden entsprechend gewichtet und münden in einer Gesamtnote: Der Mittelwert aus den Noten der vier qualitativen Kriterien machen 50% der Gesamtnote aus. Die zweiten 50% der Gesamtnote ergeben sich aus der finanziellen Einschätzung. Im Anschluss daran erfolgt ein qualitatives Rating in Form von Sternen, welches den analysierten Fonds innerhalb einer Produktgruppe in Bezug zu den anderen aktuell in der Platzierung befindlichen Fonds derselben Produktgruppe setzt.



Beurteilungen

„Wir bewerten fundiert und transparent für Sie“



kriterien

Die qualitativen und quantitativen Kriterien der analysierten Beteiligungsangebote werden u.a. anhand folgender Faktoren bewertet:

BEURTEILUNG INITIATOR

Leistungsbilanz

- Rendite- und Risikokennzahlen
- Planerfüllung von Ausschüttungen und Tilgungen
- Vergleich zum Marktdurchschnitt

Erfahrung

- Anzahl emittierter Fonds
- Anzahl abgeschlossener Fonds
- Qualität und Erfahrung im Management

Informationsbereitschaft

- Transparenz
- Investorenbetreuung

BEURTEILUNG OBJEKT

Objekt

- Technische Ausstattung
- Kaufpreis und Gutachten

BEURTEILUNG EINNAHMESICHERHEIT

Einnahmesicherheit

- Konditionen des Miet-/Chartervertrages
- Bonität der Vertragspartner
- Vermietungs-/Beschäftigungsaussichten nach Ablauf des Miet-/Chartervertrages

BEURTEILUNG FONDSKONZEPTION

Rechtliche Konzeption

- Prospektgutachten nach IDW S 4
- Vertragswerk
- Besonderheiten
- Mittelverwendungskontrolle

Steuerliche Konzeption

- Steuergutachten
- Steuerliche Risiken
- Steuerliche Besonderheiten

Wirtschaftliche Konzeption

- Platzierungsgarantie
- Finanzierungszusage
- Besonderheiten

FINANZIELLE BEURTEILUNG

Kostenkennzahlen

Erfolgskennzahlen

Risiko





Qualitätssegmente

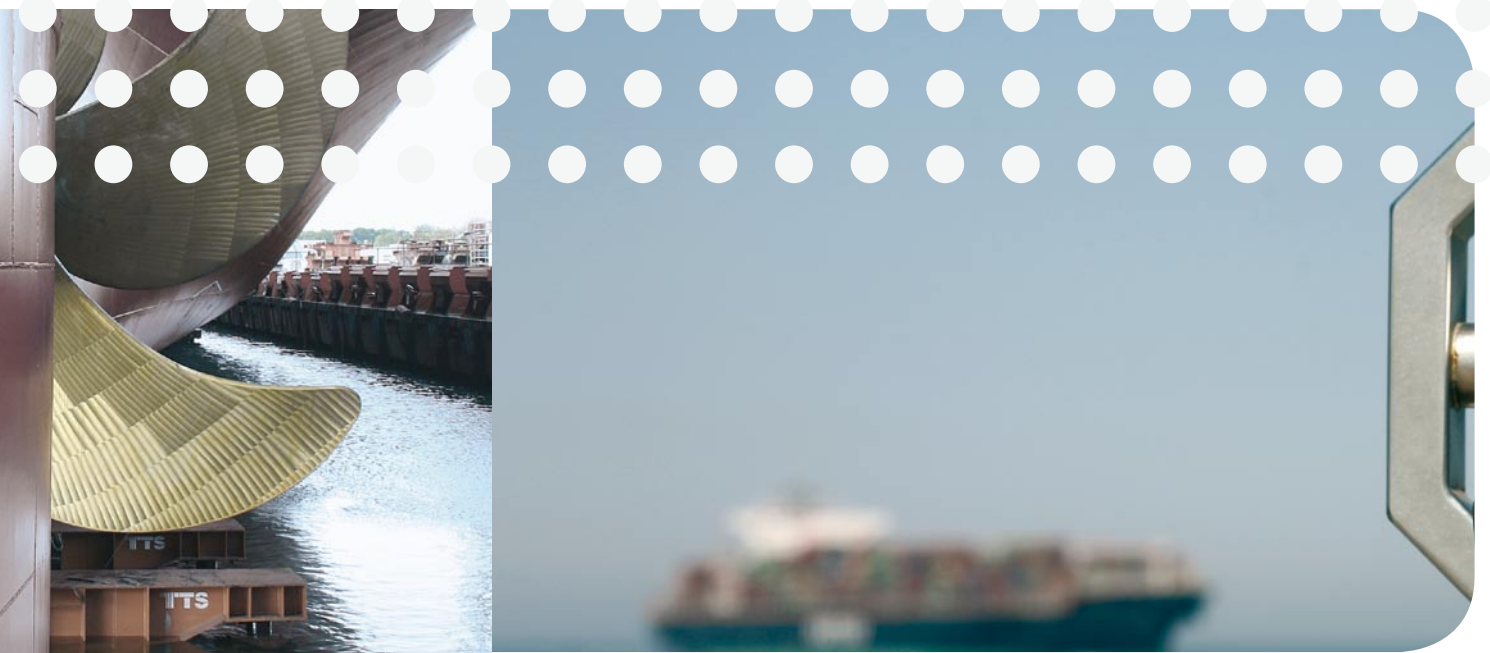
„Von uns erhalten Sie eine qualifizierte Meinung“

Um die aus der Sicht der TKL.Fonds GmbH guten, derzeit am Markt befindlichen Beteiligungen hervorzuheben, werden die Beteiligungsangebote auf Basis der vergebenen Gesamtnote zusätzlich einem von fünf Qualitätssegmenten zugeordnet.

- ★★★★★ **Hervorragend bis sehr gut** (Note 1,00 – 2,00) **oder Fonds gehört zu den besten 10% am Markt**
- ★★★★☆ **Gut** (Note 2,01 – 2,50)
- ★★★☆☆ **Platzierungsfähig** (Note 2,51 – 3,00)
- ★★☆☆☆ **Uninteressant** (Note 3,01 – 3,50)
- ★☆☆☆☆ **Mangelhaft** (Note 3,51 – 5,00)

Demnach bestimmt die Gesamtnote die Zuordnung der Beteiligung zu einem der fünf Qualitätssegmente.

Die einzige Ausnahme bildet das höchste Segment. Fünf Sterne erhalten die besten 10% der am Markt befindlichen Beteiligungen der jeweiligen Kategorie. Wenn weniger als 10% der aktuell am Markt angebotenen Fonds eine Note von 2,00 oder besser aufweisen, erhalten auch Fonds mit einer schlechteren Note, die zu den Top 10% am Markt gehören, fünf Sterne. Wenn andererseits mehr als 10% der aktuell am Markt angebotenen Fonds eine Note von 2,00 oder besser aufweisen, dann vergibt die TKL.Fonds GmbH an alle diese Beteiligungen fünf Sterne. In diesem Fall können auch mehr als 10% der am Markt befindlichen Beteiligungen der jeweiligen Kategorie fünf Sterne erhalten.



„Wir freuen uns darauf, Sie kennenzulernen“

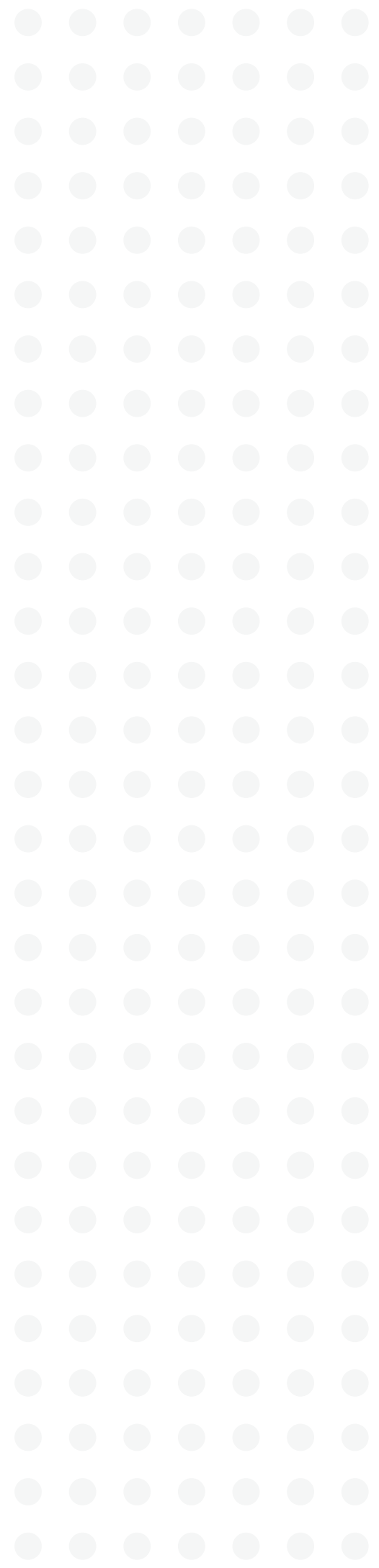


Dipl.-Kfm.
Lars Tegtmeier
Geschäftsführer



Dipl.-Kfm.
Mihail Topalov
Geschäftsführer





TKL.FONDS

Gesellschaft für Fondsconception
und -analyse mbH
Neuer Wall 18
20354 Hamburg

Tel.: +49 (0)40 - 68 87 45 - 0

Fax: +49 (0)40 - 68 87 45 - 11

info@tkl-fonds.de

www.tkl-fonds.de