

FONDSMEDIA  
PERFORMANCE  
ANALYSIS

NORDCAPITAL Emissionshaus GmbH & Cie. KG  
(„NORDCAPITAL“)

Aktuelle Performance des laufenden Schiffsportfolios

Basis: Leistungsbilanz zum 31.12.2009

## Aktuelle Performance des laufenden Schiffsportfolios von NORDCAPITAL

NORDCAPITAL wurde im Jahr 1992 gegründet und ist damit rund 18 Jahre am Markt präsent. Bis Ende 2009 wurde ein Investitionsvolumen von rd. EUR 6,2 Mrd. realisiert. Unter den 128 emittierten geschlossenen Fonds befinden sich 103 Schiffsfonds, inkl. sechs Zweitmarktfonds, die zusammen einen Anteil von ca. 86,2% am Gesamtinvestitionsvolumen abbilden und somit den Schwerpunkt der Unternehmensaktivitäten darstellen. NORDCAPITAL zählt zu den transparent kommunizierenden Emissionshäusern. Der vollständige Geschäftsbericht zum 31.12.2009 wurde bereits Anfang August 2010 publiziert.

### Erstmarktfonds

Die gewogene Laufzeit der laufenden Schiffsfonds von NORDCAPITAL mit einem Investitionsvolumen von ca. EUR 4,9 Mrd. beträgt rd. neun Jahre.<sup>1</sup> Die Chartererlöse umgerechnet in Euro liegen mit 96% der geplanten Erlöse nahezu auf Höhe der Ursprungserwartungen. Die Betriebsergebnisse in Euro haben die Ursprungserwartungen mit einer Zielerreichung von 102,9% leicht übertroffen. Dieses Ergebnis ist aufgrund ungünstiger Wechselkurs- und Kostenentwicklungen innerhalb der letzten Jahre ausgesprochen positiv zu beurteilen.

Die realisierten Tilgungen belaufen sich auf ca. 105,6% der Ursprungserwartungen. Zeitgleich belaufen sich die Auszahlungen für die Anleger auf 93,3%. Damit haben die laufenden Schiffsfonds von NORDCAPITAL die Anlegererwartungen an einen stabilen Cash Flow erfüllt und zeitgleich nennenswerte Sondertilgungen realisieren können. Der laufende Return on Equity aus Tilgungen, Auszahlungen und Liquiditätsreserven beläuft sich derzeit auf 15,7% p.a. bezogen auf das investierte Eigenkapital, geplant waren 15,6% p.a. Für die Schiffsfonds von NORDCAPITAL, die aufgrund der mittleren Haltedauer von ca. neun Jahren auch schwache Marktphasen durchschiffen mussten, konnte das Schiffmanagement damit eine überdurchschnittlich stabile Performance sicherstellen.

### Zweitmarktfonds

Die in den Jahren 2006 bis 2008 emittierten Zweitmarktfonds von NORDCAPITAL (Schiffsportfolio 1 bis 5, Eigenkapitalvolumen insgesamt EUR 152,38 Mio.) sind an insgesamt rd. 400 Schifffahrtsgesellschaften beteiligt. Die realisierte Portfolio-Diversifikation übertrifft die Prospekterwartungen deutlich. Der laufende Return on Equity aus Tilgungen, Auszahlungen und Liquiditätsreserven beläuft sich derzeit auf 5,2% p.a. bezogen auf das investierte Eigenkapital, geplant waren 7,6% p.a. Hintergrund für die unterhalb der ursprünglichen Erwartungen liegenden Ergebnisse war die außergewöhnliche Marktschwäche ab dem vierten Quartal 2008. Da sich die Schifffahrtmärkte deutlich erholt haben, sind die langfristig geplanten Anlegerergebnisse weiterhin realistisch.

NORDCAPITAL ist ein erfahrener Schiffsmanger, der anhand der langfristig stabilen Performance die Sinnhaftigkeit einer Investition in den Sachwert Schiff bestätigt.

<sup>1</sup> Die Auswertungen beziehen sich auf alle laufenden Schiffsfonds mit einer Laufzeit von mindestens zwei Jahren. Schiffsfonds mit Emission im Berichtsjahr des Geschäftsberichtes werden aufgrund der sehr kurzen Laufzeit nicht berücksichtigt, um rein zeitlich bedingte Verzerrungen auszuschließen.