

Performance-Bericht Sachwertfonds

2014

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





Der Performance-Bericht wurde nach dem Standard des bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (bsi) erstellt. Die Alceda Asset Management GmbH ist Mitglied dieses Branchenverbandes.

Unter Aquila Capital werden Investmentgesellschaften für Alternative Investments und Sachwertinvestitionen sowie Vertriebs-, Fondsmanagement- und Servicegesellschaften der Aquila Gruppe zusammengefasst. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der Aquila Gruppe anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Vorwort

Sachwert-Anlagen entwickeln sich zunehmend zu einer Mainstream-Anlageklasse und etablieren sich somit als fester Bestandteil diversifizierter Investmentportfolios. In den vergangenen Jahren ist die Nachfrage von Investoren nach ökonomisch stabilen und Cashflow-generierenden Alternativen kontinuierlich gestiegen. Dieser Trend wird die Asset-Allokation langfristiger Portfolios nachhaltig prägen.

Die eigentümergeführte Aquila Gruppe ist seit 2001 auf Asset Management und Investment Services spezialisiert.

Das Portfoliomanagement-Team der Aquila Gruppe arbeitet nach einem „Experten für Assetklassen“-Ansatz. Jeder Portfoliomanager verfügt über eine ausgewiesene Kompetenz in seiner/ihrer entsprechenden Assetklasse. Das Portfoliomanagement spielt sowohl während der Akquisitionsphase als auch nach Anbindung des Assets eine wesentliche Rolle. Dieser Ansatz gewährleistet ein bestmögliches Management und eine stringente Aufsicht während der gesamten Laufzeit des Assets. Um den Wert eines Assets vollständig zu realisieren, überwacht das Team das Marktumfeld, führt Vor-Ort-Kontrollen durch und erstellt und analysiert den Performance-Bericht.

Der vorliegende Performance-Bericht gibt einen Überblick darüber, wie sich die Sachwertfonds der Aquila Gruppe 2014 entwickelt haben.

Inhaltsverzeichnis

1.	Die Aquila Gruppe	S.	5
1.1	Das Unternehmen	S.	5
1.2	Die Meilensteine	S.	6
1.3	Alceda Asset Management GmbH, ein Unternehmen der Aquila Gruppe	S.	8
1.3.1	Die Service-KVG	S.	8
1.3.2	Die Geschäftsführung	S.	8
1.3.3	Das Unternehmen auf einen Blick	S.	9
2.	Die Fonds der Aquila Gruppe im Überblick	S.	10
3.	Sachwertfonds in der Platzierung	S.	11
3.1	KG-Fonds gemäß Vermögensanlagegesetz	S.	11
3.2	Alternative Investmentfonds	S.	12
3.2.1	Die Assetklasse Real Estate	S.	12
3.2.2	Die Assetklasse Windkraft	S.	13
3.2.3	Die Assetklasse Private Equity	S.	14
4.	KG-Fonds gemäß Vermögensanlagegesetz	S.	15
4.1	Die Assetklasse Agrar	S.	15
4.2	Die Assetklasse Forstwirtschaft	S.	18
4.3	Die Assetklasse Photovoltaik	S.	20
4.4	Die Assetklasse Wasserkraft	S.	22
4.5	Die Assetklasse Klimaschutz	S.	24
4.6	Die Assetklasse Private Equity	S.	25
4.7	Die Assetklasse Schifffahrt	S.	26
	Allgemeine Hinweise	S.	28

1. Die Aquila Gruppe

1.1 Das Unternehmen

Die Aquila Gruppe wurde 2001 von Dr. Dieter Rentsch und Roman Rosslenbroich gegründet und ist eine auf Asset Management und Investment Services spezialisierte Unternehmensgruppe.

Dr. Dieter Rentsch ist Mitgründer und Chief Investment Officer (CIO) der Aquila Gruppe. Er verantwortet die Anlagestrategien, den Investitionsprozess sowie das Research des Unternehmens. Zuvor war Dr. Rentsch Leiter des Bereichs Makro Research bei MunichRe (MEAG). Er verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung in der Investmentbranche und hat an der Justus-Liebig-Universität Gießen in Physik promoviert.



Roman Rosslenbroich ist Mitgründer und Chief Executive Officer (CEO) der Aquila Gruppe. Er verantwortet die Bereiche Unternehmensentwicklung und -strategie inklusive Human Resources, Key Account Management, Revision und Akquisition. Vor der Gründung der Aquila Gruppe war Herr Rosslenbroich Leiter der Fixed Income Rates Group bei Salomon Brothers in Frankfurt. Er absolvierte sein Studium der Betriebswirtschaftslehre mit dem Diplom an der Goethe-Universität in Frankfurt.

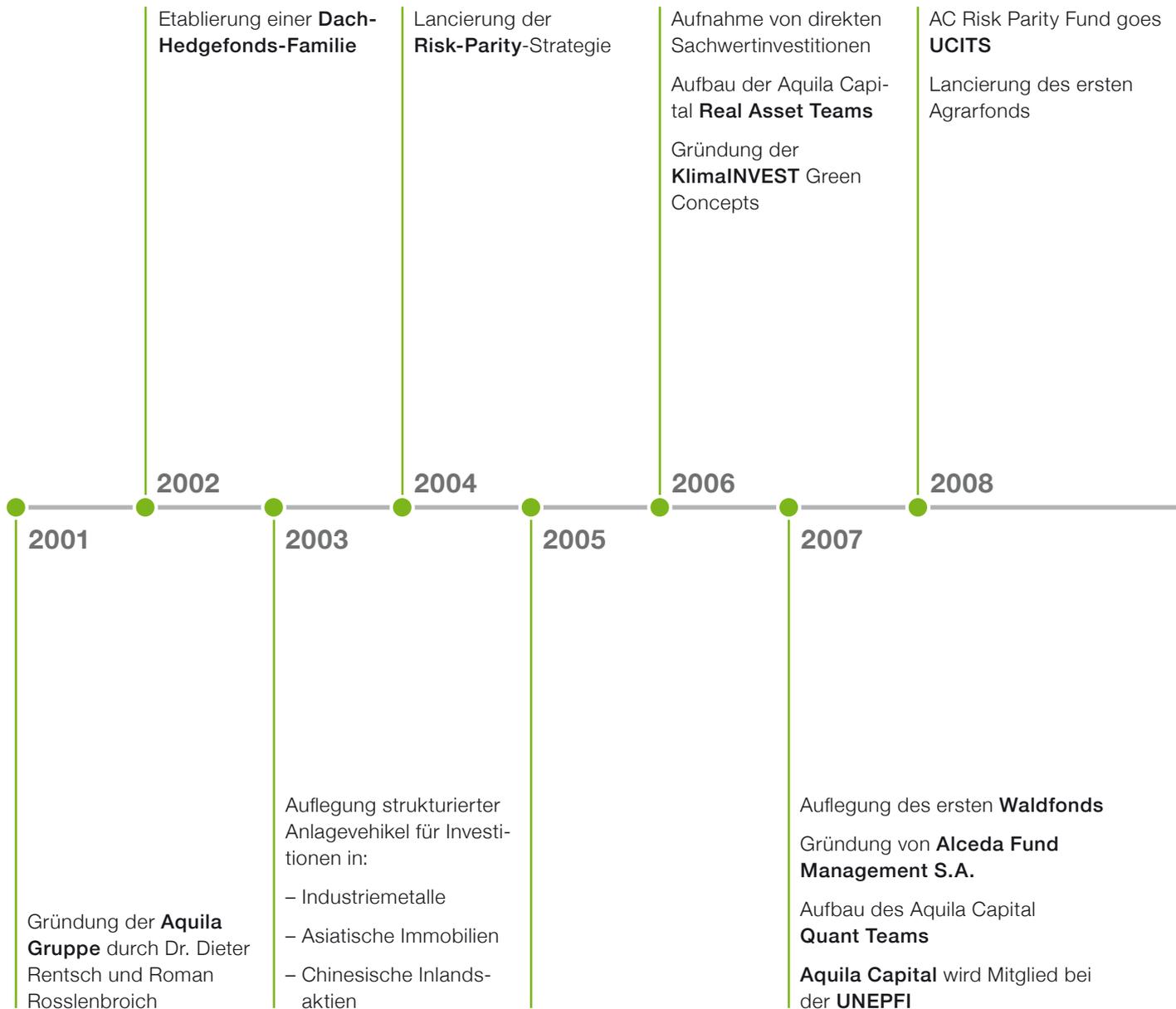


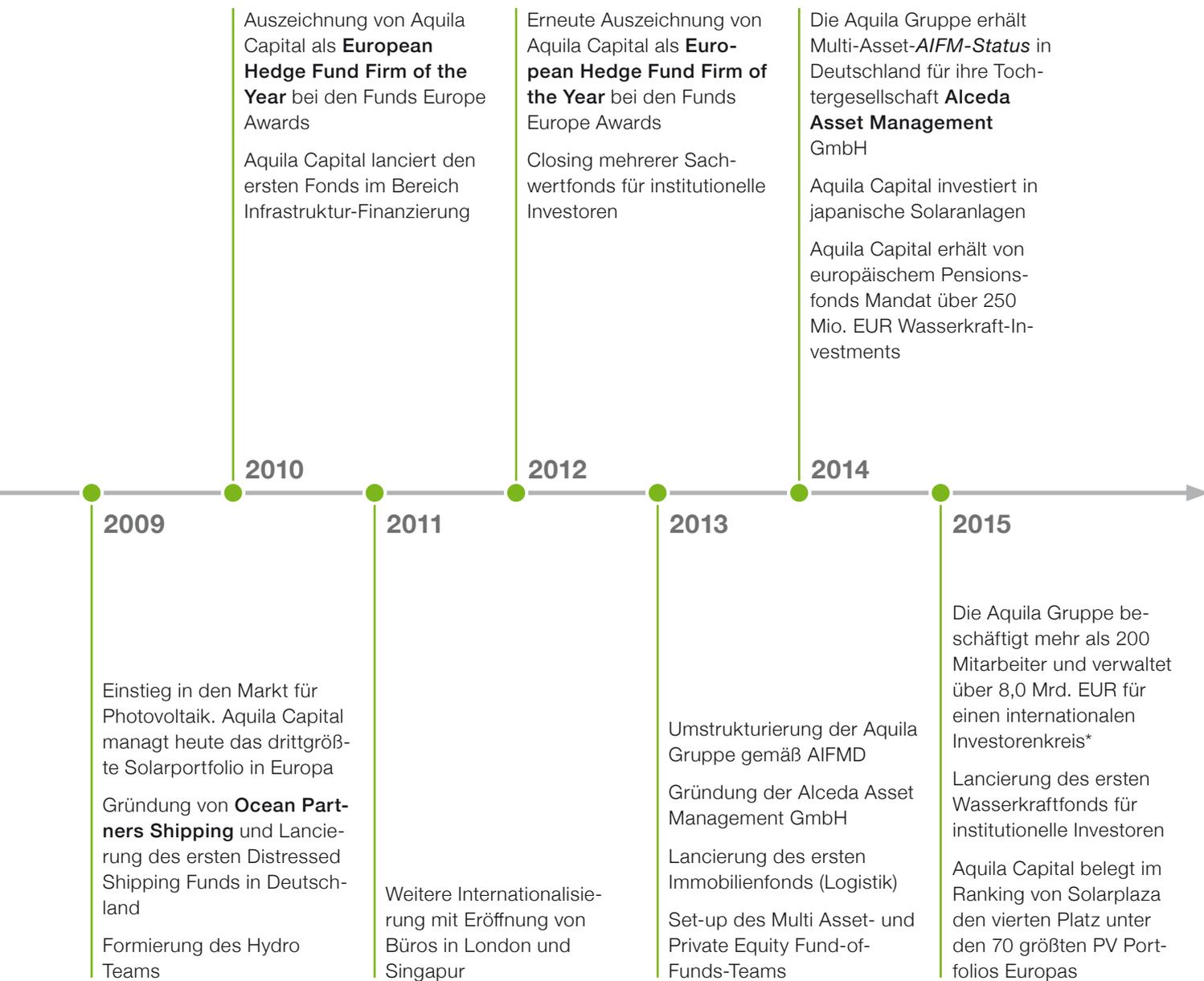
Aquila Capital umfasst eine Reihe von Investmentgesellschaften, die Finanzmarkt, Sachwert- und Private-Market-Strategien managen. Im Fokus steht ein Multi-Team-Ansatz, sodass jede Anlagestrategie von einem spezialisierten und erfahrenen Investment Team gemanagt wird. Als langfristiger Partner bietet Aquila Capital Investoren ganzheitliche Investmentkonzepte und umfassende Beratungs- und Serviceleistungen.

Seit 2007 bietet die Aquila Gruppe mit Alceda treuhänderische und unabhängige Beratungs- und Strukturierungskompetenz für traditionelle und alternative Investmentstrategien. Das Leistungsspektrum umfasst bedarfsgerechte Beratungs-, Finanzierungs- und Beteiligungslösungen im Bereich der Sachwert-Anlagen sowie die Konzeption von Investmentlösungen für klassische Anlagestrategien über komplexe Strategien aus dem Alternative Investment-Bereich bis hin zur Redomizierung von Fonds. Alceda verfügt über eine Lizenz als Alternative Investment Fund Manager (AIFM) in Luxemburg und Deutschland sowie als Verwaltungsgesellschaft für UCITS in Luxemburg.

Die eigentümergeführte Aquila Gruppe beschäftigt weltweit mehr als 200 Mitarbeiter an acht Standorten in Europa, Asien und Ozeanien und verwaltet für einen internationalen Investorenkreis ein Vermögen von rund 8,0 Mrd. Euro (Stand: 30. Juni 2015).

1.2 Die Meilensteine





*30.06.2015

1.3 Alceda Asset Management GmbH, ein Unternehmen der Aquila Gruppe

1.3.1 Die Service-KVG

Die Alceda Asset Management GmbH hat als Service KVG seit 2014 die Zulassung in den Geschäftsfeldern Konzeption und Management von Strukturen für Sachwertinvestitionen und Alternative Investments für private und institutionelle Investoren zu agieren.

Das Produktspektrum umfasst Sachwertinvestitionen in Form von geschlossenen Publikums- und Spezialfonds. Die Alceda Asset Management GmbH legte zum 31. Dezember 2014 vier Alternative Investmentfonds (AIFs) für die Aquila Gruppe auf. Neben der BaFin-Lizenz für geschlossene Investmentvermögen verfügt die Alceda Asset Management GmbH über eine Genehmigung, offene Publikums-, Spezial-, Publikums-Dachfonds und Dach-Hedgefonds aufzulegen und zu verwalten.

Darüber hinaus deckt die Kapitalverwaltungsgesellschaft neben der Strukturierung die Bereiche Portfolio- und Risikomanagement sowie Bewertung und Reporting ab. Mit der Anlegerverwaltung und -betreuung hat die Alceda Asset Management GmbH die Schwestergesellschaft Caveras Treuhand GmbH betraut. Der Vertrieb erfolgt durch die Schwestergesellschaften Aquila Capital Advisors GmbH und die Aquila Capital Institutional GmbH. Entsprechend der Kapitalverwaltungsgesellschaft tragen diese drei Partner durch Erfahrungen aus dem Markt für geschlossene Fonds zur Zusammenarbeit bei.

1.3.2 Die Geschäftsführung

Die Geschäftsführung der Alceda Asset Management GmbH vereint Erfahrung und Expertise aus verschiedenen Bereichen des Sachwertsegments:

Michaela Maria Eder von Grafenstein ist Chief Risk Officer der Aquila Gruppe und als Mitglied der Geschäftsführung bei der Alceda Asset Management GmbH verantwortlich für die Bereiche Risikomanagement sowie Governance & Organization.

In den vergangenen 25 Jahren erwarb sie umfassende Erfahrungen in den Bereichen Alternative Assets, Kreditwesen, Risikomanagement, Produktentwicklung und Corporate Governance. Vor ihrem Eintritt in die Aquila Gruppe hatte Frau von Grafenstein verschiedene Senior Management-Positionen inne; u. a. bei der Allianz Gruppe, der Dresdner Bank sowie der Deutsche Bank Gruppe. Ihre Aufsichtsratsmitgliedschaften umfassten bisher unter anderem Mandate bei Investment-KAGen.



Michael Sanders ist seit der Gründung von Alceda in 2007 verantwortlich für die Unternehmensentwicklung und -strategie und ist CEO sowie Vorsitzender des Verwaltungsrats der Alceda Fund Management S.A. Ihm obliegen die Bereiche Client Advisory und Client Services sowie Marketing und Communications.

Ferner obliegt ihm als Geschäftsführer der Alceda Asset Management GmbH die Aufsicht über das Portfoliomanagement, Client & Investor Services, Sales sowie Product Legal. Herr Sanders verfügt über 26 Jahre Berufserfahrung in den Bereichen Vertrieb, Fondsverwaltung, Private Banking und Asset Management mit Stationen u.a. bei Aquila Capital, der IPConcept Fund Management und SGZ-Bank International. Er verfügt über langjährige Erfahrung in der Auflegung und Strukturierung sowie dem Vertrieb von komplexen Investmentprodukten, insbesondere von UCITS, Alternative Investments und Sachwerten.



Silvia Wagner ist als Geschäftsführerin bei der Alceda Fund Management S.A. und der Alceda Asset Management GmbH verantwortlich für die Bereiche Produktstrukturierung, Outsourcing, Controlling, Client Reporting, Valuation, Produktadministration sowie Investment Compliance & Operations. Sie verfügt über 30 Jahre Berufserfahrung, davon rund 20 Jahre innerhalb der Deutsche Bank Gruppe,



wo sie zunächst als Leiterin für das Depotbankgeschäft und anschließend für den Bereich Internationale Organisation und Projektmanagement in der Asset Management Division tätig war. Es folgten Stationen bei der Deutschen Asset Management in Zürich, bei Morgan Stanley sowie der DWS Investments Schweiz, wo sie zuletzt als Head of Distribution Services und Mitglied der Geschäftsführung der DWS Finanz-Service GmbH den Aufbau der internen Infrastruktur und die Verbesserung der Services für externe und interne Vertriebskanäle zuständig war.

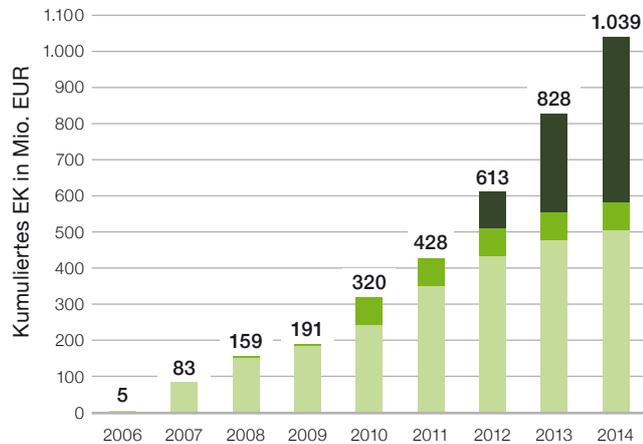
1.3.3 Das Unternehmen auf einen Blick

Alceda Asset Management GmbH	
Gründungsjahr	2011
Gesellschaftssitz	Hamburg
Kontakt	Tel.: +49 40 47 11 077-700 Fax: +49 40 47 11 077-701 Valentinskamp 70, 20355 Hamburg info@alceda.de www.alceda.de
Geschäftsführung	Michaela Eder von Grafenstein, Michael Sanders, Silvia Wagner (seit 01.02.2015)
Aufsichtsrat	Roman Rosslenbroich, Jost Rodewald, Dr. Axel Wieandt
Grundkapital	250.000 Euro
Anzahl Mitarbeiter/-innen	31
Anzahl Anleger der AIFs	387
Handelsregister	Amtsgericht Hamburg, HRB 119570
Gesellschaftsstruktur: Angabe Gesellschafter über 5 % Beteiligung	Die Aquila Holding GmbH ist zu 100 % Gesellschafter der Alceda Asset Management GmbH.
Mitgliedschaften	Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen (bsi) Bundesverband Deutscher Investmentgesellschaften (BVI)

Stand: 31.12.2014

2. Die Fonds der Aquila Gruppe im Überblick

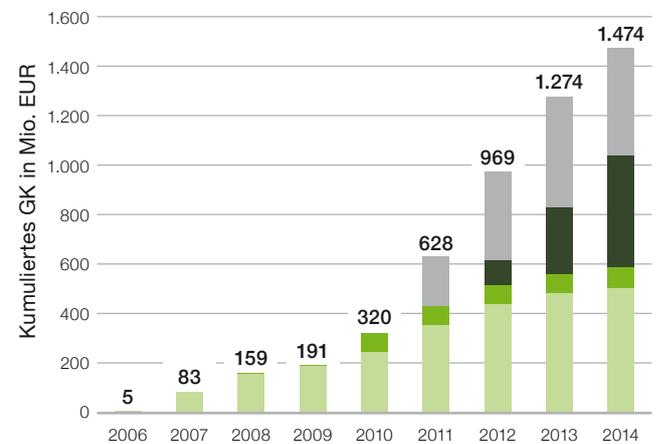
Kumuliertes Eigenkapital in Sachwertfonds* in Mio. Euro



*Öffentliche Angebote und Private Placements (inkl. Agio) inkl. weiterer Sachwertinvestments und institutioneller Sachwertfonds

Quelle: Alceda Asset Management GmbH, 2015

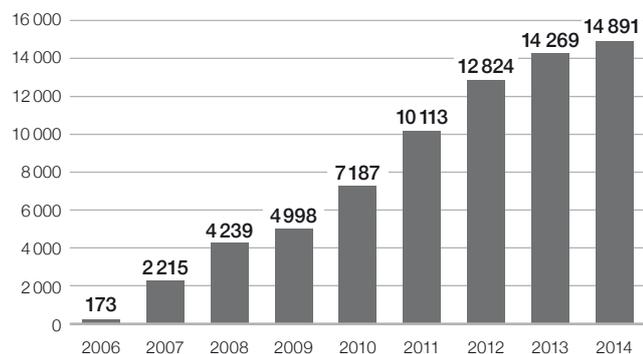
Kumuliertes Eigenkapital inkl. Agio und Fremdkapital* in Mio. Euro



*Ausgereichte Bankfinanzierungen abzgl. Tilgung

Quelle: Alceda Asset Management GmbH, 2015

Anzahl der Beteiligungen von Anlegern an Sachwertfonds



- Sachwertfonds
- Sachwertinvestments
- Institutionelle Sachwertprodukte
- Fremdkapital-Stände
- Beteiligungen an Sachwertfonds

Gesamtübersicht aktives Investmentvermögen

31.12.2014

Kumulierte Anzahl verwalteter Fonds	38 (29 Sachwertfonds, 3 weitere Sachwertinvestments, 6 institutionelle Sachwertfonds)
Anzahl der Beteiligungen von Anlegern an Sachwertfonds zum Stichtag	14 891
Kumuliertes Eigenkapital in Sachwertfonds inkl. Agio, weitere Sachwertinvestments und institutionelle Sachwertfonds	1.038.508.545 EUR
Stand Fremdkapital Sachwertfonds und institutioneller Sachwertprodukte zum Stichtag	434.887.831 EUR
Auszahlungen Sachwertfonds absolut	11.897.931 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen (%)	2,93 %
Kumulierte Auszahlungen Sachwertfonds absolut	61.867.446 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.	2,71 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)	11,32 %

Auszahlungen gelten für das Kalenderjahr in dem die Auszahlung erfolgte und beinhalten nicht die Rückflüsse die 2014 erwirtschaftet aber erst 2015 ausgezahlt wurden.

3. Sachwertfonds in der Platzierung

3.1 KG-Fonds gemäß Vermögensanlagegesetz

Aquila® Real EstateINVEST I		
Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg	
Investitionsgegenstand	Beteiligung an vier Logistikzentren an den Standorten Rendsburg, Koblenz, Oranienburg und Vogelsdorf (beide bei Berlin)	
Prognostizierte Fondslaufzeit	Bis einschließlich 05/2024*	
	Ist	Soll
Anzahl verwalteter investierender Anleger	408	
Eigenkapital inkl. Agio	12.081.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio		12.653.550 EUR
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens		18.973.616 EUR
Auszahlung 2014	7,25 %	7,25 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung		173,55 %

* Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.
Vollplatziert im Mai 2014.

3.2 Alternative Investmentfonds

3.2.1 Die Assetklasse Real Estate

Aquila® Real EstateINVEST II		
Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg	
Investitionsgegenstand	Beteiligung an einer Logistikimmobilie in Velpo/Osnabrück	
Geplante Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2024*	
	Ist	Soll
Anzahl verwalteter investierender Anleger	23	
Eigenkapital inkl. Agio	6.735.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio		9.755.000 EUR
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens		16.951.197 EUR
Auszahlung 2014	6,50 %	6,50 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung		173,50 %

*Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

3.2.2 Die Assetklasse Windkraft

Aquila® WindpowerNVEST II

Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg	
Investitionsgegenstand	Beteiligung an vier Windenergieanlagen in Cumbria, Nordwestengland	
Geplante Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2024*	
	Ist	Soll
Anzahl verwalteter investierender Anleger	324	
Eigenkapital inkl. Agio	7.562.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio		20.108.550 EUR
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens		17.196.506 EUR
Auszahlung 2014	4,00 %	4,00 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung		164,34 %

*Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

3.2.3 Die Assetklasse Private Equity

Aquila® Private EquityINVEST I

Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg		
Investitionsgegenstand	Überwiegend Beteiligungen an Private Equity-Fonds („Zielfonds“), die ihrerseits einen Investitionsfokus auf Unternehmen mit Sitz in Europa haben oder signifikante Geschäftstätigkeit in Europa entfalten.		
Prognostizierte Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2024*		
		Ist	Soll
Anzahl verwalteter investierender Anleger		34	
Eigenkapital inkl. Agio		905.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio			15.750.000 EUR
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens			13.475.608 EUR
Auszahlung 2014		0 %	0,07 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung			171,15 %

*Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

Aquila® Private EquityINVEST II

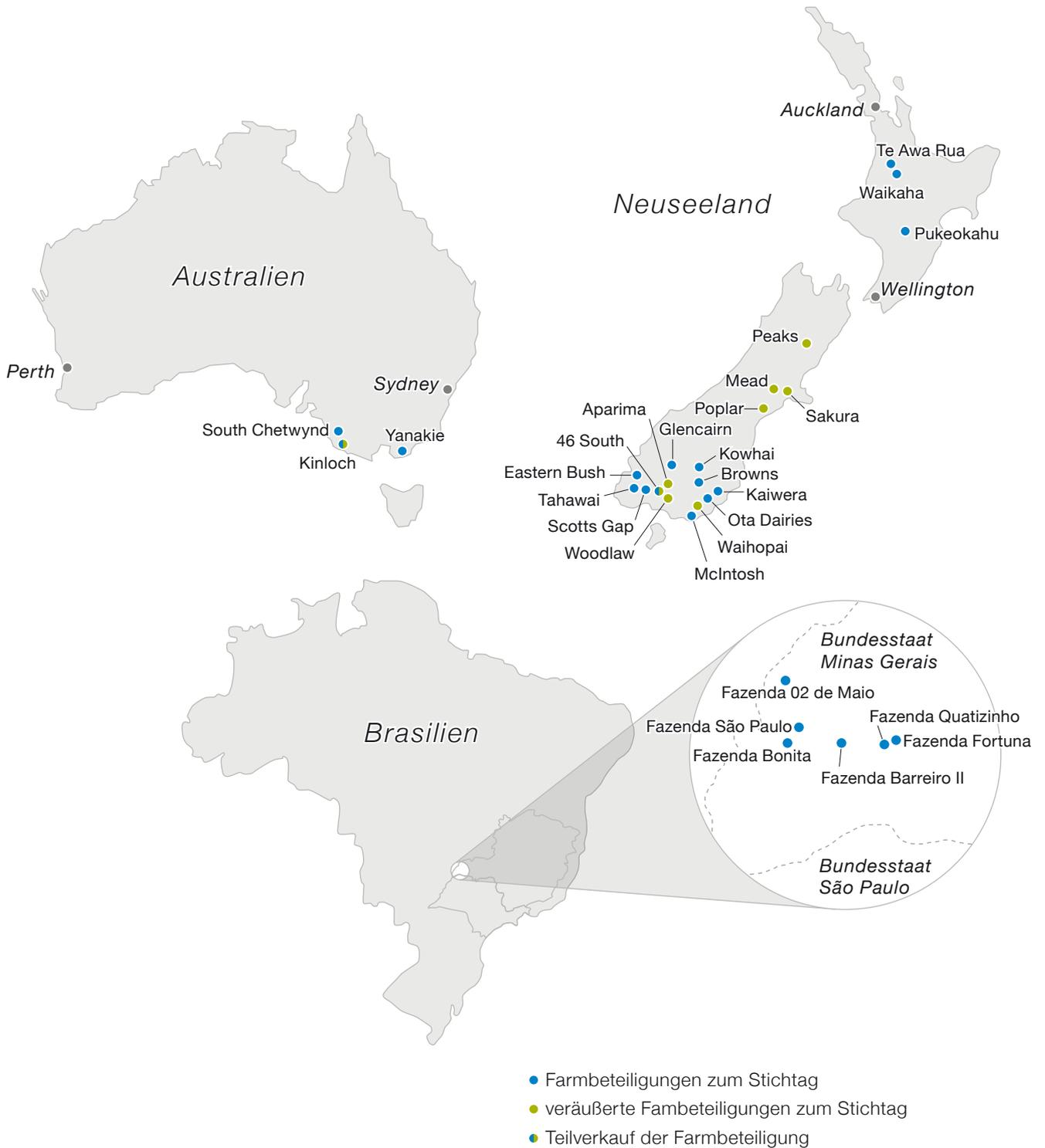
Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg		
Investitionsgegenstand	Überwiegend Beteiligungen an Private Equity-Fonds („Zielfonds“), die ihrerseits einen Investitionsfokus auf Unternehmen mit Sitz in Europa haben oder signifikante Geschäftstätigkeit in Europa entfalten.		
Prognostizierte Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2024*		
		Ist	Soll
Anzahl verwalteter investierender Anleger		6	
Eigenkapital inkl. Agio		1.305.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio			10.300.000 EUR
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens			9.850.358 EUR
Auszahlung 2014		0 %	0,08 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung			191,14 %

*Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

4. KG-Fonds gemäß Vermögensanlagegesetz

4.1 Die Assetklasse Agrar

Standorte der Farmbeteiligungen



Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	5
Anzahl derzeit investierter Anleger	2 904
Alter des Investmentvermögens	5,06 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	71.709.872 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	71.709.872 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2014	2013
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	1.046.017 EUR	3.425.203 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	5.302.245 EUR	3.076.380 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	5,60 %	2,40 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	12.924.721 EUR	7.622.476 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	3,22 %	2,60 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	17,29 %	11,69 %

* In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

Spezifische Angaben

Anzahl der Farmbeteiligungen	21
Davon Zuckerrohrplantagen	6
Davon Milchfarmen	11
Davon Schaffarmen	4
Veräußerte Farmbeteiligungen	9*, davon ein Teilverkauf
Bei der Veräußerung erzielte Bruttorenditen	zwischen 8 % und 77 %
Lage und Nutzung	Brasilien: Zuckerrohr Australien: Milch- und Schafwirtschaft Neuseeland: Milch- und Schafwirtschaft

*Die Mead Farm produzierte in der Saison 2013/2014 noch Milch für den Fonds und wurde im Dezember 2014 veräußert.

Spezifische Angaben	
Farmgröße: Gesamtfläche	12 224 ha
Davon Zuckerrohr	3 496 ha
Davon effektiv genutzte Fläche	1 586 ha
Davon Milchfarmen	4 766 ha
Davon effektiv genutzte Fläche	4 099 ha
Davon Schaffarmen	3 962 ha
Davon effektiv genutzte Fläche	3 320 ha
Anzahl der Tiere	59 201
Davon Milchkühe	17 148
Davon Schafe	40 332
Davon Rinder	2 021
In der Saison produzierte Milch*	4 709 203 kgMS
In der Saison produzierte Menge an Schaf-, Rindfleisch und Wolle	907 053 kgPROD**
Anzahl der Investitionen 2014	Keine weiteren Investitionen
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	6,4 Jahre
Durchgeführte Optimierungsmaßnahmen	<ul style="list-style-type: none"> – Optimierung Farmprozesse – Verbesserung Infrastruktur (u. a. Wasser- und Drainagesysteme) – Ausbau der Futterproduktion – Vereinheitlichung der Kalbungszeiträume und Erhöhung der Trächtigkeitsrate – Investitionen in den Erosionsschutz

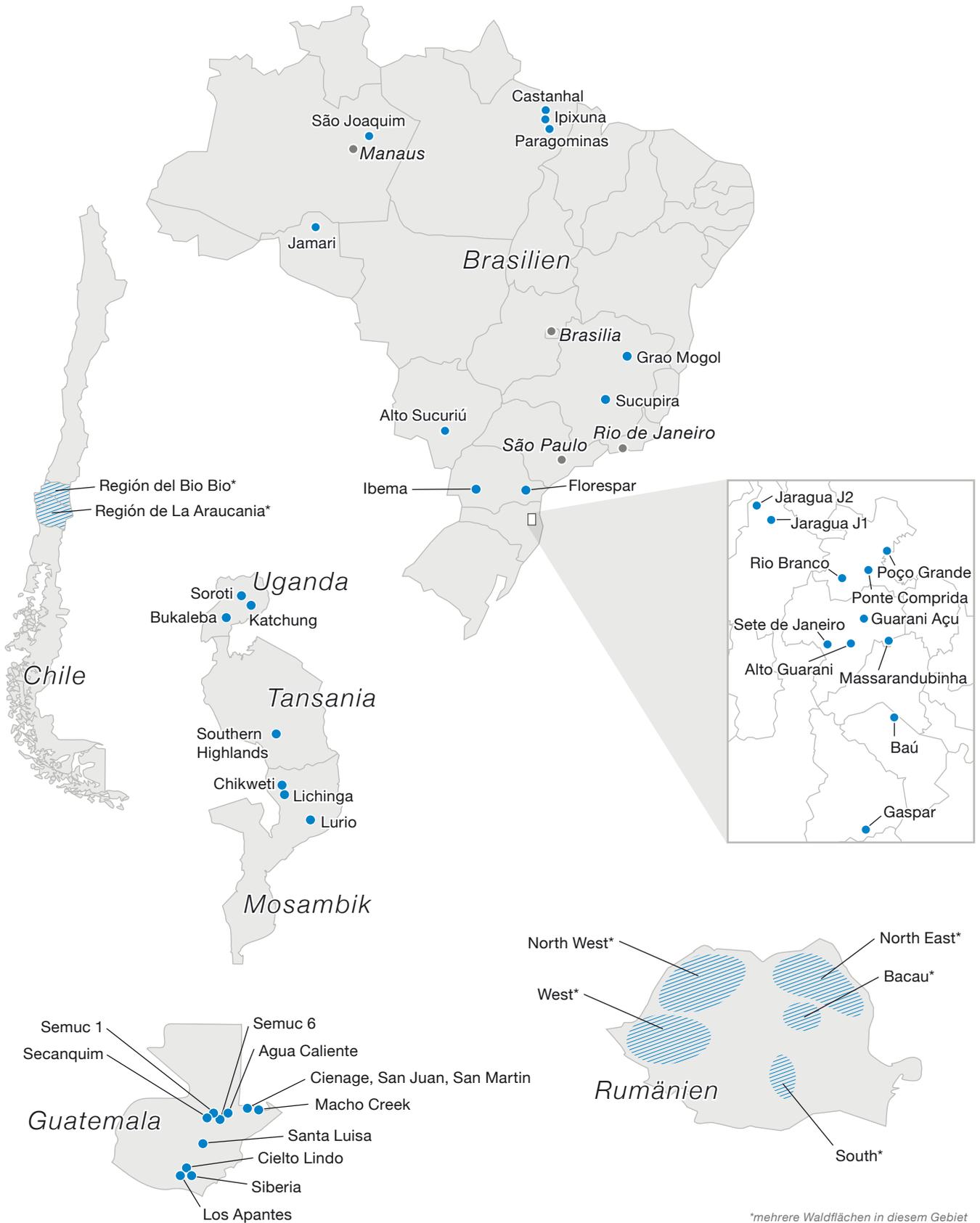
Die Angaben zu der Fläche, der Anzahl der Tiere sowie der Milchproduktion beziehen sich auf die gesamten Farmen an denen die Fonds beteiligt sind.

* Bezieht sich auf die im Jahr 2014 beendete Saison 2013/2014. In Neuseeland erstreckt sich die jeweilige Saison bis Ende Juni, in Australien bis Ende Mai;
kgMS: Kilogram Milk Solid (Milchtrockenpulver, 1 kgMS entspricht rd. 12 Liter Milch).

** kgPROD ist die Bezeichnung für die zu verkaufende Menge an Schaf-, Rindfleisch und Wolle in kg.

4.2 Die Assetklasse Forstwirtschaft

Standorte der Waldflächen



*mehrere Waldflächen in diesem Gebiet

Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	3
Anzahl derzeit investierter Anleger	1312
Alter des Investmentvermögens	6,56 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	53.041.123 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	53.041.123 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2014	2013
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	-77.923 EUR	231.128 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	0 EUR	440.227 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	0 %	0,67 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	2.388.471 EUR	2.388.471 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	0,49 %	0,56 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	3,67 %	3,67 %

*In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

Spezifische Angaben

Anzahl Projekte & Zielinvestitionen	10
Anzahl der Forstgebiete	16
Art der Bewirtschaftung der Forstwirtschaftsprojekte	1. Holzplantage 2. Mischwald 3. Aufforstung
Gesamtfläche	488 130 ha
Anteil der Fonds an der Gesamtfläche	27 096 ha
Lage	Brasilien, Chile, Guatemala, Rumänien, Tansania, Uganda, Mosambik
Baumarten	Kiefer, Eukalyptus, Teak, Buche, Eiche, Fichte, Parica, brasilianische Tropenholzarten
Aufteilung des Portfolios nach der Bewirtschaftung	Mischwald (49 %); Plantagen (51 %)
Aufteilung nach Regionen (in Bezug auf die Fläche)	Lateinamerika (87 %); Europa (11 %); Afrika (2 %)
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	7,5 Jahre

4.3 Die Assetklasse Photovoltaik

Standorte der Photovoltaikanlagen



Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	7
Anzahl derzeit investierter Anleger	3.535
Alter des Investmentvermögens	3,73 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	347.064.366 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	95.509.050 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	72,23 %

	2014	2013*
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	30.073.338 EUR	20.269.529 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	31.600.617 EUR	14.528.468 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	4.396.939 EUR	4.532.092 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)**	4,82 %	5,95 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	13.155.774 EUR	6.564.715 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.**	3,71 %	3,65 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)**	16,39 %	12,05 %

*Für das Jahr 2013 wurden nur die Daten von fünf Solarfonds erhoben, da sich zwei Solarfonds noch in der Platzierung befanden.

**In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

Spezifische Angaben

Anzahl der Solaranlagen	24
Installierte Energieleistung aller Photovoltaikanlagen	100,66 MWp
Produzierte Energie 2014	107 093,8 MWh
Durchschnittliche Restlaufzeit der Einspeisevergütung	16,0 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge	14,94 Jahre
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	5 Jahre

4.4 Die Assetklasse Wasserkraft

Standorte der Wasserkraftwerke



Karten nicht maßstabsgetreu.



Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	4
Anzahl derzeit investierter Anleger	2 258
Alter des Investmentvermögens	3,08
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	92.402.220 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	92.402.220 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2014	2013
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	-2.114.360 EUR	214.020 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	625.925 EUR	0 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	0,44 %	0 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	625.925 EUR	0 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	0,14%	0 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	0 %	0 %

*In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

Spezifische Angaben

Anzahl der Wasserkraftwerke	8
Installierte Energieleistung aller Wasserkraftwerke	83,8 MW
Produzierte Energieleistung 2014	236 300,8 MWh
Abnahmeverträge	Veräußerung über den jeweiligen Spotmarkt
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	3,7 Jahre

Wesentliche Bestands- und Entwicklungsmaßnahmen	<ul style="list-style-type: none"> - Erster Rechenreiniger erfolgreich installiert und störungsfrei im Betrieb - Optimierung der Auslastungsplanung - Intensivierung der Zusammenarbeit mit regionalen Behörden - Schulung der Mitarbeiter zur Erhöhung der Effizienz der Anlage - Reduzierung der Kosten für die Netznutzung - Abschluss neuer Versicherung - Umrüstung von benzin- auf strombetriebene Heizungen - Reduzierung der Maschinenanmietung - Verbesserung des Wasserdurchflusses durch kleine Konstruktionsänderungen
---	---

4.5 Die Assetklasse Klimaschutz

Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	3
Anzahl derzeit investierter Anleger	3.021
Alter des Investmentvermögens	7,78 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	103.503.710 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	103.503.710 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0%

	2014	2013
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	192.844 EUR	1.423.911 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	426.238 EUR	18.789.540 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	0,42 %	16,33 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	31.575.768 EUR	31.149.530 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	3,90 %	4,44 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	28,92 %	28,50 %

*In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

Spezifische Angaben

Investitionsgegenstand	Projekte zur CO ₂ -Vermeidung sowie CO ₂ -Zertifikate und deren Derivate	
Anzahl Direktinvestitionen	1	
Anzahl Projekte	27	
Davon Lieferung bereits erfolgt	19	
Davon Lieferung noch ausstehend	8	
Gelieferte Menge	1 319 889 CERs/ERUs*	
Ausstehende zu liefernde Menge	878 751 CERs/ERUs*	
Diversifizierung des Projektportfolios nach Ländern	China (51,9 %), Chile (20,2 %), Indien (17,9 %), Bulgarien (5,8 %), Ukraine (4,2 %)	
Technologie	Erneuerbare Energie (Biomasse, Wasserkraft, Wind), Deponiegas, Energieeffizienz, Industriegase	
NAV zum Stichtag	82,33 %	
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	8,1	

*Certified Emission Reductions (CERs); Emission Reduction Units (ERUs)

4.6 Die Assetklasse Private Equity

Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	1
Anzahl derzeit investierter Anleger	162
Alter des Investmentvermögens	9,31 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	5.453.600 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	5.453.600 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2014	2013
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	1.504 EUR	- 883.761 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	0 %	0 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	0 %	0 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	0 %	0 %

* In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

Spezifische Angaben

Anzahl Direktinvestments	2
Beteiligungsquote	Rd. 0,86 % und 0,75 %
Anzahl der Unternehmensbeteiligungen über Direktinvestments	4
Marktphase der Unternehmen	Absolute Frühphasenfinanzierung
Standorte der Unternehmensbeteiligungen	Hamburg (2 Beteiligungen), Schwerin, München
Branche	Pharmaindustrie und Medizintechnik, Informationstechnik, Mikrotechnologie
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	9,31 Jahre

4.7 Die Assetklasse Schifffahrt

Routen der Schiffe



Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	2
Anzahl derzeit investierter Anleger	904
Alter des Investmentvermögens	5,7 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	36.304.465 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	36.304.465 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2014	2013
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	577.341 EUR	-386.569 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)	0 %	0 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.	0 %	0 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)	0 %	0 %

* In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

Spezifische Angaben

Anzahl der Schiffe	5
Davon verchartert zum Stichtag in Prozent (davon Poolbeschäftigung in Prozent)	100 % (davon 40 % Poolbeschäftigung)
Davon nicht verchartert zum Stichtag in Prozent	0 %
Schiffstyp	Containerschiffe
Gesamtkapazität	12236 TEU
Davon	1 x 1100 TEU, 2 x 1700 TEU, 2 x 3868 TEU
Tragfähigkeit der Flotte	162552 tdw
Davon	1 x 13935 tdw, 2 x 23482 tdw, 2 x 51100 tdw
Durchschnittliche Restlaufzeit der Charterverträge (ohne Poolbeschäftigung)	2,6 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge	3,2 Jahre
Durchschnittliches Flottenalter	5,7 Jahre
Anzahl Ankäufe im Berichtsjahr	Keine Veränderung der bestehenden Flotte
Neuabschlüsse: Charter- und Frachtverträge	3 Charterverträge neu geschlossen

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

Aquila Capital Structured Asset GmbH

Valentinskamp 70 | 20355 Hamburg
Deutschland
Tel.: +49 40 87 50 50-100 | Fax.: +49 40 87 50 50-129
E-Mail: info@aquila-capital.de | Web: www.aquila-capital.de

OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG

Valentinskamp 70 | 20355 Hamburg
Deutschland
Tel.: +49 (40) 411 11 37-0 | Fax.: +49 (40) 411 11 37-29
E-Mail: info@op-shipping.com | Web: www.op-shipping.com

Allgemeine Hinweise

Dieser Performance-Bericht wurde auf Basis des geltenden Mindeststandards des Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen (bsi) in der Fassung vom 25. Mai 2014 erstellt. Er umfasst sämtliche Beteiligungen, die von der Aquila Gruppe aufgelegt und öffentlich angeboten wurden einschließlich der Alternativen Investmentfonds, die eine entsprechende KVG-Zulassung benötigen.

Stichtag der Betrachtung ist der 31. Dezember 2014; eventuelle Abweichungen hiervon sind dokumentiert. Den Angaben und Zahlen zu den einzelnen Fondsgesellschaften und den daraus ermittelten Performance-Kennzahlen liegen die Jahresabschlüsse 2014 zu Grunde. Diese wurden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern testiert. Bei der Aquila® AgrarINVEST-Serie, der OPS Ocean Partners Shipping Invest-Serie, der WaldINVEST-Serie, den Fonds Aquila® SolarINVEST III, V, VI und VII, Aquila® Norway HydropowerINVEST sowie Aquila® HydropowerINVEST II waren die Jahresabschlüsse 2014 zum Berichtszeitpunkt dieses Performance-Berichtes noch nicht testiert. Sofern bei den Kennzahlen eine Durchschnittsberechnung erfolgt, wurde hierfür jeweils eine geeignete Gewichtung gewählt.

Die in diesem Performance-Bericht enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Dieser Performance-Bericht ist kein Verkaufsprospekt und dient ausschließlich der Information über die darin beschriebenen Beteiligungen. Eine Anlageentscheidung kann allein auf Basis dieses Performance-Berichtes 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 diesem Performance-Bericht können nicht als Garantie dafür verstanden werden, dass die tatsächliche Entwicklung den Planungen entspricht. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte einschließlich etwaiger Nachträge, des Gesellschaftsvertrags, des Treuhandvertrags sowie der Anlagebedingungen der Investmentgesellschaft und die Wesentlichen Anlegerinformationen der 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.

Der aktuelle Performance-Bericht ist im Internet unter www.alceda.de als PDF-Datei abrufbar. Fragen zu dem Performance-Bericht beantworten wir gern.

Stand: 30. September 2015