

CFB INVEST

CFB-FONDS



Performancebericht 2014



COMMERZ REAL

Commerzbank Gruppe

Kurzporträt

Mit 182 realisierten Fonds und einem Investitionsvolumen von 14 Milliarden Euro zählt die Commerz Real Gruppe zu den führenden Initiatoren unternehmerischer Beteiligungen Deutschlands. Ein platziertes Eigenkapital von über 5,6 Milliarden Euro zeigt das langjährige Vertrauen privater und institutioneller Investoren in Fonds der Commerz Real Gruppe.

Die hohe Inhouse-Kompetenz, gewonnen in vielen Assetklassen, steht für solide Fondskonzepte und eine ausgezeichnete Managementqualität.

Performancebericht 2014

Die Darstellung des Performanceberichts 2014 basiert auf den vom bsi Bundesverband Sachwerte und Investitionsvermögen e. V., ehemals VGF Verband Geschlossene Fonds, empfohlenen Leitlinien zur Erstellung von Performanceberichten für unternehmerische Beteiligungen. Unser Performancebericht 2014 enthält die Prüfbescheinigung eines Wirtschaftsprüfers (siehe Seite 150).

Für alle in diesem Performancebericht nachfolgend enthaltenen unternehmerischen Beteiligungen werden jährlich testierte Jahresabschlüsse erstellt. Wesentliche Angaben in diesem Performancebericht basieren darauf. In den Fällen, wo zum Abgabezeitpunkt kein testierter Jahresabschluss vorlag, wurden die Zahlenangaben auf Basis vorläufiger Jahresabschlüsse beziehungsweise sonstiger Rechnungslegungsinformationen geprüft. Den Ist-Werten der steuerlichen Ergebnisse liegen überwiegend abgeschlossene Betriebsprüfungen zugrunde. Diese umfassen in der Regel zwei bis acht Kalenderjahre ab dem Emissionszeitpunkt. Alle anderen Ist-Werte beruhen auf vorläufigen Feststellungsbescheiden (§ 164 AO) der Finanzverwaltungen. Sofern für das Geschäftsjahr 2014 noch keine Feststellungsbescheide vorliegen, wurden für die Dokumentation der Ist-Werte die Daten testierter Jahresabschlüsse herangezogen.

Neben allgemeinen Angaben zu Investitionsvolumen, Eigenkapital sowie Emissionsart und -jahr werden die Prognoseprognosen zu den wirtschaftlichen und steuerlichen Ergebnissen den tatsächlich eingetretenen Ergebnissen gegenübergestellt. Diese sind für die Darstellung der Entwicklung der unternehmerischen Beteiligung von wesentlicher Bedeutung. Die Ausschüttungen und Tilgungen sind für alle vergangenen Jahre seit Emissionszeitpunkt einzeln aufgeführt.

Im Performancebericht sind alle bis zum 31. Dezember 2014 von der Commerz Real Gruppe initiierten Fonds erfasst. Die Seiten 140 bis 146 beinhalten den Vollständigkeitsnachweis aller Fonds. Darin enthalten sind auch Private Placements und Individualkonzepte für einzelne Investoren, die gemäß bsi-Leitlinie in diesem Performancebericht nicht beschrieben werden müssen. Es hat bisher keine Rückabwicklung von Fondsvorhaben gegeben. Bei den CFB-Fonds 59 und 60 handelt es sich um zwei ursprünglich geplante Individualkonzepte, die nicht realisiert wurden.

Die Struktur des CFB-Fonds 164 (Zertifikate-Fonds) besteht aus einer Bruchteilsbeteiligung an momentan 13 Immobilien des LaSalle Asia Opportunity Funds III. Die Aussagekraft weicht damit deutlich von den ansonsten bestehenden und berichteten Fonds ab, so dass von einer Darstellung dieses Fonds, insbesondere bei den spezifischen Angaben zu den derzeit verwalteten Investitionen, Abstand genommen wurde.

Auf einen Blick

Commerz Real AG

| | |
|------------------|---|
| Sitz: | Helfmann-Park 5 65760 Eschborn |
| Internet: | www.commerzreal.com |
| Gründungsjahr: | 2007 durch Verschmelzung zweier Vorgängerunternehmen |
| Handelsregister: | 12.12.2000, HRB 81520, Amtsgericht Frankfurt am Main |
| Vorstand: | Dr. Andreas Muschter (Vorsitzender) Robert Bambach Dr. Frank Henes Roland Holschuh Dr. Eduardo Moran |
| Gesellschafter: | Commerzbank AG, Frankfurt am Main Commerzbank Immobilien- und Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main |

Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH

Commerz Real Kapital- verwaltungsgesellschaft mbH

| | | |
|------------------------------|---|--|
| Adresse: | Mercedesstraße 6 40470 Düsseldorf | Mercedesstraße 6 40470 Düsseldorf |
| Telefon: | 0211 7708-2200 | 0211 7708-2200 |
| Telefax: | 0211 7708-3377 | 0211 7708-3377 |
| E-Mail: | cfb-fonds@commerzreal.com | cfb-invest@commerzreal.com |
| Gründungsjahr: | 1993 | 2013 |
| Handelsregister: | 06.04.1993, HRB 29507, Amtsgericht Düsseldorf | 12.07.2013, HRB 70608, Amtsgericht Düsseldorf |
| Gegenstand des Unternehmens: | Das Auflegen, Initiieren und der Vertrieb von unternehmerischen Beteiligungen, deren Betreuung und Verwaltung sowie die Beteiligung an zu diesem Zweck gegründeten Gesellschaften. | Das Auflegen, Initiieren und der Vertrieb von Alternativen Investmentfonds (AIF), deren Betreuung und Verwaltung sowie die Beteiligung an zu diesem Zweck gegründeten Gesellschaften entsprechend den neuen Regulierungen durch das Kapitalanlagegesetzbuch. |
| Geschäftsführung: | Rolf-Dieter Müller Heiko Szczodrowski | Marco Roscheda Heiko Szczodrowski |
| Gesellschafter: | <ul style="list-style-type: none"> Die CFB ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Commerz Real AG, mit Organschafts- und Ergebnisabführungsvertrag. Die Commerz Real AG ist eine mittelbare, organisch verbundenen 100-prozentige Tochtergesellschaft der Commerzbank AG, Frankfurt am Main. | Commerz Real AG, Eschborn |
| Mitgliedschaft: | Die CFB ist Mitglied im bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. | Die Commerz Real-KVG ist Mitglied im bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. |

Inhalt



10

Porträt

- 13 Commerz Real – Mehr Reale Werte
- 14 Die Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH
- 14 Die neue Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
- 15 Performance der Fonds
- 16 Die CFB-Fonds Transfer GmbH
Zweitmarkt für unternehmerische Beteiligungen an CFB-Fonds
- 17 Gesamt-Performance
- 19 Wichtige Hinweise

20

Immobilienfonds

- 26 CFB-Fonds 111 Hotel Maritim, Köln
- 28 CFB-Fonds 131 Marienbader Höfe, Bad Homburg
- 30 CFB-Fonds 134 Hochtief Prisma, Frankfurt/Main
- 32 CFB-Fonds 137 Trading Center, Frankfurt City
- 34 CFB-Fonds 142 Frankfurt/Main, Sachsenhausen
- 36 CFB-Fonds 145 quatron, Düsseldorf
- 38 CFB-Fonds 147 Haus der Wirtschaftsförderung, Saarbrücken
- 40 CFB-Fonds 148 BRE Bank Headquarter in Warschau
- 42 CFB-Fonds 150 Joseph-Bech-Building in Luxemburg
- 44 CFB-Fonds 159 Eschborn Plaza
- 46 CFB-Fonds 165 Euro Alsace, Paris
- 48 CFB-Fonds 173 E-Plus Unternehmenszentrale, Düsseldorf

AUFGELÖSTE IMMOBILIENFONDS

- 50 ILV-Fonds 5 Rutesheim KG
- 50 ILV-Fonds 8 Stuttgart KG
- 50 ILV-Fonds 9 Düsseldorf KG
- 50 ILV-Fonds 14 Frankfurt KG
- 50 ILV-Fonds 16 Weilimdorf KG
- 50 ILV-Fonds 33 Köln KG
- 50 ILV-Fonds 36 MOC München KG
- 50 CFB-Fonds 45 Brandenburg KG
- 50 CFB-Fonds 47 Münchberg KG
- 50 CFB-Fonds 66 Berlin, Bernburger Straße
- 50 CFB-Fonds 69 Kehl KG
- 50 CFB-Fonds 70 Schwedt KG
- 50 CFB-Fonds 75 Suhl KG
- 50 CFB-Fonds 77 Kontorhof Teltow
- 50 CFB-Fonds 88 ENEX-Babelsberg KG
- 50 CFB-Fonds 92 Airport Bürocenter Dresden



54

Flugzeugfonds

- 50 CFB-Fonds 94 Aschersleben KG
- 52 CFB-Fonds 96 Weimar KG
- 52 CFB-Fonds 98 Flughafen Leipzig-Halle III KG
- 52 CFB-Fonds 104 Berlin Lindencorso
- 52 CFB-Fonds 107 Flughafen Leipzig-Halle II KG
- 52 CFB-Fonds 118 Carolina & Georgia Immobilienfonds I, L. P.
- 52 CFB-Fonds 130 Deutsche Börse, Frankfurt/Main
- 52 CFB-Fonds 133 Teltow-Fläming KG
- 52 CFB-Fonds 141 Financial Tower, Jersey City
- 52 CFB-Fonds 143 East Building, New York
- 52 CFB-Fonds 144 Westfalenstadion, Dortmund
- 52 CFB-Fonds 149 One Riverside Drive, Windsor, Kanada
- 52 CFB-Fonds 154 One Lime Street, London
- 52 CFB-Fonds 160 Comcast Center, Philadelphia

- 58 CFB-Fonds 176 und 178 Airbus A319 I und Airbus A319 II
- 62 CFB Invest Flugzeuginvestment 1 – Emirates Boeing 777-300ER

AUFGELÖSTE FLUGZEUGFONDS

- 64 CFB-Fonds 83 Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Kopenhagen KG
- 64 CFB-Fonds 84 Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Oslo KG
- 64 CFB-Fonds 85 Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Nice KG
- 64 CFB-Fonds 86 Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Lissabon KG
- 64 CFB-Fonds 99 Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Hong Kong KG
- 64 CFB-Fonds 100 Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt London KG
- 64 CFB-Fonds 103 Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt London KG

66

Erneuerbare Energien

- 72 CFB-Fonds 174 Solar-Deutschlandportfolio I
- 74 CFB-Fonds 175 Solar-Deutschlandportfolio II
- 76 CFB-Fonds 177 Solar-Deutschlandportfolio III
- 78 CFB-Fonds 179 Solar-Deutschlandportfolio IV
- 80 CFB-Fonds 180 Solar-Deutschlandportfolio V

Inhalt



82

Schiffsfonds

- 88 CFB-Fonds 151 – 153 MS „MARIA STAR“, MS „MARLENE STAR“, MS „MARILYN STAR“
- 92 CFB-Fonds 155 – 158 TS „ALEXANDRA“, TS „BRITTA“, TS „GABRIELA“, TS „JULIA“
- 98 CFB-Fonds 161 Schiffslotten-Fonds 3 und CFB-Fonds 163 MS „MONTPELLIER“
- 102 CFB-Fonds 166 Twins 1
- 104 CFB-Fonds 167 Containerriesen der Zukunft 1
- 106 CFB-Fonds 168 Twins 2
- 108 CFB-Fonds 169 Containerriesen der Zukunft 2
- 110 CFB-Fonds 171 Containerriesen der Zukunft 3

AUFGELÖSTE SCHIFFSFONDS

- 112 CFB-Fonds 122 Auf die Partner kommt es an („SAAR ORE“)
- 112 CFB-Fonds 123 Auf die Partner kommt es an („MOSEL ORE“)
- 112 CFB-Fonds 139 Betreiben Sie Ihre eigene Flotte
- 112 CFB-Fonds 146 Schiffslotten-Fonds 2
- 112 CFB-Fonds 162 MS „GABRIEL SCHULTE“
- 112 CFB-Fonds 172 MS „NEDLLOYD JULIANA“

114

Infrastrukturfonds

- 119 M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG

AUFGELÖSTE INFRASTRUKTURFONDS

- 120 CFB-Fonds 76 Heizkraftwerk Leipzig-Nord
- 120 CFB-Fonds 112 Betreiben Sie ein Gasnetz
- 120 CFB-Fonds 128 Betreiben Sie ein Fernwärmenetz

122

Medienfonds

- 126 CFB-Fonds 110 Hollywood goes Babelsberg
- 128 CFB-Fonds 117 Hollywood goes Babelsberg

AUFGELÖSTE MEDIENFONDS

- 130 CFB-Fonds 140 Übernehmen Sie selbst die Regie („IWP KG“)



132

Immobilien-Leasing-Fonds

- 136 ILV-Fonds 42 Hamburg KG
- 136 CFB-Fonds 49 Wiesbaden KG
- 136 CFB-Fonds 51 Balingen KG
- 136 CFB-Fonds 53 München KG
- 136 ILV-Fonds 61 Gerichshain KG
- 136 ILV-Fonds 62 Bremen KG
- 136 CFB-Fonds 63 Mainz KG
- 136 CFB-Fonds 67 Plauen-Park KG
- 136 CFB-Fonds 68 Moers KG
- 136 CFB-Fonds 72 Flughafen Leipzig-Halle KG
- 136 CFB-Fonds 73 Erfurt KG
- 136 CFB-Fonds 74 Bad Homburg KG
- 136 CFB-Fonds 82 Bischofsheim KG
- 136 CFB-Fonds 89 Gera KG
- 136 CFB-Fonds 90 Maritim Magdeburg KG
- 136 CFB-Fonds 91 Neustrelitz KG
- 136 CFB-Fonds 93 Leipzig KG
- 136 CFB-Fonds 101 Halle KG

- 136 CFB-Fonds 102 Dresden KG
- 136 CFB-Fonds 105 Erfurt KG
- 136 CFB-Fonds 108 Heilbronn KG
- 136 CFB-Fonds 113 Flughafen-Leipzig-Halle IV – IX KG
- 136 CFB-Fonds 119 Hohenschönhausen KG
- 136 CFB-Fonds 120 MEAG Halle KG
- 136 CFB-Fonds 121 Landesfunkhaus Magdeburg KG
- 138 CFB-Fonds 124 Striesen KG / 1. Tranche
- 138 CFB-Fonds 129 Striesen KG / 2. Tranche
- 138 CFB-Fonds 132 Rudolstadt KG
- 138 CFB-Fonds 135 Nordhausen KG
- 138 CFB-Fonds 136 Cottbus KG
- 138 CFB-Fonds 138 Halle am Markt KG

140

Vollständigkeitsnachweis

- 142 CFB-Fonds 1 – 43
- 143 CFB-Fonds 44 – 86
- 144 CFB-Fonds 87 – 114
- 145 CFB-Fonds 115 – 142
- 146 CFB-Fonds 143 – 182

147

Informationen

- 147 Glossar und Abkürzungsverzeichnis
- 148 Erläuterung der Kennzahlen
- 150 Prüfungsbescheinigung



Porträt



»Die Marke CFB steht für Kontinuität, Qualität und verantwortliches Engagement im Anlagesegment der unternehmerischen Beteiligungen. Ausschüttungen im Gesamtvolumen von über 450 Millionen Euro für das Jahr 2014 sind nur ein Beleg unseres nachhaltigen Erfolgs.«



Dr. Andreas Muschter
Vorsitzender des Vorstands der Commerz Real AG

Commerz Real – Mehr Reale Werte

Sachwerte als Geldanlage verfügbar zu machen ist das eine, sie optimal zu finanzieren das andere. Mit der Commerz Real geht beides. Umfassendes Know-how im Asset-Management und eine breite Strukturierungsexpertise verknüpft sie zu ihrer charakteristischen Leistungspalette aus sachwertorientierten Fondsprodukten und individuellen Finanzierungslösungen. Zum Fondsspektrum gehören der Offene Immobilienfonds hausInvest, institutionelle Anlageprodukte sowie unternehmerische Beteiligungen der Marke CFB-Fonds und CFB Invest mit Sachwertinvestitionen in den Schwerpunktsegmenten Flugzeuge, regenerative Energien und Immobilien. Bislang wurden 181 unternehmerische Beteiligungen (CFB-Fonds und CFB Invest) in verschiedensten Assetklassen emittiert sowie 2012 eine Mehrheitsbeteiligung mittels des Infrastrukturfonds M31 am RWE-Höchstspannungsnetz mit institutionellen Investoren erworben. Insgesamt beläuft sich das verwaltete Vermögen der Gruppe auf rund 32 Milliarden Euro. Davon entfallen 20 Milliarden Euro auf das breite Spektrum von Fonds- und Beteiligungsprodukten für Privatanleger sowie institutionelle Investoren. Für die Diversifikation von Anlageportfolios sind Sachwerte unverzichtbar. Sie wirken aufgrund der zumeist geringen Wertschwankungen stabilisierend. Damit bieten sie gute Voraussetzungen für einen langfristig ausgerichteten Vermögensaufbau.

Umfassendes Know-how im Fonds- und Assetmanagement sowie eine exzellente Vernetzung mit strategischen Partnern auf den nationalen und internationalen Märkten begründen den nachhaltigen Erfolg der Commerz Real bei ihren Fonds und unternehmerischen Beteiligungen.

Aufgrund ihrer Erfahrung aus 182 Fonds ist die Commerz Real Gruppe einer der etablierten Initiatoren von unternehmerischen Beteiligungen in Deutschland. Über 74.000 Kapitalanleger haben den Fonds der Commerz Real Gruppe ihr Vertrauen geschenkt und insgesamt rund 142.000 Beteiligungen gezeichnet.

Fortan übernimmt – entsprechend den Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) – die Tochtergesellschaft Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (Commerz Real KVG) die Emission und das Management von geschlossenen Publikums-AIF sowie geschlossenen und offenen Spezial-AIF für eine breite Palette an Sachwerten.

Mit der Marke hausInvest ist die Commerz Real seit 40 Jahren auch im Anlagesegment der Offenen Immobilienfonds etabliert. Auf rund 10 Milliarden Euro beläuft sich das Volumen des Fonds, dessen Portfolio eine ausgewogene Mischung erstklassiger Büroimmobilien, Shoppingcenter, Hotels und Logistikobjekte umfasst. Die rund 450.000 hausInvest-Anleger setzen auf die positiven Renditen, die hausInvest seit seiner Auflage im Jahr 1972 jedes Jahr erwirtschaftet.¹

Durch die umfassende Kompetenz und langjährige Erfahrung im ganzheitlichen Management individueller Sachwertinvestitionen sowie die Einbindung in die Commerzbank Gruppe ist die Commerz Real auch für nationale wie internationale institutionelle Investoren einer der führenden Partner.

40 Jahre

Erfahrung und
32 Milliarden Euro verwaltetes
Vermögen

¹ Aussagen zu früheren Entwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung.

Die Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH

74.000

Kapitalanleger mit insgesamt
rund 142.000 Beteiligungen

Die Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH (CFB) ist innerhalb der Commerz Real Gruppe die Spezialistin für die Konzeption, den Vertrieb und die Verwaltung von unternehmerischen Beteiligungen, die vor dem 22. Juli 2013 aufgelegt wurden. Auch nach Gründung der Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH bleibt die CFB weiterhin für die Verwaltung der bereits aufgelegten CFB-Fonds zuständig.

Mit 180 realisierten Fonds und einem Investitionsvolumen von 14 Milliarden Euro, davon sind über 5,6 Milliarden Euro Eigenkapital, zählt die CFB zu den führenden Initiatoren Deutschlands. 74.000 Anleger sprechen für sich.

Die hohe Inhouse-Kompetenz, gewonnen in vielen Assetklassen, steht für solide Fondskonzepte und eine ausgezeichnete Managementqualität.

Die neue Commerz Real Kapital- verwaltungsgesellschaft mbH

Das Portfolio der Commerz Real Gruppe an unternehmerischen Beteiligungen hat sich mit der ersten von der Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft aufgelegten Beteiligung, dem CFB Invest Flugzeuginvestment 1 – Emirates Boeing 777-300ER, konsequent weiterentwickelt. Die neuen unternehmerischen Beteiligungen unter der Marke CFB Invest sind eng verbunden mit der Historie der bisherigen CFB-Fonds und stehen somit für Kontinuität, Qualität und Verantwortung. Die Vernetzung mit den Ressourcen und der gebündelten Investment-Expertise der Commerz Real Gruppe schafft weiterhin optimale Voraussetzungen für die Konzeption marktorientierter unternehmerischer Beteiligungen, die den regulatorischen Anforderungen des KAGB entsprechen.

Performance der Fonds

Maßgebend für den Erfolg eines langfristigen Investments ist die Performanceanalyse über die gesamte Beteiligungslaufzeit der Anleger einschließlich Verkauf des Assets und Liquidation der Fondsgesellschaft.

Im Geschäftsjahr 2014 haben die Fonds eine Gesamtsumme in Höhe von knapp 456 Millionen Euro an die Investoren ausgeschüttet.

Von den bisher per Stand 31. Dezember 2014 aufgelösten 71 CFB-Fonds performten 7 Fonds über Plan, 52 im Plan und 12 unter Plan.

456

Millionen Euro
Auszahlungen

Performance aller 71 aufgelösten Fonds der CFB von 1983 bis 2014

7
über Plan

52
im Plan

12
unter Plan



Die CFB-Fonds Transfair GmbH

Zweitmarkt für unternehmerische Beteiligungen an CFB-Fonds

Die CFB-Fonds Transfair GmbH (CFT), ein Unternehmen der Commerz Real Gruppe, stellt verkaufswilligen Investoren von CFB-Fonds auf der einen und interessierten Käufern auf der anderen Seite ihre öffentliche Zweitmarkt-Handelsplattform für CFB-Fonds zur Verfügung, um bewährte unternehmerische Beteiligungen zu fairen Preisen zu erwerben und gleichzeitig für eine sichere Abwicklung zu sorgen. Der Zweitmarkt der CFT ist über die internet-basierte Handelsplattform

www.cfb-fonds-transfair.com

und zusätzlich über die App CFTPortal erreichbar. Anteilshaber und potenzielle Investoren nutzen damit über das iPhone¹, iPad¹ und den iPod touch¹ einen direkten Zugang zum Zweitmarkt für CFB-Fonds. Die App CFTPortal kann kostenlos im App Store¹ heruntergeladen werden.

Zweitmarktumsätze an CFB-Fonds²

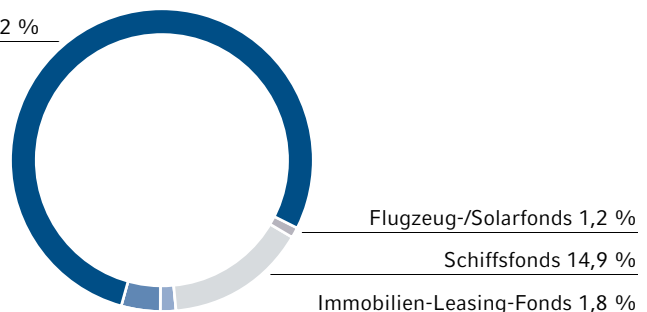
Im Jahr 2014 wurden Anteile von CFB-Fonds mit einem Umsatzvolumen von insgesamt

38,02 Millionen Euro,

gerechnet in Nominalanteilen, an den Zweitmärkten für Geschlossene Fonds gehandelt (Wechselkurs für 1 Euro = 1,3285 US-Dollar; entspricht dem Jahresdurchschnittswert des EZB-Euro-Referenzkurses 2014).

Aufteilung der Handelsumsätze nach Produktarten in Prozent

Immobilienfonds Deutschland 78,2 %



Immobilienfonds Ausland 3,9 %

Immobilien-Leasing-Fonds 1,8 %

¹ © iPhone, iPad and iPod touch are trademarks of Apple Inc., registered in U.S. and other countries. App Store is a service mark of Apple Inc.

² über CFB-Fonds Transfair GmbH, andere Handelsplattformen und außerhalb von Handelsplattformen abgeschlossene Kaufverträge

Gesamt-Performance¹

Gesamtüberblick

| | |
|--|-------------------|
| Anzahl abgewickelter und laufender Investitionsvermögen: | 154 ² |
| Anzahl der Zeichnungen: | 102.770 |
| Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens: | 13.766,6 Mio. EUR |
| Summe des insgesamt platzierten Eigenkapitals: | 6.060,4 Mio. EUR |
| Erfahrung in Sachwert-Investitionen in Jahren: | 31 |
| Durchschnittliche Gesamtkostenquote: | 1,92 % |

Aktive Investitionsvermögen

| | |
|--|------------------|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 95 ² |
| Anzahl der Zeichnungen: | 68.261 |
| Durchschnittliches Alter der verwalteten Investitionsvermögen: | 14,4 Jahre |
| Summe des verwalteten Investitionsvermögens: | 9.518,2 Mio. EUR |
| Summe des verwalteten Eigenkapitals: | 4.140,8 Mio. EUR |
| Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 254,4 Mio. EUR |
| Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 1.834,5 Mio. EUR |
| Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 6,14 % |
| Durchschnittliche Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 3,08 % |

Aufgelöste Investitionsvermögen³

| | Summe | Ausschüttungs-orientierte Investitionsvermögen | Nicht-Ausschüttungs-orientierte Investitionsvermögen |
|--|-----------------------|--|--|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 59 | 20 | 39 |
| Durchschnittliche Laufzeit der Investitionsvermögen: | 13,2 Jahre | 9,8 Jahre ¹ | 15,0 Jahre |
| Summe des aufgelösten Investitionsvermögens: | 4.248,4 Mio. EUR | 1.940,3 Mio. EUR | 2.308,1 Mio. EUR |
| Summe des ursprünglichen Eigenkapitals: | 1.919,7 Mio. EUR | 986,8 Mio. EUR | 932,8 Mio. EUR |
| Sämtliche Rückflüsse an die Investoren (zzgl. Schlusszahlung): | 134,90 % ⁴ | 152,62 % | 116,16 % ⁴ |
| Durchschnittliche Rendite: | – | 1,06 % | – |

¹ Erläuterungen zu den Kennzahlen siehe Seite 148.

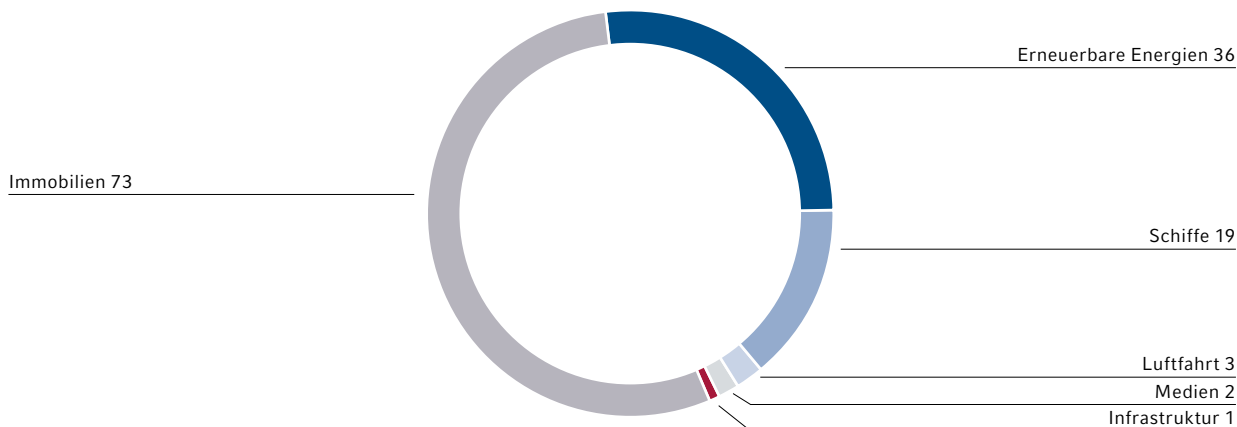
² Davon ein AIF.

³ Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

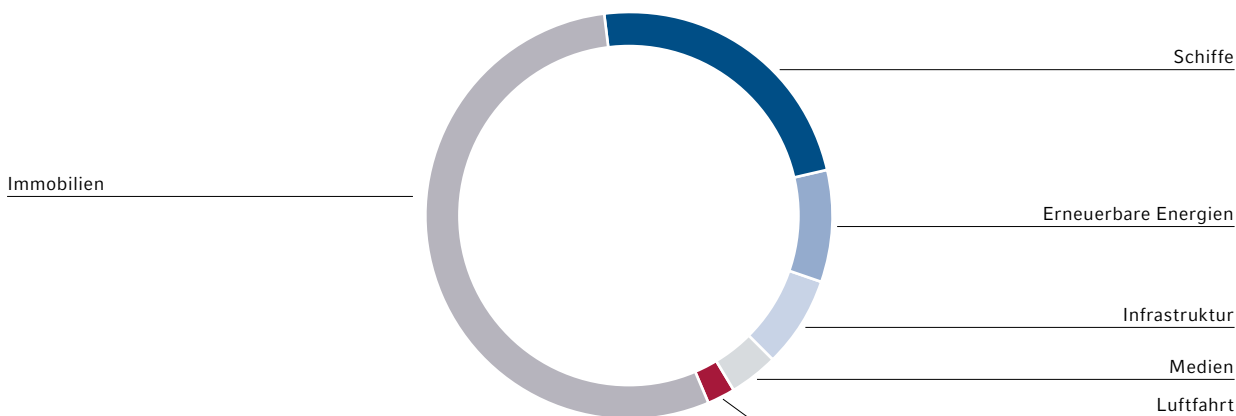
⁴ Die Rückflüsse berücksichtigen ausschließlich die finanziellen Aspekte aus den geleisteten Ausschüttungen. An dieser Stelle unberücksichtigt sind die steuerlichen Vorteile aus Verlustzuweisungen, die zur möglichen Verrechnung mit anderen Einkünften auf der persönlichen Ebene der Gesellschafter genutzt werden konnten.

Hinweis: Wesentliche Angaben in diesem Performancebericht basieren auf testierten Jahresabschlüssen. In den Fällen, wo zum Abgabzeitpunkt kein testierter Jahresabschluss vorlag, bilden vorläufige Jahresabschlüsse beziehungsweise sonstige Rechnungslegungsinformationen die Basis der Zahlenangaben.

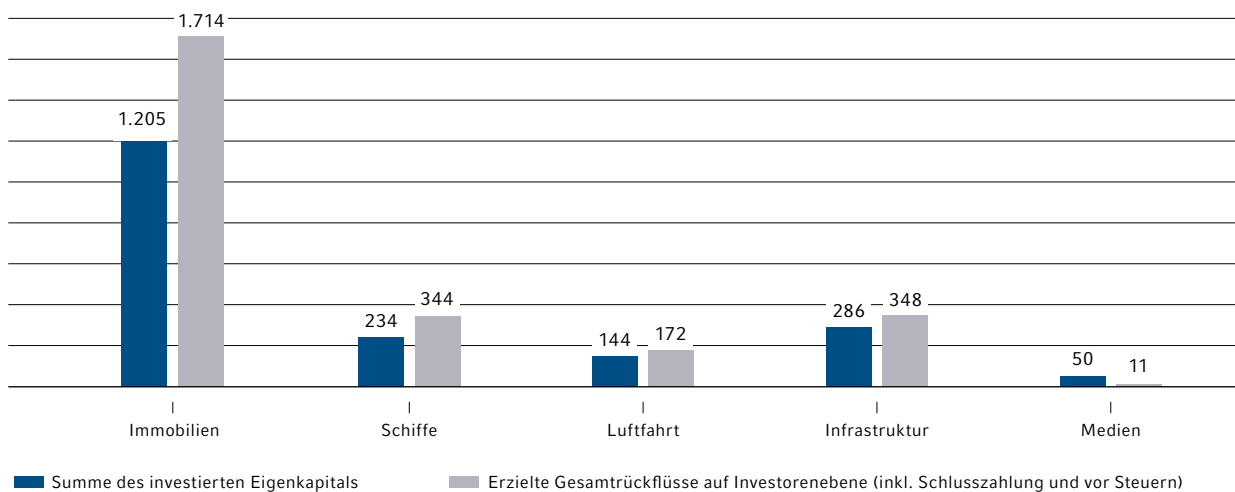
Assets under Management



Anteil des verwalteten Investitionsvermögens je Assetklasse am Gesamtportfolio



Vergleich der Summe des investierten Eigenkapitals mit der Summe der erzielten Gesamtrückflüsse (vor Steuern) bei bereits aufgelösten Investitionsvermögen (in Mio. EUR)¹



Das Anlagensegment Erneuerbare Energien fehlt in dieser Darstellung, da in diesem Segment bisher noch keine Investitionsvermögen aufgelöst worden sind.

¹ Zu beachten ist, dass die erzielten Gesamtrückflüsse ausschließlich die finanziellen Aspekte aus den geleisteten Ausschüttungen berücksichtigen und ein Ergebnis vor Steuern darstellen. Insbesondere an dieser Stelle unberücksichtigt sind die steuerlichen Vorteile aus Verlustzuweisungen, welche bei einigen Fondskonzepten zur möglichen Verrechnung mit anderen Einkünften auf der persönlichen Ebene der Gesellschafter genutzt werden konnten und somit die Rentabilität der Investitionen zusätzlich erheblich erhöhten.

Wichtige Hinweise

Angaben zu erfolgten Ausschüttungen

Konzeptionsbedingt erhalten die Investoren bei der überwiegenden Anzahl der CFB-Fonds, bei denen es sich bei der Fondsgesellschaft um eine Kommanditgesellschaft nach deutschem Recht handelt, von der Fondsgesellschaft Auszahlungen, die nicht durch entsprechende Gewinne gedeckt und als Rückzahlung der Einlage anzusehen sind. Soweit die Einlage unter die im Handelsregister eingetragene Haftsumme sinkt, haftet der Investor maximal in Höhe der Haftsumme. Investoren, die als Treugeber beigetreten sind, haften indirekt über ihre Ausgleichsverpflichtung gegenüber dem Treuhandkommanditisten entsprechend.

Bei zahlreichen CFB-Fonds war bei der Zeichnung ein einmaliges Agio in Höhe von 5 Prozent der Einlage zu leisten.

Aussagen zu früheren Entwicklungen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Steuerliche Angaben

Steuerliche Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage aus. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Investors abhängig und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

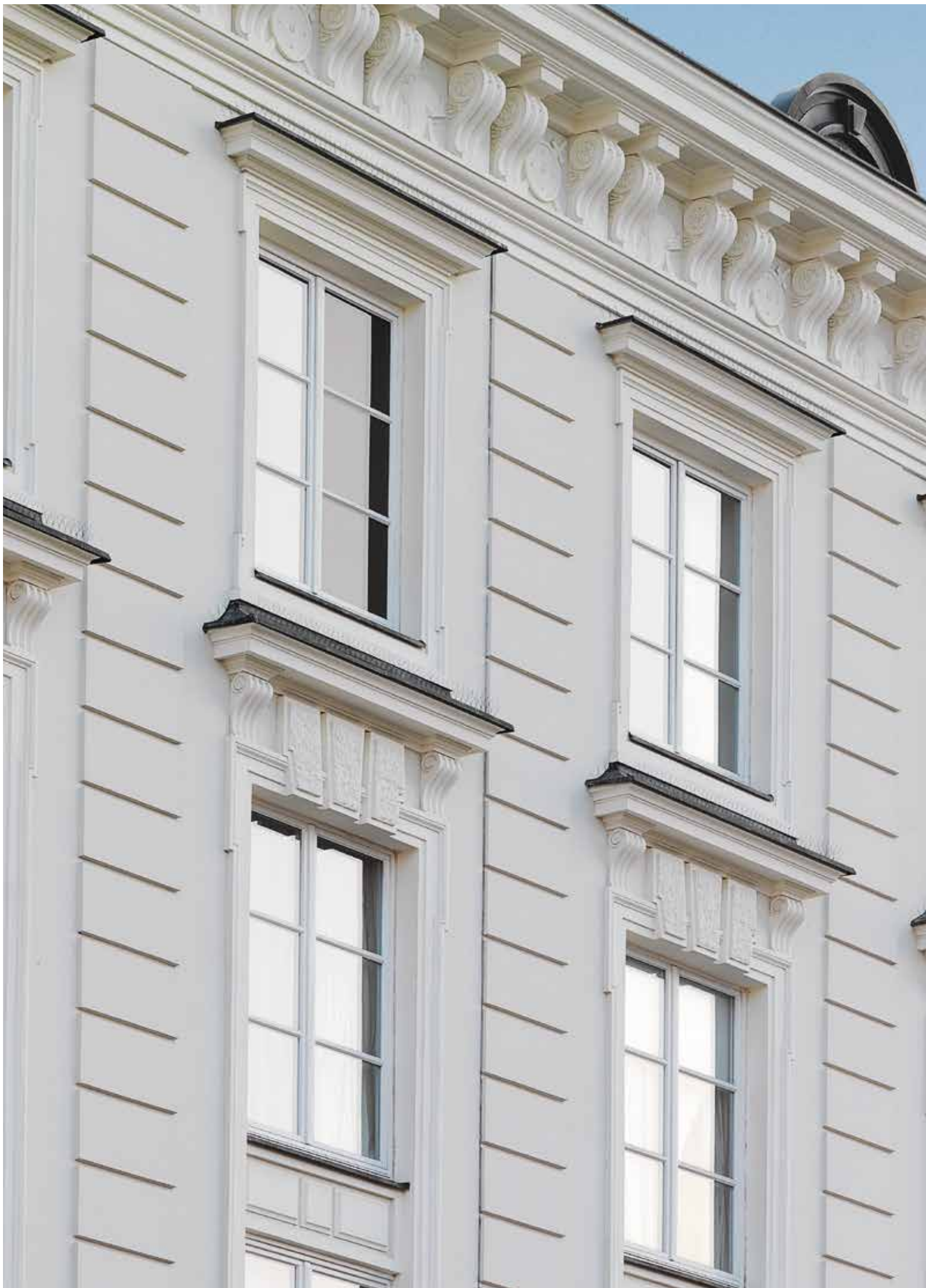
Verkaufsprospekt

Die Inhalte dieses Performanceberichtes stellen keine Anlageberatung dar und sollten nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Irrtümer und Änderungen bleiben vorbehalten.

Die vollständigen Angaben zu den jeweiligen Fonds sind einzig dem jeweiligen Verkaufsprospekt nebst etwaiger Nachträge zu entnehmen.

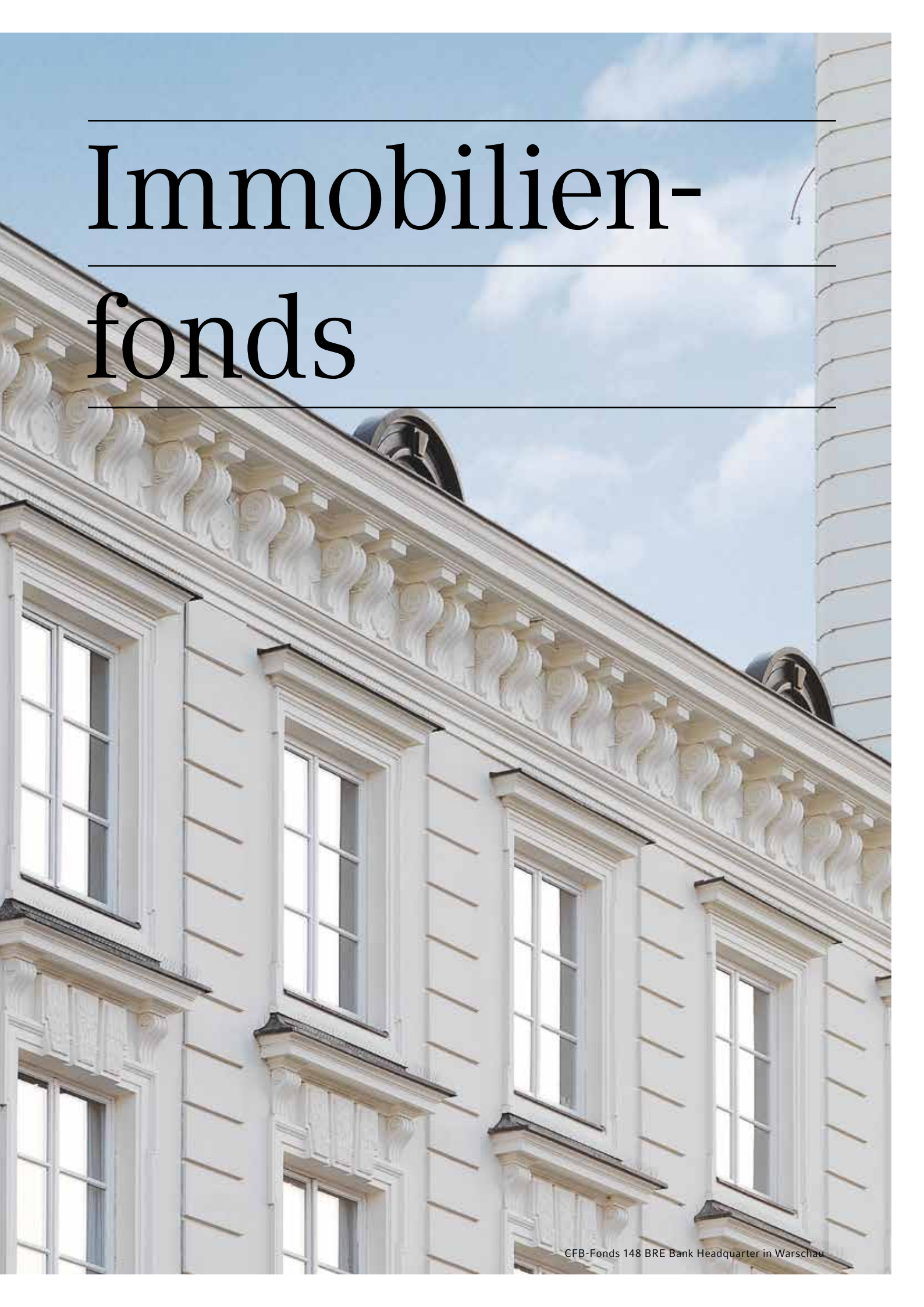
Risikohinweis für unternehmerische Beteiligungen

Bei unternehmerischen Beteiligungen an einer Fondsgesellschaft handelt es sich um eine langfristig orientierte Vermögensanlage. Die Veräußerbarkeit der Beteiligung ist eingeschränkt, da kein geregelter Zweitmarkt für den Handel an Anteilen mit unternehmerischen Beteiligungen besteht. Der wirtschaftliche Erfolg der Investition der Fondsgesellschaft und damit auch der Erfolg der Vermögensanlage kann nicht mit Sicherheit vorhergesehen werden. Dieser hängt von mehreren Einflussgrößen ab und kann insbesondere durch die Zahlungsunfähigkeit der Vertragspartner und/oder mögliche negative Abweichungen der der Prognoserechnung zugrundeliegenden weiteren Annahmen negativ beeinflusst werden. Auch rechtliche und steuerliche Rahmenbedingungen können sich verändern und negative Auswirkungen auf die Fondsgesellschaft oder den Investor haben. Zusätzliche Kosten, Einnahmeausfälle der Fondsgesellschaft und/oder sonstige Ereignisse und Entwicklungen können zu verminderten Ausschüttungen bis hin zum Totalverlust der Einlage zuzüglich Agio führen. Eine ausführliche Darstellung der Risiken ist ausschließlich dem Verkaufsprospekt zu der jeweiligen Vermögensanlage zu entnehmen.



Immobilien-

fonds



Bisherige Erfahrung in der Immobilienbranche

Bei der Konzeption von geschlossenen Immobilienfonds hat die Commerz Real Gruppe eine lange Tradition und große Erfahrung. Den ersten Immobilienfonds legte die Commerz Real Gruppe im Jahr 1983 auf. Hierbei handelte es sich um einen der Immobilien-Leasing-Fonds, die auch in den folgenden Jahren konzipiert wurden, bis dann im Jahr 1994 der erste Immobilienfonds ohne Leasingvertrag aufgelegt wurde.

Um den Anlegern auch Fonds in Fremdwährung anbieten zu können, öffnete sich die Commerz Real Gruppe im Jahr 1998 dem ausländischen Markt und legte den ersten Fonds mit einer Immobilie in den USA auf. Auf die Erfahrungen aus diesen Währungsfonds setzte die CFB dann auf und brachte im Jahr 2004 den ersten Fonds mit einer Immobilie aus einem europäischen Nachbarland in den Markt. Dass zwischenzeitlich die Einführung des Euro die Währungsrisiken eliminiert hatte, spielte dabei eine entscheidende Rolle.

In den vergangenen 32 Jahren konzipierte und emittierte die Commerz Real Gruppe 139 Immobilienfonds, auf die sie mit Stolz zurückblickt. Bis zum Jahr 1992 wurden 19 Fonds im Rahmen der ILV Verwaltung zusammen mit der Deutschen Bank aufgelegt. 51 Fonds wurden im Laufe der Jahre beendet, davon sind neun Fonds vor über zehn Jahren aufgelöst worden und finden keine Berücksichtigung mehr in den Auswertungen. In der aktiven Verwaltung durch die Commerz Real Gruppe befinden sich aktuell noch 69 Immobilienfonds.

Die Commerz Real Gruppe trägt mit ihrer langjährigen Immobilienexpertise, unter anderem im Fonds-, Asset- und Baumanagement, erfolgreich zur Wertschöpfung der Immobilieninvestments bei.

Überblick über Immobilien-Investitionen¹

Gesamtüberblick

| | |
|--|------------------|
| Anzahl abgewickelter und laufender Investitionsvermögen: | 111 |
| Anzahl der Zeichnungen: | 55.812 |
| Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens: | 8.053,7 Mio. EUR |
| Summe des insgesamt platzierten Eigenkapitals: | 3.166,1 Mio. EUR |
| Durchschnittliche Fremdkapital-Quote: | 57,85 % |
| Erfahrung in diesem Segment in Jahren: | 31 |
| Durchschnittliche Gesamtkostenquote: | – |

Aktive Investitionsvermögen

| | | | |
|--|------------------|----------------|--------------|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 69 | | |
| Anzahl der Zeichnungen: | 35.294 | | |
| Durchschnittliches Alter der verwalteten Investitionsvermögen: | 17,1 Jahre | | |
| Summe des verwalteten Investitionsvermögens: | 5.183,9 Mio. EUR | | |
| Summe des verwalteten Eigenkapitals: | 1.910,7 Mio. EUR | | |
| | 2014 | davon | |
| Summe der Tilgungsleistungen: | 86,3 Mio. EUR | 0 USD | 6,5 Mio. CHF |
| Summe der Liquidität: | 179,0 Mio. EUR | 2,2 Mio. USD | 0 CHF |
| Summe der Auszahlungen: | 133,5 Mio. EUR | 54,7 Mio. USD | 0 CHF |
| Summe der Nettoinventarwerte: | – | – | – |
| Summe der Asset-Marktwerte: | – | – | – |
| | 2013 | davon | |
| Summe der Tilgungsleistungen: | 86,0 Mio. EUR | 0 USD | 5,7 Mio. CHF |
| Summe der Liquidität: | 167,8 Mio. EUR | 0,4 Mio. USD | 0 CHF |
| Summe der Auszahlungen: | 117,2 Mio. EUR | 34,2 Mio. USD | 0 CHF |
| Summe der Nettoinventarwerte: | – | – | – |
| Summe der Asset-Marktwerte: | – | – | – |
| Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 133,5 Mio. EUR | 54,7 Mio. USD | |
| Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 1.202,4 Mio. EUR | 132,0 Mio. USD | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 6,99 % | | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 3,69 % | | |

Aufgelöste Investitionsvermögen²

| | Summe | Ausschüttungs-orientierte Investitionsvermögen | Nicht-Ausschüttungs-orientierte Investitionsvermögen |
|--|-----------------------|--|--|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 42 | 16 | 26 |
| Durchschnittliche Laufzeit der Investitionsvermögen: | 14,9 Jahre | 11,1 Jahre | 17,2 Jahre |
| Summe des aufgelösten Investitionsvermögens: | 2.869,8 Mio. EUR | 1.563,3 Mio. EUR | 1.306,6 Mio. EUR |
| Summe des ursprünglichen Eigenkapitals: | 1.205,4 Mio. EUR | 787,6 Mio. EUR | 417,8 Mio. EUR |
| Sämtliche Rückflüsse an die Investoren (zzgl. Schlusszahlung): | 142,23 % ³ | 154,07 % | 119,91 % ³ |
| Durchschnittliche Rendite: | – | 1,74 % | – |

¹ Erläuterungen zu den Kennzahlen siehe Seite 148.

² Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

³ Die Rückflüsse berücksichtigen ausschließlich die finanziellen Aspekte aus den geleisteten Ausschüttungen. An dieser Stelle unberücksichtigt sind die steuerlichen Vorteile aus Verlustzuweisungen, die zur möglichen Verrechnung mit anderen Einkünften auf der persönlichen Ebene der Gesellschafter genutzt werden konnten.

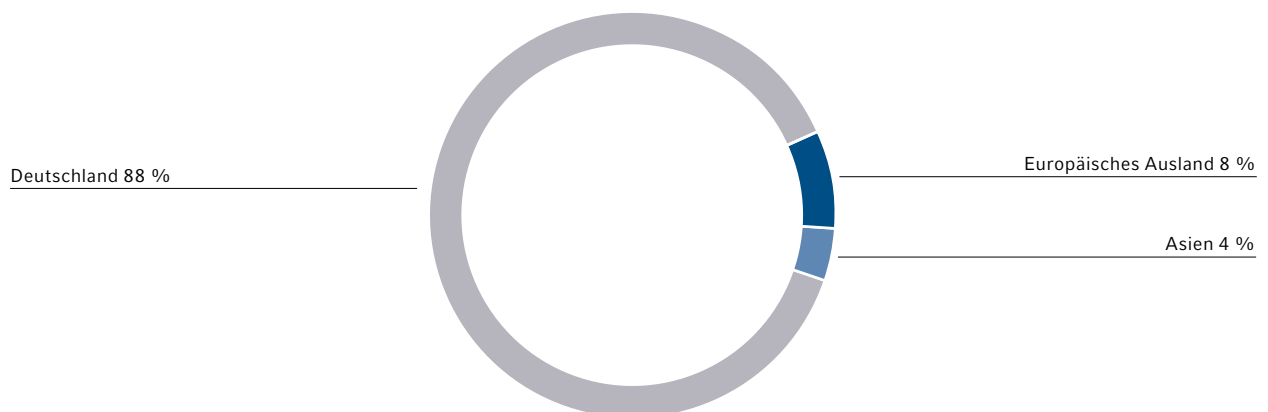
Hinweis: Wesentliche Angaben in diesem Performancebericht basieren auf testierten Jahresabschlüssen. In den Fällen, wo zum Abgabzeitpunkt kein testierter Jahresabschluss vorlag, bilden vorläufige Jahresabschlüsse beziehungsweise sonstige Rechnungslegungsinformationen die Basis der Zahlenangaben.

Spezifische Angaben zu den derzeit verwalteten Investitionen¹

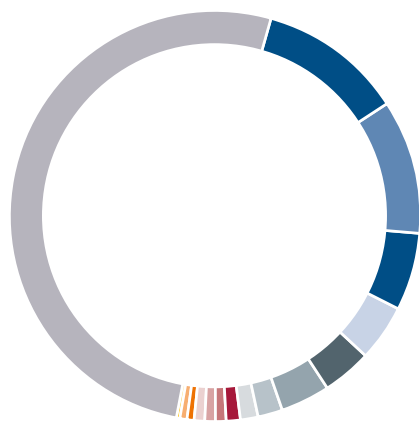
| | |
|---|------------|
| Größe der derzeit verwalteten Mietfläche in m ² : | 1.388.316 |
| Davon vermietet zum Stichtag: | 99,92 % |
| Davon leer stehend zum Stichtag: | 0,08 % |
| Durchschnittliche Anzahl der Mieter pro Objekt: | 1,07 |
| Büro | 1,1 |
| Einzelhandel | 1,0 |
| Hotel | 1,0 |
| Wohnen | 1,0 |
| Lager | 1,1 |
| Terminal | 1,0 |
| Schule | 1,0 |
| Bank | 1,0 |
| Kundenhalle | 1,0 |
| Produktionshalle | 1,0 |
| Sonstiges | 1,0 |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Mietverträge: | 4,87 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit-/Darlehensverträge: | 4,28 Jahre |
| Objektkäufe: | 0 |
| Objektverkäufe: | 2 |

¹ CFB-Fonds 164 ist aufgrund seiner spezifischen Ausgestaltung (Zertifikate Fonds) nicht miteingebunden, da nicht aggregierbar.

Verteilung des verwalteten Investitionsvermögens weltweit

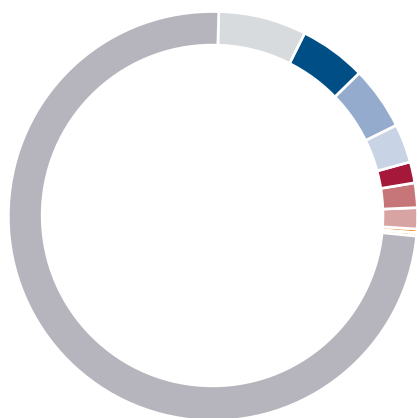


Verteilung des verwalteten Investitionsvermögens deutschlandweit



| | |
|-------------------------------|---------|
| ■ Hessen | 51,69 % |
| ■ Bayern..... | 11,27 % |
| ■ Nordrhein-Westfalen | 10,56 % |
| ■ Sachsen | 6,01 % |
| ■ Sachsen-Anhalt | 4,68 % |
| ■ Thüringen | 3,92 % |
| ■ Hamburg | 3,68 % |
| ■ Baden-Württemberg | 2,01 % |
| ■ Berlin | 1,55 % |
| ■ Bremen | 1,00 % |
| ■ Rheinland-Pfalz | 0,84 % |
| ■ Saarland..... | 0,83 % |
| ■ Brandenburg | 0,68 % |
| ■ Schleswig-Holstein | 0,67 % |
| ■ Mecklenburg-Vorpommern..... | 0,46 % |
| ■ Niedersachsen..... | 0,15 % |

Nutzungsarten der Immobilien (nach Quadratmetern) ¹



| | |
|--------------------------|---------|
| ■ Büro | 73,95 % |
| ■ Einzelhandel | 7,06 % |
| ■ Hotel | 5,27 % |
| ■ Wohnen..... | 4,88 % |
| ■ Bank | 3,09 % |
| ■ Schule | 1,84 % |
| ■ Lager..... | 1,82 % |
| ■ Terminal..... | 1,69 % |
| ■ Produktionshalle | 0,26 % |
| ■ Kundenhalle..... | 0,11 % |
| ■ Sonstiges | 0,02 % |

¹ CFB-Fonds 164 (Zertifikate Fonds) ist in dieser Grafik nicht mitaufgeführt, da eine eindeutige Unterscheidung nach Nutzungsarten nicht möglich ist.

Immobilienfonds Deutschland

CFB-Fonds 111

Hotel Maritim, Köln

Die Investoren haben sich über die Fondsgesellschaft RAPIDA-Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Maritim Köln KG an der Hotelimmobilie Maritim Köln beteiligt. Das in den Jahren 1988/1989 fertiggestellte 4-Sterne-plus-Hotel befindet sich in exponierter Innenstadtlage von Köln, direkt am Rhein, in fußläufiger Entfernung zu Hauptbahnhof und Dom sowie zur Altstadt.

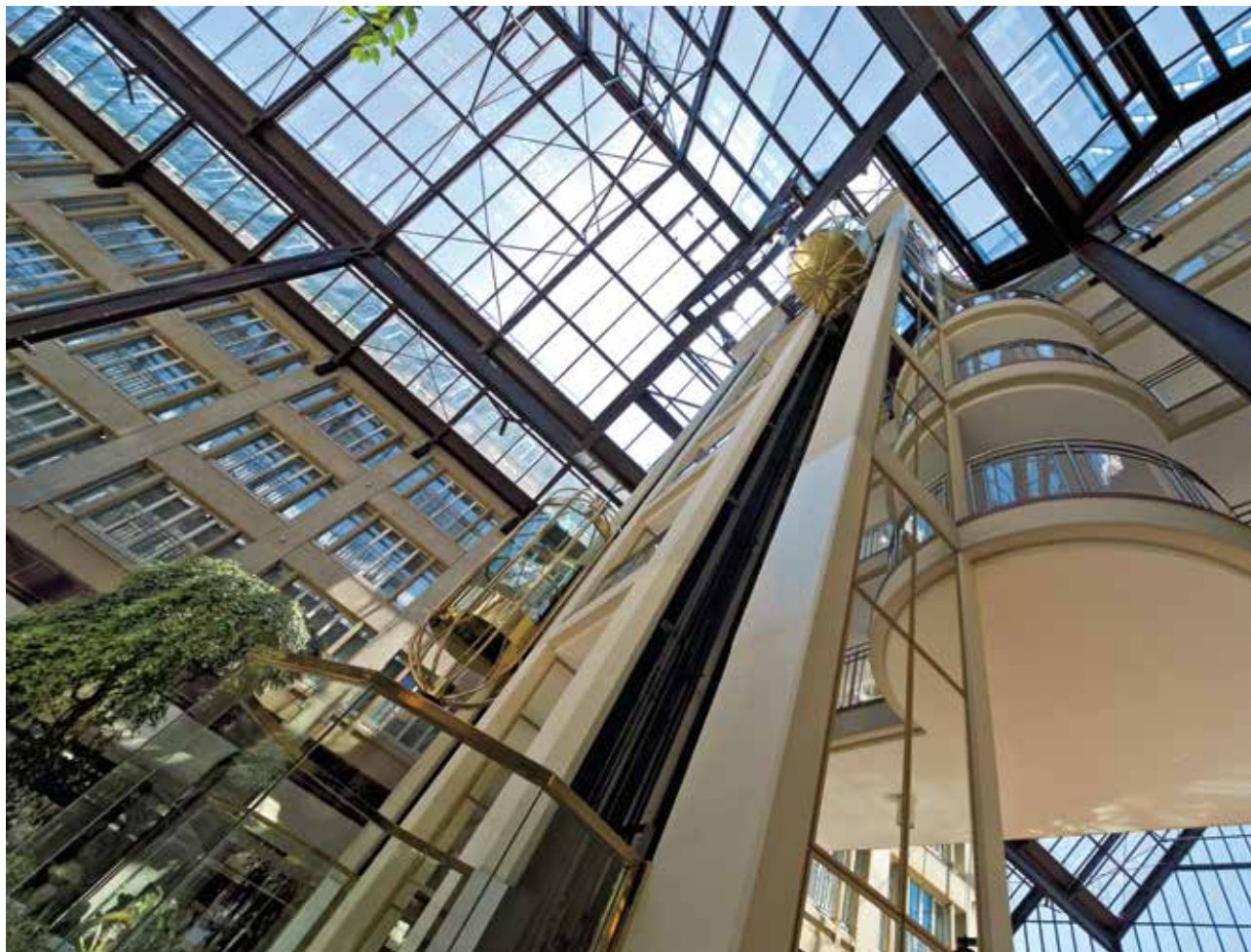
Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-----------------------------|--|
| Objektart: | 4-Sterne-plus-Hotel mit 454 Zimmern (inkl. 28 Suiten), 5 Restaurants, Pianobar, umfangreichen Tagungs-, Veranstaltungs- und Festsälen sowie Tiefgarage |
| Anschrift des Gebäudes: | Heumarkt 20, 50667 Köln |
| Fertigstellung: | 1988/1989 |
| Vermietungsstand: | 100 % |
| Mieter: | Maritim Hotelgesellschaft mbH, Timmendorfer Strand |
| Mietbeginn: | 11.12.1997 |
| Laufzeit des Mietvertrages: | 30 Jahre |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | RAPIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Maritim Köln KG |
| Komplementär: | RAPIDA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 1997 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 119.908 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 46.026 Tsd. EUR |
| Agio: | 0 % |
| Fremdkapital: | 66.468 Tsd. EUR |

Keine Soll-Ist-Abweichungen in der Investitionsphase.



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in % | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 1997 | 0,00 | 0,00 | -25,1 | -27,0 | 0 | 0 |
| 1998 | 0,00 | 0,00 | 1,6 | 0,9 | 0 | 0 |
| 1999 | 5,25 | 5,50 | 4,4 | 4,2 | 1.524 | 1.524 |
| 2000 | 5,25 | 5,50 | 4,9 | 3,8 | 1.603 | 1.603 |
| 2001 | 5,75 | 6,00 | 5,5 | 4,8 | 1.686 | 1.686 |
| 2002 | 5,75 | 6,00 | 6,1 | 5,1 | 1.773 | 1.773 |
| 2003 | 6,25 | 6,25 | 6,7 | 5,2 | 1.865 | 1.865 |
| 2004 | 6,25 | 6,25 | 7,3 | 5,4 | 1.961 | 1.961 |
| 2005 | 6,75 | 6,75 | 8,0 | 5,5 | 2.062 | 2.062 |
| 2006 | 6,75 | 6,75 | 8,7 | 6,3 | 2.169 | 2.169 |
| 2007 | 7,25 | 6,75 | 9,5 | 7,0 | 2.281 | 2.281 |
| 2008 | 7,25 | 5,75 | 7,1 | 5,8 | 1.991 | 1.991 |
| 2009 | 7,50 | 5,50 | 7,9 | 5,3 | 2.155 | 2.155 |
| 2010 | 7,50 | 5,50 | 8,7 | 5,5 | 2.333 | 2.333 |
| 2011 | 8,00 | 5,50 | 9,6 | 6,0 | 2.525 | 1.420 ¹ |
| 2012 | 8,00 | 5,50 | 10,6 | 4,9 | 2.733 | 1.076 |
| 2013 | 8,50 | 5,50 | 11,6 | 8,5 | 2.958 | 1.184 |
| 2014 | 8,50 | 5,50 | 12,7 | 8,3 | 3.202 | 1.184 |
| Summe | 110,5 | 94,5² | 105,8 | 65,5² | 34.821 | 28.266² |

¹ Im Rahmen der Umsetzung der Modernisierungspakete konnte mit der Bank eine Tilgungsreduzierung ab dem Jahr 2011 verhandelt werden.

² Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Deutschland

CFB-Fonds 131

Marienbader Höfe, Bad Homburg

Bad Homburg ist aufgrund der sehr guten Infrastruktur und der guten Verkehrsanbindung nach Frankfurt am Main ein bevorzugter Standort für Büroimmobilien im Frankfurter Umland. Der Marienbader Platz 1 stellt dabei eine 1a-Bürolage mit sehr guter Verkehrsanbindung dar.

Die Marienbader Höfe werden durch zwei sechsgeschossige Bürogebäudekarrees mit großzügigen Innenhöfen gebildet. Die Immobilie war bis Januar 2015 komplett an die Amadeus Germany GmbH vermietet. Die Amadeus Germany GmbH hat sich für die Zeit nach Ablauf des Mietvertrages gegen einen Verbleib in der Fondsimmobilie entschieden.

Die Fondsgeschäftsführung hat in enger Zusammenarbeit mit dem Fondsmanagement umfangreiche Maßnahmen eingeleitet, um schnellstmöglich Anschlussmieter für die Immobilie zu gewinnen. Da die Fondsimmobilie ursprünglich auf eine Einzelnutzung ausgerichtet war, werden aktuell für eine Vermietung an mehrere Mieter neben den marktüblichen, mieterspezifischen Umbau- und Modernisierungsmaßnahmen auch im Hinblick auf die Flächentrennung entsprechende bauliche Vorkehrungen getroffen.

Die Vermietungsbemühungen zeigten durch mehrere Mietvertragsabschlüsse bereits erste Erfolge, so dass Anfang 2015 bereits rund 60 Prozent der Mietflächen neu vermietet werden konnten. Darüber hinaus werden mit weiteren Mietinteressenten fortgeschrittene Gespräche geführt, die ebenfalls zu Mietvertragsabschlüssen führen sollen.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|----------------------------------|---|
| Objektart: | Bürogebäude |
| Anschrift des Gebäudes: | Marienbader Platz 1, 61348 Bad Homburg |
| Fertigstellung: | 31.01.2000 |
| Mietfläche: | 27.330 m ² vermietbare Fläche (nach gif-Richtlinie MF-G) |
| Vermietungsstand: | 61 % |
| Hauptmieter: | Milupa GmbH: 17 %, Deutsche Sparkassen Leasing AG & Co. KG: 14 % |
| Mietbeginn: | 01.04.2015 (Milupa) bzw. 01.11.2015 (Deutsche Sparkassen Leasing) |
| Laufzeit des Hauptmietvertrages: | Milupa: bis 30.06.2018; 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | RECURSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt START AMADEUS KG |
| Komplementär: | RECURSA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main |
| Treuhandkommanditist: | Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 1999 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 104.131 Tsd. EUR ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 53.686 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 51.129 Tsd. EUR |

¹ Soll-Ist-Abweichungen in der Investitionsphase durch Minderflächen und Minderkaufpreis von 766 Tsd. Euro.



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in % | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------|------------------------|--------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist ¹ | Soll | Ist |
| 1999 | 0,00 | 0,0 | -26,6 | -26,5 | 0 | 0 |
| 2000 | 0,00 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 307 | 307 |
| 2001 | 5,50 | 5,5 | 2,9 | 4,6 | 256 | 256 |
| 2002 | 5,50 | 5,5 | 3,5 | 3,7 | 460 | 460 |
| 2003 | 5,50 | 5,5 | 3,7 | 4,1 | 460 | 460 |
| 2004 | 5,75 | 5,75 | 4,0 | 4,0 | 614 | 614 |
| 2005 | 5,75 | 5,75 | 4,1 | 3,9 | 614 | 614 |
| 2006 | 5,75 | 5,75 | 4,4 | 4,4 | 767 | 767 |
| 2007 | 5,75 | 5,75 | 4,7 | 4,8 | 818 | 818 |
| 2008 | 6,00 | 5,75 | 5,1 | 2,6 | 1.023 | 1.023 |
| 2009 | 6,00 | 5,5 | 3,0 | 2,6 | 0 | 0 |
| 2010 | 6,00 | 5,0 | 3,6 | 2,6 | 205 | 205 |
| 2011 | 6,00 | 0,0 | 3,9 | 2,7 | 256 | 256 |
| 2012 | 6,25 | 0,0 | 4,2 | 3,3 | 307 | 307 |
| 2013 | 6,25 | 0,0 | 4,6 | 3,1 | 511 | 511 |
| 2014 | 6,25 | 0,0 | 5,0 | 2,7 | 562 | 562 |
| Summe | 82,25 | 55,75² | 25,0 | 27,5 | 7.158 | 7.158 |

¹ Hinweis: Die steuerlichen Ist-Ergebnisse der Jahre 1999 bis 2002 beziehen sich auf die Gesellschafter mit Beitritt im Jahr 1999. Die Investoren mit Beitritt im Jahr 2000 wurden im Rahmen einer abweichenden Gewinnverteilung gleichgestellt.

² Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen der Ausschüttungen entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Deutschland

CFB-Fonds 134

Hochtief Prisma, Frankfurt/Main

Die Fondsimmoblie ist ein attraktives Bürogebäude an dem gewachsenen und etablierten Bürostandort Frankfurt-Niederrad mit sehr guter Verkehrsanbindung. Das Gebäude verfügt über ein innovatives Energiekonzept; Helligkeit, Transparenz und angenehmes Raumklima sorgen für eine moderne und offene Arbeitswelt.

Mit der Hochtief AG wurde ein Triple-Net-Mietvertrag über 20 Jahre abgeschlossen. In dem elfgeschossigen Gebäudekörper in Dreiecksform sollten ursprünglich Unternehmensbereiche der Hochtief AG angesiedelt werden; zum 1. Januar 2002 hat Hochtief das Objekt langfristig an Tochtergesellschaften des DekaBank-Konzerns untervermietet.

Abweichungen beim Aufmaß der tatsächlichen Mietfläche und der vereinbarten Tiefgaragenplätze führten zu einer niedrigeren anfänglichen Jahresmiete. Zum Ausgleich wurde die Generalübernehmervergütung ermäßigt und damit die Liquiditätsreserve der Fondsgesellschaft erhöht.

Im Jahr 2014 wurde die Jahresausschüttung mit 4 Prozent (geplant 5,75 Prozent) an die im Vergleich zur Planung geringeren Liquiditätsüberschüsse angepasst. Ursache hierfür ist die hinter den Erwartungen zurückgebliebene Entwicklung der Mieteinnahmen infolge der anhaltend niedrigen jährlichen Inflationsraten.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|----------------------------------|--|
| Objektart: | Bürogebäude |
| Anschrift des Gebäudes: | Hahnstraße 55, 60528 Frankfurt am Main |
| Fertigstellung: | 16.10.2001 |
| Mietfläche: | 40.734 m ² BGF (ohne Atrium/Technik und Stellplätze) gemäß Aufmaß |
| Vermietungsstand: | 100 % |
| Mieter: | Hochtief AG auf Basis eines Triple-Net-Mietvertrages |
| Mietbeginn: | 16.10.2001 |
| Laufzeit des Mietvertrages: | 20 Jahre zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption |
| Untervermietung: | vollständige Untervermietung an Tochtergesellschaften des DekaBank-Konzerns |
| Mietbeginn: | 01.01.2002 |
| Laufzeit des Untermietvertrages: | 20 Jahre zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption des Mieters |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | ACONITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Niederrad KG |
| Komplementär: | ACONITA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main |
| Treuhandkommanditist: | Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 1999 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 150.831 Tsd. EUR ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 71.581 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 79.250 Tsd. EUR |

¹ Soll-Ist-Abweichung in der Investitionsphase (Minderflächen, Minderkaufpreis von 2.901 Tsd. Euro und Mindermiete von 155 Tsd. Euro p. a.).



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in % | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------|--------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 1999 | 0,00 | 0,00 | -26,1 | 0,0 ² | 0 | 0 |
| 2000 | 0,00 | 0,00 | -5,3 | -32,0 ² | 0 | 0 |
| 2001 | 2,00 ¹ | 2,00 ¹ | -1,6 | 0,2 ² | 153 | 153 |
| 2002 | 5,25 | 5,25 | 2,8 | 4,3 ² | 358 | 358 |
| 2003 | 5,25 | 5,25 | 2,8 | 4,0 | 358 | 358 |
| 2004 | 5,25 | 5,25 | 2,8 | 1,7 | 358 | 358 |
| 2005 | 5,25 | 5,25 | 3,5 | 0,8 | 869 | 869 |
| 2006 | 5,25 | 5,25 | 3,9 | 2,9 | 1.074 | 1.074 |
| 2007 | 5,25 | 5,25 | 4,0 | 3,5 | 1.099 | 1.099 |
| 2008 | 5,25 | 5,25 | 4,0 | 4,1 | 1.253 | 1.253 |
| 2009 | 5,25 | 4,50 | 2,2 | 0,6 | 0 | 0 |
| 2010 | 5,25 | 4,00 | 2,2 | 6,8 | 0 | 0 |
| 2011 | 5,25 | 3,70 | 2,3 | 0,5 | 0 | 0 |
| 2012 | 5,25 | 3,70 | 3,0 | 0,3 | 256 | 256 |
| 2013 | 5,50 | 4,00 | 3,7 | 1,5 | 435 | 435 |
| 2014 | 5,75 | 4,00 | 3,7 | 1,6 | 460 | 460 |
| Summe | 71,00 | 62,65³ | 7,9 | 0,8³ | 6.672 | 6.672 |

¹ Dies entspricht einer Ausschüttung von 6 Prozent p. a. anteilig ab Mietbeginn.

² Gilt nur für die überwiegend im Jahr 2000 beigetretenen Investoren. Die in den Jahren 1999 und 2001 beigetretenen Investoren wurden gleichgestellt.

³ Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Deutschland

CFB-Fonds 137

Trading Center, Frankfurt City

Gegenstand des Fonds ist ein funktionaler, moderner Gebäudekomplex mit hoher Flexibilität der Büroflächen und hochwertiger Ausstattung. Mit der Commerzbank AG wurde ein Triple-Net-Mietvertrag über 30 Jahre abgeschlossen. Aufgrund der Nähe zu Hauptbahnhof und Messegelände befindet sich das Trading Center an einem sehr guten Standort.

Die Abweichungen bei den Einnahmen und Ausgaben, beim Investitionsvolumen sowie beim Fremdkapital sind auf den Erwerb des Erbbaugrundstücks mit einer Größe von insgesamt 12.465 Quadratmeter im Jahr 2001 zurückzuführen. Der diesbezügliche Kaufpreis wurde zu 100 Prozent fremdfinanziert. Die Mieterin zahlt eine – entsprechend der bisherigen Erbbauzinsbelastung – höhere Miete. Somit ist der gesamte Grundbesitz im Volleigentum der Fondsgesellschaft.

Die ab dem Jahr 2012 zu leistende Tilgung für das Zusatzdarlehen von jährlich rund 2,13 Millionen Euro führt zusammen mit den zeitlich verzögerten Mieterhöhungen (geringere Inflation während der bisherigen Fondslaufzeit) zu im Vergleich zum Verkaufsprospekt reduzierten Ausschüttungen (4 Prozent für das Geschäftsjahr 2014 anstelle der ursprünglich geplanten 6,25 Prozent).

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-----------------------------|---|
| Objektart: | Bürogebäudekomplex mit EDV- und Handelszentrum |
| Anschrift des Gebäudes: | Mainzer Landstraße/Hafenstraße, 60327 Frankfurt am Main |
| Fertigstellung: | 30.06.2001 |
| Mietfläche: | 60.780 m ² Mietfläche nach gif-Richtlinie |
| Vermietungsstand: | 100 % |
| Mieter: | Commerzbank AG auf Basis eines Triple-Net-Mietvertrages |
| Mietbeginn: | 01.07.2001 |
| Laufzeit des Mietvertrages: | 30 Jahre |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | MOLOTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt City KG |
| Komplementär: | MOLOTA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main |
| Treuhandkommanditist: | Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2000 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 443.801 Tsd. EUR ursprünglich (zzgl. 19.200 Tsd. EUR nachträglich) |
| Nominaleigenkapital: | 230.081 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 213.720 Tsd. EUR (zzgl. 19.200 Tsd. EUR nachträglich) |



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in % | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2000 | 0,00 | 0,00 | -26,40 | -27,4 | 0 | 0 |
| 2001 | 5,25 ¹ | 5,25 ¹ | -0,80 | -0,9 | 0 | 0 |
| 2002 | 5,25 | 5,25 | 2,40 | 2,4 | 0 | 0 |
| 2003 | 5,25 | 5,25 | 2,50 | 2,3 | 256 | 256 |
| 2004 | 5,25 | 5,25 | 2,90 | 2,0 | 1.227 | 1.227 |
| 2005 | 5,50 | 4,75 | 3,10 | 2,8 | 1.176 | 1.176 |
| 2006 | 5,50 | 4,75 | 3,50 | 2,9 | 1.994 | 1.994 |
| 2007 | 5,75 | 4,75 | 3,80 | 3,2 | 2.301 | 2.301 |
| 2008 | 5,75 | 5,00 | 4,10 | 3,8 | 2.966 | 2.966 |
| 2009 | 5,75 | 5,00 | 4,70 | 3,8 | 4.167 | 4.167 |
| 2010 | 5,75 | 4,75 | 2,90 | 2,1 | 51 | 51 |
| 2011 | 6,00 | 4,50 | 3,60 | 8,5 | 818 | 818 |
| 2012 | 6,00 | 4,00 | 3,80 | 2,7 | 1.150 | 3.284 |
| 2013 | 6,00 | 4,00 | 4,50 | 2,8 | 2.684 | 4.818 |
| 2014 | 6,25 | 4,00 | 4,70 | 3,1 | 2.684 | 4.818 |
| Summe | 79,25 | 66,50² | 19,30 | 14,1² | 21.474 | 27.875² |

¹ Anteilig ab Mietbeginn (01.07.2001).

² Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Deutschland

CFB-Fonds 142

Frankfurt/Main, Sachsenhausen

Bei dem Fondsobjekt handelt es sich um ein modernes, funktionales Bürogebäude mit hoher Flexibilität der Büroflächen und hochwertiger Ausstattung. Der Mikrostandort befindet sich in exponierter Lage im gewachsenen und etablierten Stadtteil Frankfurt-Sachsenhausen mit guter Anbindung an Innenstadt und Autobahn sowie zum Flughafen.

Der ursprüngliche Hauptmieter – die Hypothekbank Frankfurt AG (vormals Eurohypo AG) – nutzt das Fondsobjekt nicht unmittelbar selbst, sondern vermietet die Mietflächen an eine Reihe von Firmen unter. Im Jahr 2014 konnte in diesem Zusammenhang ein Mietvertrag direkt mit dem bisherigen Untermieter Ogilvy & Mather GmbH über rund 19.400 Quadratmeter Mietfläche mit einer Laufzeit von vorerst zehn Jahren bei gleichzeitiger Teilmietvertragsauflösung mit dem Hauptmieter Hypothekbank Frankfurt AG abgeschlossen werden. Im Laufe des Jahres 2014 entschied sich darüber hinaus Twentieth Century Fox of Germany GmbH, ebenfalls im Fondsobjekt zu verbleiben, und dehnte den bestehenden Mietvertrag mit der Fondsgesellschaft über rund 2.750 Quadratmeter Mietfläche vorerst bis Mitte 2021 aus.

Aufgrund negativer Kursentwicklung des Euro gegenüber dem Schweizer Franken wurde im Dezember 2011 eine Finanzierungsumstrukturierung mit kompletter Darlehensumwandlung in Euro beschlossen und umgesetzt. Die Vereinbarung einer stetigen Darlehenstilgung durch die Fondsgesellschaft sowie der künftige Aufbau einer Liquiditätsreserve stellten Grundvoraussetzungen für die Finanzierungsumstrukturierung dar. Bis zu einem erfolgreichen Verkauf der Fondsimmoblie können voraussichtlich keine laufenden Ausschüttungen mehr an die Gesellschafter geleistet werden.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|----------------------------------|---|
| Objektart: | Bürogebäude |
| Anschrift des Gebäudes: | Darmstädter Landstraße 110–114 und 120, 60598 Frankfurt am Main |
| Fertigstellung: | 01.10.2002 |
| Mietfläche: | 30.751 m ² Mietfläche nach gif-Richtlinie zzgl. 381 Tiefgaragenstellplätze |
| Vermietungsstand: | 94 % |
| Hauptmieter: | Ogilvy & Mather: 67 %, Hypothekbank Frankfurt AG: 19 % |
| Mietbeginn: | 01.01.2014 (Ogilvy & Mather) bzw. 01.10.2002 (Hypothekbank Frankfurt) |
| Laufzeit des Hauptmietvertrages: | Ogilvy & Mather: bis 31.12.2023; 1 x 5 Jahre Verlängerungsoption |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | SILVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Frankfurt Sachsenhausen KG |
| Komplementär: | SILVA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main |
| Treuhandkommanditist: | Commerz Real Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2001 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 133.000 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 58.000 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 113.888 Tsd. CHF, Ende 2011 in EUR umgewandelt ¹ Wechselkurs (CHF/EUR) 1,5185 zum Investitionszeitpunkt |

¹ Aufgrund negativer Kursentwicklung des Euro gegenüber dem Schweizer Franken wurde im Dezember 2011 eine Finanzierungsumstrukturierung mit kompletter Darlehensumwandlung in Euro beschlossen.



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in % | | Tilgung in Tsd. EUR ¹ | |
|-------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2001 | 0,00 | 0,00 | -28,5 | -29,1 | 0 | 0 |
| 2002 | 0,00 | 0,00 | -1,9 | -2,6 | 0 | 0 |
| 2003 | 6,00 | 6,00 | 4,0 | 4,5 | 804 | 804 |
| 2004 | 6,00 | 6,00 | 4,1 | 3,7 | 804 | 804 |
| 2005 | 6,00 | 6,00 | 4,3 | 3,7 | 804 | 804 |
| 2006 | 6,25 | 6,25 | 5,1 | 6,2 | 804 | 804 |
| 2007 | 6,25 | 6,25 | 5,2 | 4,8 | 804 | 804 |
| 2008 | 6,25 | 6,25 | 5,1 | 5,6 | 804 | 804 |
| 2009 | 6,50 | 6,50 | 6,0 | 4,9 | 804 | 804 |
| 2010 | 6,50 | 3,25 | 6,1 | 5,2 | 804 | 804 |
| 2011 ² | 6,50 | 0,00 | 4,3 | 8,5 | 804 | 7.486 |
| 2012 | 6,75 | 0,00 | 5,0 | 2,9 | 804 | 1.953 |
| 2013 | 6,75 | 0,00 | 5,2 | 3,5 | 804 | 1.953 |
| 2014 | 6,75 | 0,00 | 6,0 | 8,7 | 804 | 1.953 |
| Summe | 76,50 | 46,50³ | 30,0 | 30,5 | 9.648 | 19.777 |

¹ Ursprünglich Schweizer-Franken-Darlehen; hier umgerechnet mit dem Umrechnungskurs zum Investitionszeitpunkt.

² Aufgrund negativer Kursentwicklung des Euro gegenüber dem Schweizer Franken wurde im Dezember 2011 eine Finanzierungsstrukturierung mit kompletter Darlehensumwandlung in Euro beschlossen und umgesetzt.

³ Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen der Ausschüttungen entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Deutschland

CFB-Fonds 145

quatron, Düsseldorf

Die Hauptverwaltung der Commerz Real AG mit sehr guter Anbindung an den Individual- und öffentlichen Nahverkehr liegt im Düsseldorfer Norden – Stadtteil Mörsenbroich.

Es handelt sich hierbei um eine funktionale, moderne Immobilie mit hochwertiger Ausstattung und hoher Flexibilität der Büroflächen. Zu dem Gebäude gehört eine Tiefgarage mit 400 Stellplätzen. Hauptmieterin ist die Commerz Real (rund 68 Prozent der Mietfläche). Circa 32 Prozent der Fläche sind an den Bau- und Liegenschaftsbetrieb Nordrhein-Westfalen (BLB) vermietet.

Die Vermietung von 100 Prozent der Fläche erfolgt damit langfristig an Mieter mit sehr guter Bonität (Commerzbank-Konzern bis Mitte 2019 und Sondervermögen des Landes Nordrhein-Westfalen, für dessen Verbindlichkeiten das Land Nordrhein-Westfalen haftet, bis Mitte 2016).

Die Fondsgesellschaft hat im Jahr 2007 die Chance genutzt, die Schweizer-Franken-Finanzierung aufgrund der zu diesem Zeitpunkt für den Fonds günstigen Entwicklung von Devisenkurs und Zinssatz auf eine Euro-Finanzierung umzustellen.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|----------------------------|--|
| Objektart: | Bürogebäude |
| Anschrift des Gebäudes: | Mercedesstr. 6-12, 40470 Düsseldorf |
| Fertigstellung: | Frühjahr 2004 |
| Mietfläche: | 21.963 m ² Mietfläche nach gif-Richtlinie zzgl. 400 Tiefgaragenplätze (nach Aufmaß) |
| Vermietungsstand: | 100 % |
| Mieter: | 68 % Commerz Real AG, 32 % BLB NRW |
| Mietbeginn: | 01.07.2004 |
| Laufzeit der Mietverträge: | <ul style="list-style-type: none"> ▫ Commerz Real AG: bis 30.06.2019, zzgl. 3 x 5 Jahre Verlängerungsoption ▫ BLB NRW: bis 30.06.2016, zzgl. 3 x 5 Jahre Verlängerungsoption |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | quatron Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf KG |
| Komplementär: | quatron Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main |
| Treuhandkommanditist: | ARVINA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2003 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 67.000 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 31.000 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | <ul style="list-style-type: none"> 18.000 Tsd. EUR (Darlehen 1) 18.000 Tsd. EUR (Darlehen 2 in CHF, Anfang 2007 getauscht) Wechselkurs (CHF/EUR) 1,475 zum Investitionszeitpunkt Wechselkurs (CHF/EUR) 1,5963 zum Zeitpunkt der Umstellung auf Euro-Finanzierung |



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in % | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------|--------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2003 | 0,00 | 0,00 | -13,2 | -21,1 | 0 | 0 |
| 2004 | 6,00 ¹ | 6,00 | -0,3 | 0,7 | 0 | 0 |
| 2005 | 6,00 | 6,00 | 3,3 | 2,8 | 280 | 280 |
| 2006 | 6,00 | 6,00 | 3,4 | 5,1 | 280 | 280 |
| 2007 | 6,00 | 6,00 | 3,4 | -5,0 ² | 300 | 300 |
| 2008 | 6,00 | 6,00 | 4,0 | 3,1 | 520 | 520 |
| 2009 | 6,00 | 6,00 | 4,7 | 7,9 | 700 | 700 |
| 2010 | 6,25 | 6,25 | 4,6 | 5,2 | 600 | 600 |
| 2011 | 6,25 | 6,25 | 4,7 | 5,1 | 620 | 620 |
| 2012 | 6,25 | 6,25 | 5,6 | 6,5 | 920 | 920 |
| 2013 | 6,25 | 5,00 | 4,3 | 4,25 | 520 | 520 |
| 2014 | 6,50 | 5,00 | 4,4 | 5,28 | 460 | 460 |
| Summe | 67,5 | 64,75³ | 28,9 | 19,83 | 5.200 | 5.200 |

¹ Jahresanteilig ab 01.07.2004.

² Zusätzlich sind im Jahr 2007 neben diesem Verlust aufgrund der Umfinanzierung steuerfreie Einnahmen von 6,2 Prozent entstanden.

³ Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen der Ausschüttungen entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Deutschland

CFB-Fonds 147

Haus der Wirtschaftsförderung, Saarbrücken

Beim Haus der Wirtschaftsförderung handelt es sich um einen modernen Gebäudekomplex, zentral im Regierungsviertel Saarbrückens gelegen. Der Baukörper besteht aus vier Gebäudeteilen, die quadratisch um ein Atrium angeordnet sind. Aufgrund der Gebäudekonstruktion können die Büros sowohl horizontal als auch vertikal miteinander verbunden werden. Das Haus der Wirtschaftsförderung bietet moderne, hochwertige und sehr flexible Büroflächen.

Die Immobilie ist vollständig an Behörden beziehungsweise Gesellschaften des Saarlandes langfristig vermietet. Hauptmieter ist das Ministerium für Wirtschaft des Saarlandes mit rund 58 Prozent der Bürofläche, weitere Mieter sind die Saarländische Investitions- und Kreditbank AG (rund 14 Prozent), die SHS Strukturholding Saar (rund 25 Prozent) und die Tourismuszentrale Saar GmbH (rund 3 Prozent). Die Mietverträge sind für jeweils 20 Jahre fest vereinbart. Das Saarland garantiert die Erfüllung aller Verpflichtungen aus den Mietverträgen.

Durch die vollständige Tilgung des im Dezember 2014 ausgelaufenen Schweizer-Franken-Darlehens und den Abschluss einer Anschlussfinanzierung auf Euro-Basis wurde das Währungsrisiko der Fremdfinanzierung und damit auch die Notwendigkeit der Bildung einer zusätzlichen Liquiditätsreserve, die zur Aussetzung der Ausschüttungen geführt hat, beendet. Die Fondsgesellschaft ist somit zukünftig wieder in der Lage, jährliche Ausschüttungen von durchschnittlich fünf Prozent an die Investoren leisten zu können. Solche Simulationen und Prognosen sind allerdings kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|----------------------------|--|
| Objektart: | Bürogebäude |
| Anschrift des Gebäudes: | Franz-Josef-Röder-Straße 17, 66119 Saarbrücken |
| Fertigstellung: | November 2005 |
| Mietfläche: | 13.389 m ² oberirdische Bürofläche nach Aufmaß zzgl. 128 Tiefgaragenstellplätze und 4 Außenstellplätze |
| Vermietungsstand: | 100 % |
| Mieter: | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ministerium für Wirtschaft des Saarlandes (MfW): ca. 58 % der Gesamtfläche ▪ Saarländische Investitions- und Kreditbank AG (SIKB): ca. 14 % der Gesamtfläche ▪ Strukturholding Saar (SHS): ca. 25 % der Gesamtfläche ▪ Tourismuszentrale Saarland (TZS): ca. 3 % der Gesamtfläche |
| Mietbeginn: | 01.12.2005 |
| Laufzeit der Mietverträge: | jeweils 20 Jahre, bis 30.11.2025, zzgl. 2 x 5 Jahre Verlängerungsoption der Mieter |

Angaben zur Investitionsphase

| | | |
|--------------------------------|---|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | HDW Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Saarbrücken KG | |
| Komplementär: | HDW Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main | |
| Treuhandkommanditist: | ALACRITAS Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf | |
| Emissionsjahr: | 2004 | |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 37.671 Tsd. EUR | |
| Nominaleigenkapital: | 17.000 Tsd. EUR | |
| Agio: | 5 % | |
| Fremdkapital: | 31.057 Tsd. CHF | Wechselkurs (CHF/EUR) 1,52 zum Investitionszeitpunkt, Ende 2014 zum Wechselkurs (CHF/EUR) 1,2010 getilgt und durch Anschlussfinanzierung auf Euro-Basis ersetzt |

Keine Soll-Ist-Abweichungen in der Investitionsphase.



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in % | | Tilgung in Tsd. EUR ¹ | |
|--------------|----------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------|-------------------------------------|--------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2004 | 0,0 | 0,6 | -8,0 | -8,6 | 0 | 0 |
| 2005 | 0,0 | 0,0 | -3,3 | -0,6 | 0 | 0 |
| 2006 | 7,0 | 7,0 | 3,3 | 4,3 | 20 | 20 |
| 2007 | 7,0 | 7,0 | 3,3 | 4,0 | 20 | 670 |
| 2008 | 7,0 | 7,0 | 3,3 | 2,7 | 20 | 20 |
| 2009 | 7,0 | 7,0 | 3,3 | 3,3 | 20 | 20 |
| 2010 | 7,0 | 7,0 | 3,4 | 5,0 | 20 | 20 |
| 2011 | 7,0 | 3,5 | 4,4 | 4,1 | 180 | 180 |
| 2012 | 7,0 | 0,0 | 4,4 | 4,1 | 200 | 200 |
| 2013 | 7,0 | 0,0 | 4,5 | 3,8 | 200 | 200 |
| 2014 | 7,0 | 5,0 | 4,3 | 5,6 | 240 | 3.448 ² |
| Summe | 63,0 | 44,1³ | 22,9 | 27,8 | 920 | 4.778 |

¹ Ursprünglich Schweizer-Franken-Darlehen; hier umgerechnet mit dem Umrechnungskurs zum Investitionszeitpunkt.

² Die Tilgung des Schweizer-Franken-Darlehen erfolgte im Dezember 2014; gleichzeitig wurde eine Anschlussfinanzierung in Höhe von 21 Mio. Euro auf Euro-Basis abgeschlossen.

³ Erläuterungen zu den Soll-Ist-Abweichungen der Ausschüttungen entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Ausland

CFB-Fonds 148

BRE Bank Headquarter in Warschau

Die Liegenschaft besteht aus zwei nebeneinander liegenden Class-A-Immobilien, die in den Jahren 1998/99 fertiggestellt wurden. Die Gebäude befinden sich mitten im historischen Warschau gegenüber dem Nationaltheater, nur wenige Gehminuten vom Warschauer Königsschloss und der Altstadt entfernt. Die Fassaden sind im historischen Stil des ehemaligen Jablonowski-Palastes wieder errichtet worden. Dieser Stadtpalast beherbergte bis Mitte des vorigen Jahrhunderts an eben dieser Stelle das Rathaus der Stadt Warschau.

Beide Gebäude sind vollständig an die mBank S. A. (vormals BRE Bank S. A.), ein Tochterunternehmen der Commerzbank AG, vermietet. Die Mietverträge sind für 15 Jahre fest vereinbart. Ende 2014 wurden Gespräche mit der mBank über eine vorzeitige langfristige Prolongation des Mietverhältnisses aufgenommen, die noch nicht abgeschlossen werden konnten. Die Mieterin trägt alle objektspezifischen Kosten inklusive der Kosten für Instandhaltung und Instandsetzung (Triple-Net). Mit der neuen mBank entstand durch den im Jahr 2013 erfolgten Zusammenschluss der BRE Bank, der mBank und der Multi-Bank im Rahmen der „One Bank Strategy“ die modernste Bank im Bereich des Direct Bankings.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|----------------------------|---|
| Objektart: | Bürogebäude |
| Anschrift des Gebäudes: | ul. Senatorska 18, 18 a, 18 b, 00-950 Warschau, Polen |
| Fertigstellung: | 1998/1999 |
| Mietfläche: | 16.977 m ² Mietfläche zzgl. 172 Tiefgaragenstellplätze |
| Vermietungsstand: | 100 % |
| Mieter: | mBank S. A. (vormals BRE-Bank S. A.) auf Basis von Triple-Net-Mietverträgen für die Gebäude und die ewigen Nießbrauchrechte an den Grundstücken |
| Mietbeginn: | 01.07.2004 (Übergang von Nutzen und Lasten) |
| Laufzeit der Mietverträge: | jeweils 15 Jahre, bis 30.06.2019 |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | SENATORSKA Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Warschau KG |
| Komplementär: | SENATORSKA Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | BENE Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2004 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 64.000 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 29.000 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 35.000 Tsd. EUR |

Keine Soll-Ist-Abweichungen in der Investitionsphase.



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerbelastung in Polen in % | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|-------------------|----------------------|--------------|----------------------------------|------------|------------------------|----------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2004 ¹ | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2005 | 7,00 | 7,00 | 0,0 | 0,0 | 700 | 700 |
| 2006 | 7,00 | 7,00 | 0,0 | 0,0 | 800 | 800 |
| 2007 | 7,00 | 7,00 | 0,0 | 0,0 | 900 | 900 |
| 2008 | 7,00 | 7,00 | 0,0 | 0,0 | 1.000 | 1.000 |
| 2009 | 7,00 | 7,00 | 0,0 | 0,0 | 1.000 | 1.000 |
| 2010 | 7,50 | 7,50 | 0,0 | 0,0 | 1.000 | 1.000 |
| 2011 | 7,50 | 7,50 | 0,0 | 0,0 | 1.000 | 1.000 |
| 2012 | 7,50 | 7,50 | 0,0 | 0,0 | 1.000 | 1.000 |
| 2013 | 8,00 | 8,00 | 0,0 | 0,0 | 1.000 | 1.000 |
| 2014 | 9,00 | 9,00 | 0,0 | 0,0 | 800 | 0 ² |
| Summe | 74,50 | 74,50 | 0,0 | 0,0 | 9.200 | 8.400 |

¹ Keine Ergebnisse, da die Investoren frühestens zum 01.01.2005 beigetreten sind.

² Um ausreichend Liquidität zum Kauf eines Nießbrauchrechtes zur Verfügung zu haben, wurde der Darlehensbetrag im Rahmen der Anschlussfinanzierung um 800 Tsd. Euro erhöht.

Immobilienfonds Ausland

CFB-Fonds 150

Joseph-Bech-Building in Luxemburg

Das Stadtteilzentrum Joseph-Bech-Building – benannt nach einem der Gründungsväter der Europäischen Gemeinschaft – liegt zentral im Stadtteil Kirchberg in Luxemburg-Stadt zwischen Innenstadt und dem Flughafen. Im Erdgeschoss und ersten Obergeschoss befindet sich eine Einkaufsmall mit groß- und kleinflächigem Einzelhandel sowie dem größten Hypermarché in Luxemburg. Im zweiten bis vierten Obergeschoss sind die funktionalen Büroflächen untergebracht. Gegenstand der Beteiligung ist ausschließlich der Bürobereich der Immobilie mit Nebenflächen und Tiefgaragenstellplätzen. Der Vermietungsstand beträgt 100 Prozent. Hauptmieter ist bis April 2023 die Europäische Union mit rund 97,5 Prozent der Mietfläche.

Nutzer ist Eurostat – das Statistische Amt der Europäischen Union. Daneben existieren circa 20 kleinere Mietverträge für Archiv- und Technikflächen sowie Tiefgaragenstellplätze. Mieter dieser Flächen sind Unternehmen, die im Stadtteilzentrum andere Flächen angemietet haben, wie zum Beispiel die Landesbank Schleswig-Holstein, die SEB Bank und Villeroy & Boch.

Ausgelöst durch die Schuldenproblematik Griechenlands und anderer EU-Länder kam es ab dem Frühjahr 2010 zu einem beschleunigten Kursverfall des Euro gegenüber dem Schweizer Franken. Die Unterschreitung der im Darlehensvertrag mit der finanzierenden Bank vereinbarten Kursschwelle hat dazu geführt, dass der Vermietungsüberschuss seit dem zweiten Halbjahr 2010 als zusätzliche Sicherheit bei der Bank hinterlegt werden musste und nicht an die Investoren ausgeschüttet werden konnte. Bis Ende 2012 wurden rund 36 Prozent der Schweizer-Franken-Finanzierung auf Forderung der finanzierenden Bank in ein Euro-Darlehen umgewandelt. Der realisierte Verlust in diesen beiden Tranchen in Höhe von rund 5,5 Millionen Euro beziehungsweise rund 4,3 Millionen Euro wurde unter anderem aus der bei der Bank hinterlegten Liquidität beglichen. Ende 2014 wurde der noch verbliebene Anteil der Schweizer-Franken-Finanzierung (rund 64 Prozent der Gesamtfinanzierung) in ein Euro-Darlehen umgewandelt. Der dabei realisierte Verlust in Höhe von insgesamt rund 16 Millionen Euro wurde unter anderem aus der bei der Bank hinterlegten Liquidität beglichen beziehungsweise in Höhe von rund 5,8 Millionen Euro finanziert. Die im zweiten Halbjahr 2014 gestartete Marktabfrage hinsichtlich Verkauf der Fondsimmoblie dauert noch an.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-----------------------------|--|
| Objektart: | Bürogebäude |
| Anschrift des Gebäudes: | 2, Rue Alphonse Weicker, 2721 Luxemburg |
| Fertigstellung: | 1996 bzw. 1998 (Bürobereich) |
| Mietfläche: | ca. 42.500 m ² Mietfläche zzgl. ca. 940 Tiefgaragenstellplätze |
| Vermietungsstand: | 100 % |
| Mieter: | Hauptmieter mit rund 97,5 % der Mietfläche ist die Europäische Union (EU). Daneben existieren ca. 20 kleinere Mietverträge für Archiv- und Technikflächen sowie Tiefgaragenstellplätze |
| Mietbeginn: | 27.04.1998 bzw. 01.10.2005 (zusätzliche Büroflächen) |
| Laufzeit des Mietvertrages: | bis 27.04.2023 (Mietvertrag EU) |



Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | MOLPURA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Joseph-Bech-Building KG |
| Komplementär: | MOLPURA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | ARAUNA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2004 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 188.500 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 75.700 Tsd. EUR (einschließlich des Nominalkapitals der Altgesellschafter der Objektgesellschaften) |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 173.357 Tsd. CHF (Darlehen 1) (Wechselkurs Investitionszeitpunkt 1,5369 CHF/EUR, Wechselkurs 31.12.2014 1,2024 CHF/EUR) |

Keine Soll-Ist-Abweichungen in der Investitionsphase.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerbelastung in Luxemburg in % | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2004 ¹ | 0,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2005 | 6,25 | 6,25 | 0,2 | 0,2 | 600 | 600 |
| 2006 | 6,25 | 6,25 | 0,0 | 0,4 | 800 | 800 |
| 2007 | 6,25 | 6,25 | 0,1 | 0,1 | 1.000 | 2.052 ² |
| 2008 | 6,25 | 6,25 | 0,4 | 0,4 | 1.200 | 1.200 |
| 2009 | 6,25 | 6,25 | 0,5 | 0,4 | 1.500 | 1.500 |
| 2010 | 6,50 | 3,75 | 0,6 | 0,5 | 1.600 | 1.600 |
| 2011 | 6,50 | 0,00 | 0,7 | 0,0 | 1.900 | 1.900 |
| 2012 | 6,50 | 0,00 | 0,8 | 0,0 | 2.300 | 2.300 |
| 2013 | 6,75 | 0,00 | 0,9 | 0,0 | 2.600 | 2.600 |
| 2014 | 6,75 | 0,00 | 1,0 | 0,0 | 2.800 | 2.800 |
| Summe | 64,25 | 35,00³ | 5,2 | 2,0³ | 16.300 | 17.352³ |

¹ Keine Ergebnisse, da die Investoren frühestens zum 01.01.2005 beigetreten sind.

² Sondertilgungen in Höhe von 1.052 Tsd. Euro bzw. 1.611 Tsd. Schweizer Franken.

³ Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Deutschland

CFB-Fonds 159

Eschborn Plaza

Beim Eschborn Plaza handelt es sich um eine hochmoderne Büroimmobilie in exponierter 1a-Lage im südlichen Teil von Eschborn, verkehrsgünstig am Rand des dynamischen Wirtschaftsstandortes Main-Taunus-Kreis, unmittelbar nordwestlich angrenzend an Frankfurt am Main, gelegen.

Die markante und unverwechselbare Immobilie (Landmark Building) besteht aus zwei weitgehend baugleichen Hauptgebäuden (Haus A und Haus B) sowie einem seitlich gelegenen Gebäude (Pavillon). Durch die sehr hochwertige Gebäude- und Ausstattungsqualität, verbunden mit modernster, flexibler Gebäudetechnik nach heutigem Stand, ist das Eschborn Plaza eine äußerst funktionale und hocheffiziente Immobilie, die daher als so genanntes State-of-the-Art-Gebäude gilt.

Ausgelöst durch die Schuldenproblematik Griechenlands und anderer EU-Länder kam es ab dem Frühjahr 2010 zu einem beschleunigten Kursverfall des Euro gegenüber dem Schweizer Franken. Die Unterschreitung der im Darlehensvertrag mit der finanzierenden Bank vereinbarten Kursschwelle hat dazu geführt, dass die Ausschüttungen für das zweite Halbjahr 2010 und für die Jahre 2011 bis 2014 als zusätzliche Sicherheit bei der Bank hinterlegt werden mussten und somit nicht an die Investoren ausgezahlt werden konnten.

Durch den Abschluss der Mietvertragsverlängerung mit dem Hauptmieter Ernst & Young bis zum Jahr 2030 konnte die Einnahmenseite langfristig gesichert werden.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-----------------------------|---|
| Objektart: | Bürogebäude (Landmark Building mit hochwertiger Gebäudequalität) |
| Anschrift des Gebäudes: | Mergenthalerallee 1 - 5, 65760 Eschborn |
| Fertigstellung: | September 2005 (Haus A mit Pavillon), Oktober 2005 (Haus B) |
| Mietfläche: | 46.285 m ² Mietfläche zzgl. 1.238 Tiefgaragenstellplätze und 57 oberirdische Stellplätze |
| Mieter: | 98,2 % Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart (Hauptmieter), 1,8 % (Pavillonflächen) verschiedene gewerbliche Mieter |
| Mietbeginn: | 01.12.2005 |
| Laufzeit des Mietvertrages: | Hauptmieter bis zum 30.11.2030 |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | ACARINA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Eschborn Plaza KG |
| Komplementär: | ACARINA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | AREBA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2006 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 205.500 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 79.800 Tsd. EUR (einschließlich des Nominalkapitals der Altgesellschafter der Objektgesellschaften) |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 62.850 Tsd. EUR (Darlehen 1) 97.404 Tsd. CHF (Darlehen 2), Wechselkurs Investitionszeitpunkt 1,5498 CHF/EUR Wechselkurs 31.12.2014 1,2024 CHF/EUR |



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in % | | Tilgung in Tsd. EUR ² | |
|--------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2006 | 6,50 ¹ | 6,50 ¹ | -8,1 | -7,7 ¹ | 0 | 0 |
| 2007 | 6,50 | 6,50 | 4,6 | 5,1 | 2.000 | 2.000 |
| 2008 | 6,50 | 6,50 | 4,7 | 4,8 | 2.050 | 2.050 |
| 2009 | 6,50 | 6,50 | 5,1 | 5,2 | 2.350 | 2.350 |
| 2010 | 6,50 | 3,25 | 5,5 | 4,8 | 2.700 | 2.700 |
| 2011 | 6,50 | 0,00 | 5,6 | 4,3 | 2.750 | 2.750 |
| 2012 | 6,75 | 0,00 | 6,0 | 5,6 | 2.900 | 2.900 |
| 2013 | 6,75 | 0,00 | 6,5 | 1,2 | 3.200 | 3.200 |
| 2014 | 6,75 | 0,00 | 6,9 | 2,2 ³ | 3.600 | 3.600 |
| Summe | 59,25 | 29,25⁴ | 36,8 | 25,5⁴ | 21.550 | 21.550 |

¹ Anteilig ab dem 01.07.2006.

² Die Tilgungen wurden zu 50 Prozent in Schweizer Franken geleistet.

³ Vorläufiges steuerliches Ergebnis.

⁴ Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Ausland

CFB-Fonds 165

Euro Alsace, Paris

Bei dem Beteiligungsobjekt handelt es sich um den gesamten Bürobereich nebst Tiefgarage des Gebäudekomplexes Euro Alsace, welcher im 10. Pariser Arrondissement, rund drei Kilometer nordöstlich vom Central Business District (CBD), unmittelbar am Bahnhof Gare de l'Est, gelegen ist.

Der Gebäudekomplex Euro Alsace besteht aus drei nahezu U-förmig angeordneten Baukörpern, welche gegen Ende des 19. Jahrhunderts im typischen Haussmann-Stil errichtet wurden, und verfügt über zwei Unter- und bis zu sechs Obergeschosse. Die Flächen der Beteiligungsimmoblie sind zu 100 Prozent für neun Jahre fest an die französische staatliche Eisenbahngesellschaft SNCF, Paris, vermietet, die seit der ursprünglichen Errichtung der Immobilie im 19. Jahrhundert dort als Eigentümer ansässig war. Nach den umfassenden Sanierungs- und Modernisierungsmaßnahmen (so genanntes Refurbishment) an dem Gebäudekomplex entspricht das Beteiligungsobjekt seither weitgehend einem Neubau mit einem sehr guten Bürostandard und flexiblen Aufteilungsmöglichkeiten. Bedingt durch die spätere Fertigstellung erhöhten sich die anfängliche Miete von SNCF und der Kaufpreis für die Immobilie inklusive Erwerbsnebenkosten im Vergleich zum Beteiligungsprospekt um circa 8,1 Millionen Euro. Das Gesamtinvestitionsvolumen erhöhte sich um rund 6,14 Millionen Euro.

Ausgelöst durch die Schuldenproblematik diverser EU-Länder kam es ab dem Frühjahr 2010 zu einem beschleunigten Kursverfall des Euro gegenüber dem Schweizer Franken. Die Überschreitung der im Darlehensvertrag mit der finanzierenden Bank vereinbarten Beleihungsgrenze – unter anderem bedingt durch die Kursentwicklung des Schweizer Franken – hat dazu geführt, dass der Vermietungsüberschuss seit dem Jahr 2010 als Sondertilgung an die Bank abgeführt werden musste und nicht, wie geplant, als teilweise Rückzahlung des Anlagebetrages an die Investoren fließen konnte.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-----------------------------|---|
| Objektart: | Bürogebäude |
| Anschrift des Gebäudes: | 7-23, Rue d'Alsace und 144, Rue du Faubourg St. Denis, 75010 Paris, Frankreich |
| Fertigstellung: | 15.10.2008 |
| Vermietungsstand: | 100 % |
| Mietfläche: | insgesamt 16.648 m ² Mietfläche, davon 15.591 m ² Büro- und Servicefläche, 1.057 m ² Lager- und Technikflächen und 51 Tiefgaragenstellplätze |
| Mieter: | SNCF (Société Nationale des Chemins de fer Français), die französische staatliche Eisenbahngesellschaft, Paris |
| Mietbeginn: | 16.10.2008 |
| Laufzeit des Mietvertrages: | 9 Jahre, bis zum 15.10.2017 |



Angaben zur Investitionsphase

| | |
|---|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | ABANTUM Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Euro Alsace Paris KG |
| Komplementär: | ABANTUM Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2007 |
| Gesamtinvestition ¹ (ohne Agio): | 161.541 Tsd. EUR ² (gemäß Prospekt vorgesehen 155.401 Tsd. EUR) |
| Nominaleigenkapital: | 63.361 Tsd. EUR (einschließlich des Nominalkapitals der Altgesellschafter der Objektgesellschaften) |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 44.250 Tsd. EUR (Darlehen 1) 72.561 Tsd. CHF (Darlehen 2, Wechselkurs Investitionszeitpunkt 1,6398 CHF/EUR) 8.200 Tsd. EUR (Darlehen 3, gemäß Nachtrag ²) Wechselkurs 31.12.2014 1,2024 CHF/EUR |

Nach Abrechnung der Investitionsphase ergaben sich verschiedene Abweichungen gegenüber dem Prospekt. Infolge einer Indexierung ergab sich ein um rund 8,1 Mio. Euro höherer Kaufpreis (einschließlich Nebenkosten). Die Mieteinnahmen im Jahr 2008 haben sich aufgrund des späteren Mietbeginns um 2.060 Tsd. Euro verringert. Ebenfalls verringert haben sich die Finanzierungsaufwendungen (1.762 Tsd. Euro) sowie die Summe der Rückzahlungen auf den Anlagebetrag (330 Tsd. Euro). Im Saldo erhöhte sich das Investitionsvolumen durch die zusätzliche Darlehensaufnahme (8.200 Tsd. Euro) um 6.140 Tsd. Euro und die Liquiditätsreserve um 147 Tsd. Euro.

¹ Bei durchgreifender Betrachtungsweise.

² Die Angabe bezieht sich auf den Nachtrag 1 zum Beteiligungsprospekt.

Fondsergebnisse

| | Rückzahlung Anlagebetrag in % | | Steuerbelastung in Frankreich in % | | Tilgung in Tsd. EUR ² | |
|-------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| | Soll ¹ | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2008 ¹ | 5,00 | 5,00 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2009 | 5,00 | 5,00 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2010 | 5,00 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 65 | 3.185 |
| 2011 | 5,00 | 0,00 | 0,0 | 1,8 | 130 | 2.600 |
| 2012 | 5,00 | 0,00 | 0,0 | 0,5 | 300 | 1.900 |
| 2013 | 5,125 | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 400 | 3.100 |
| 2014 | 5,25 | 0,00 | 0,0 | 1,7 | 500 | 3.530 |
| Summe | 35,375 | 10,00³ | 0,0 | 4,0³ | 1.395 | 14.315³ |

¹ Anteilig ab 01.07.2008.

² Sondertilgungen in Höhe von 3.120 Tsd. Euro im Jahr 2010, 2.470 Tsd. Euro im Jahr 2011, 1.600 Tsd. Euro im Jahr 2012, 2.700 Tsd. Euro im Jahr 2013 und 3.030 Tsd. Euro im Jahr 2014.

³ Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Immobilienfonds Deutschland

CFB-Fonds 173

E-Plus Unternehmenszentrale, Düsseldorf

Investitionsgegenstand des Fonds ist ein hochwertiger Neubau im Düsseldorfer Norden, der seit dem Jahr 2009 vollständig von der E-Plus Mobilfunk GmbH als Unternehmenszentrale genutzt wird.

In unmittelbarer Nähe zum Flughafen Düsseldorf International gelegen, verfügt der Standort sowohl über eine sehr gute Verkehrsanbindung an den Individualverkehr als auch an den öffentlichen Nahverkehr. Die Entfernung bis zum „Bahnhof Düsseldorf Flughafen“ mit zahlreichen öffentlichen Nah-, Regional- und Fernzugverbindungen sowie verschiedenen Buslinien beträgt rund 400 Meter beziehungsweise fünf Gehminuten. Der Terminalbereich des Flughafens ist mit einer oberirdischen Kabinenbahn, dem Sky Train, rund um die Uhr in circa zehn bis zwölf Minuten erreichbar. Die Anschlussstellen an die Autobahnen A44/A52 sind circa zwei Kilometer entfernt.

Die markante, auffällige Immobilie mit hochwertiger Glasfassade und hochwertiger Ausstattung besteht aus einem rechteckigen, teilunterkellerten Sockelgebäude (unter anderem mit großer Eingangslobby und Konferenzbereich) sowie dem hierauf mäanderartig verlaufenden sechsstöckigen Bürogebäude. Zum Fondsobjekt gehören auch ein oberirdisches Parkhaus sowie Stellplätze im Außenbereich.

Die HAJOMINA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf KG ist zu 94,8 Prozent an der Objektgesellschaft, der ALIVERA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf-Lichtenbroich KG, Düsseldorf, beteiligt.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-----------------------------|--|
| Objektart: | Bürogebäude |
| Anschrift des Gebäudes: | E-Plus-Straße 1, 40472 Düsseldorf |
| Fertigstellung: | 31.05.2009 |
| Mietfläche: | 30.096 m ² |
| Mieter: | E-Plus Mobilfunk GmbH |
| Mietbeginn: | 31.05.2009 |
| Laufzeit des Mietvertrages: | 10 Jahre; für Teilflächen (max. 36 %) hat der Mieter ein Sonderkündigungsrecht nach dem 5. und 8. Mietjahr. Für diese Teilflächen hat die Commerz Real AG eine Mietverpflichtung abgegeben. Das Sonderkündigungsrecht nach dem 5. Mietjahr wurde nicht ausgeübt. |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | HAJOMINA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Düsseldorf KG, Düsseldorf |
| Komplementär: | HAJOMINA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | ALBOLA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2009 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 92.538 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 33.665 Tsd. EUR ¹ |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 56.600 Tsd. EUR |

¹ Einschließlich des Nominaleigenkapitals der Altgesellschafter in der Objektgesellschaft.



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in % | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|--------------|-------------------------------|------------|------------------------|------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2010 | 6,00 | 6,00 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2011 | 6,00 | 6,00 | 0,0 | 0,0 | 100 | 100 |
| 2012 | 6,00 | 6,00 | 0,0 | 0,0 | 200 | 200 |
| 2013 | 6,00 | 6,00 | 0,0 | 0,0 | 300 | 300 |
| 2014 | 6,00 | 6,00 | 0,0 | 1,6 | 60 | 60 |
| Summe | 30,00 | 30,00 | 0,0 | 1,6 | 660 | 660 |

Aufgelöste Immobilienfonds

Hinweis: Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

| Fondsnummer | Fondsname | Investitionsvolumen | Eigenkapital | Fremdkapital | Emissionsjahr |
|--------------|----------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------|
| ILV-Fonds 5 | Rutesheim KG | 3.659 Tsd. EUR | 931 Tsd. EUR | 2.429 Tsd. EUR | 1985 |
| ILV-Fonds 8 | Stuttgart KG | 11.934 Tsd. EUR | 3.022 Tsd. EUR | 8.912 Tsd. EUR | 1986 |
| ILV-Fonds 9 | Düsseldorf KG | 5.867 Tsd. EUR | 1.519 Tsd. EUR | 4.172 Tsd. EUR | 1987 |
| ILV-Fonds 14 | Frankfurt KG | 21.285 Tsd. EUR | 5.813 Tsd. EUR | 14.981 Tsd. EUR | 1988 |
| ILV-Fonds 16 | Weilimdorf KG | 14.714 Tsd. EUR | 3.589 Tsd. EUR | 11.124 Tsd. EUR | 1988 |
| ILV-Fonds 33 | Köln KG | 14.047 Tsd. EUR | 4.101 Tsd. EUR | 9.229 Tsd. EUR | 1992 |
| ILV-Fonds 36 | MOC München KG | 315.882 Tsd. EUR | 84.885 Tsd. EUR | 230.997 Tsd. EUR | 1992 |
| CFB-Fonds 45 | Brandenburg KG | 40.019 Tsd. EUR | 15.860 Tsd. EUR | 24.159 Tsd. EUR | 1993 |
| CFB-Fonds 47 | Münchberg KG | 14.216 Tsd. EUR | 3.743 Tsd. EUR | 9.919 Tsd. EUR | 1993 |
| CFB-Fonds 66 | Berlin, Bernburger Straße | 23.805 Tsd. EUR | 18.305 Tsd. EUR | 5.500 Tsd. EUR | 1994 |
| CFB-Fonds 69 | Kehl KG | 16.842 Tsd. EUR | 3.733 Tsd. EUR | 13.028 Tsd. EUR | 1994 |
| CFB-Fonds 70 | Schwedt KG | 16.095 Tsd. EUR | 5.533 Tsd. EUR | 9.674 Tsd. EUR | 1994 |
| CFB-Fonds 75 | Suhl KG | 74.087 Tsd. EUR | 37.836 Tsd. EUR | 36.251 Tsd. EUR | 1995 |
| CFB-Fonds 77 | Kontorhof Teltow | 23.939 Tsd. EUR | 15.799 Tsd. EUR | 8.139 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 88 | ENEX-Babelsberg KG | 12.688 Tsd. EUR | 5.149 Tsd. EUR | 7.030 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 92 | Airport Bürocenter Dresden | 27.704 Tsd. EUR | 21.177 Tsd. EUR | 6.135 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 94 | Aschersleben KG | 5.548 Tsd. EUR | 3.052 Tsd. EUR | 2.367 Tsd. EUR | 1996 |

¹ Da der Hauptmieter dieses Immobilienfonds seinen Mietvertrag nicht verlängert hatte und eine Anschlussvermietung angesichts der Marktsituation als schwierig einzuschätzen war, bot die Commerz Real allen Investoren an, ihren Anteil zu 40 Prozent zum 31. Dezember 2007 zu erwerben. Von diesem Angebot machten circa 90 Prozent der Gesellschafter Gebrauch.

² Die Commerz Real hatte seit Fondsaufgabe das Recht, die Gesellschaftsanteile aller Investoren zu einem fest definierten Kaufpreis zu erwerben, wenn es zu wesentlichen Rückständen im Leasingvertrag käme. Dies war im Jahr 2012 der Fall. Dementsprechend übernahm die Commerz Real im Juli 2012 alle Anteile der Fondsgesellschaft zum Kaufpreis von 51 Prozent.

³ Aufgrund der nachteiligen Entwicklung des Flughafens in Dresden bot die Commerz Real vor Ablauf des Generalmietvertrages allen Investoren dieses Immobilienfonds an, ihren Anteil zu 42 Prozent zum 30. Juni 2007 zu erwerben. Von diesem Angebot machten 80 Prozent der Gesellschafter Gebrauch.

| Geplante Laufzeit in Jahren | Auflösung des Fonds | Ausschüttungen kumuliert in % inkl. Veräußerungserlös (exkl. Veräußerungserlös) | | Steuerliches Ergebnis Investitionsphase in % | |
|---|---|---|------------------------|---|--------|
| | | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 20 | 07/2005 Objektverkauf | 152,0 (-) | 152,0 (-) | -77,2 | -82,3 |
| 20 | 06/2007 Anteilsveräußerung | 155,2 (-) | 155,2 (-) | -99,9 | -100,0 |
| 20 | 11/2007 Anteilsveräußerung | 148,6 (-) | 148,6 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 20 | 04/2009 Objektverkauf | 144,1 (-) | 144,4 (-) | -100,0 | -94,6 |
| 20 | 11/2007 Anteilsveräußerung | 151,8 (-) | 151,8 (-) | -95,7 | -95,9 |
| 20 | 11/2012 Objektverkauf | 152,27 (-) | 152,27 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 20, 25 | 03/2013 Anteilsveräußerung | 139,2 (-) | 139,2 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 20 | 11/2013 Objektverkauf | 130,83 (-) | 130,83 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 20 | 12/2004 Anteilsveräußerung | 91,1 (-) | 91,1 (-) | -97,6 | -100,0 |
| bis 2015 Basis Restrukturierungskonzept | 2012 Objektverkauf | 50,4 (-) | 49,06 (-) | -70,7 | -70,7 |
| 20 | 03/2007 Objektverkauf | 87,5 (-) | 124,2 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 20 | 12/2014 Objektverkauf | 131,0 (-) | 131,0 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 25 | 06/2006 Objektverkauf | 76,3 (-) | 76,3 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 20 | 12/2007 Erwerb von ca. 90 % der Anteile durch CR | - (47,3) | - (38,0) ¹ | -75,9 | -76,4 |
| 20 | 2012 Anteilsveräußerung | 110,2 (-) | 110,2 ² (-) | -45,4 | -54,8 |
| 20 | 2007 Erwerb von 80 % der Anteile durch CR | - (37,85) | - (30,0) ³ | -66,8 | -65,3 |
| 20 | 05/2007 Anteilsveräußerung | 95,9 (-) | 95,9 (-) | -97,4 | -97,7 |

Aufgelöste Immobilienfonds

Hinweis: Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

| Fondsnummer | Fondsname | Investitionsvolumen | Eigenkapital | Fremdkapital | Emissionsjahr |
|---------------|---|-------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| CFB-Fonds 96 | Weimar KG | 19.069 Tsd. EUR | 8.692 Tsd. EUR | 10.277 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 98 | Flughafen Leipzig-Halle III KG | 8.518 Tsd. EUR | 4.177 Tsd. EUR | 4.341 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 104 | Berlin Lindencorso | 265.765 Tsd. EUR | 97.667 Tsd. EUR | 162.693 Tsd. EUR | 1997 |
| CFB-Fonds 107 | Flughafen Leipzig-Halle II KG | 6.725 Tsd. EUR | 3.625 Tsd. EUR | 3.022 Tsd. EUR | 1997 |
| CFB-Fonds 118 | Carolina & Georgia Immobilienfonds I, L. P. | 32.725 Tsd. USD | 20.001 Tsd. USD | 11.000 Tsd. USD | 1998 |
| CFB-Fonds 130 | Deutsche Börse, Frankfurt/Main | 192.246 Tsd. EUR | 102.258 Tsd. EUR | 89.987 Tsd. EUR | 1999 |
| CFB-Fonds 133 | Teltow-Fläming KG | 42.438 Tsd. EUR | 14.071 Tsd. EUR | 27.817 Tsd. EUR | 1999 |
| CFB-Fonds 141 | Financial Tower, Jersey City | 168.602 Tsd. USD | 90.405 Tsd. USD | 78.197 Tsd. USD | 2001 |
| CFB-Fonds 143 | East Building, New York | 255.005 Tsd. USD | 107.005 Tsd. USD | 148.000 Tsd. USD | 2002 |
| CFB-Fonds 144 | Westfalenstadion, Dortmund | 93.283 Tsd. EUR | 89.630 Tsd. EUR | – | 2003 |
| CFB-Fonds 149 | One Riverside Drive, Windsor, Kanada | 55.600 Tsd. CAD | 26.300 Tsd. CAD | 29.000 Tsd. CAD | 2005 |
| CFB-Fonds 154 | One Lime Street, London | 256.100 Tsd. GBP | 114.700 Tsd. GBP | 141.000 Tsd. GBP | 2005 |
| CFB-Fonds 160 | Comcast Center, Philadelphia | 439.205 Tsd. USD ⁹ | 180.005 Tsd. USD | 259.200 Tsd. USD | 2006 |

⁴ Der US-Immobilienfonds wurde durch Beschluss der Investoren aufgelöst. Die beiden Objekte wurden im Februar beziehungsweise April 2007 veräußert. Unter Berücksichtigung der Ausschüttungen für die Jahre 1998 bis 2005 von insgesamt 48 Prozent und einem Veräußerungserlös von circa 128,5 Prozent vor US-Steuern ergibt sich ein Gesamtrückfluss von circa 176,5 Prozent, bezogen auf die Kapitaleinlage.

⁵ Die vielschichtigen Bemühungen, die Fondsimmoblie nach dem im Jahr 2011 erfolgten Auszug der Deutsche Börse AG wieder vollständig zu vermieten, haben gezeigt, dass ein Mietzins, der die Deckung des Kapaldienstes sowie der Bewirtschaftungskosten ermöglichen würde, nicht mehr erzielbar war. Im Rahmen einer außerordentlichen Gesellschafterversammlung im Juli 2012 stellte die Geschäftsführung der Fondsgesellschaft ein Lösungskonzept vor, welches im Ergebnis dazu führte, dass eine Gesellschaft aus dem Kreis der Commerz Real die Fondsimmoblie erwarb.

⁶ Der US-Immobilienfonds wurde durch Beschluss der Investoren aufgelöst. Unter Berücksichtigung der Ausschüttungen für die Jahre 2001 bis 2005 von insgesamt 38,2 Prozent und einem Veräußerungserlös von circa 132 Prozent ergibt sich ein Gesamtrückfluss vor US-Steuern von circa 170 Prozent, bezogen auf die Kapitaleinlage.

⁷ Der Kanada-Immobilienfonds wurde durch Beschluss der Investoren aufgelöst. Unter Berücksichtigung der Ausschüttungen für die Jahre 2005 bis 2010 von insgesamt 37,1 Prozent, einem Veräußerungserlös von circa 37,3 Prozent und einer nachgeholtten Ausschüttung im Jahr 2011 in Höhe von 7,5 Prozent ergibt sich ein Gesamtrückfluss vor kanadischen Steuern von circa 82 Prozent, bezogen auf die Kapitaleinlage.

⁸ Die Fondsgesellschaft konnte im Mai 2013 mit einer asiatischen Kapitalanlagegesellschaft einen Kaufvertrag über die Veräußerung der Fondsimmoblie abschließen. Der vereinbarte Kaufpreis bezifferte sich dabei auf 260 Millionen Britische Pfund und lag damit 5 Millionen Britische Pfund über dem im Beschlussantrag vom August 2012 vorgestellten Mindestpreis.

⁹ Konsolidierte Darstellung des 80-prozentigen Anteils der Fondsgesellschaft an der Objektgesellschaft.

| Geplante Laufzeit in Jahren | Auflösung des Fonds | Ausschüttungen kumuliert in % inkl. Veräußerungserlös (exkl. Veräußerungserlös) | | Steuerliches Ergebnis Investitionsphase in % | |
|--------------------------------|---|---|------------------------|---|--------|
| | | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 20 | 12/2006 Anteilsveräußerung | 81,6 (-) | 81,6 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 20 | 04/2011 Objektverkauf | 117,7 (-) | 117,7 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 20 | 07/2012 Anteilsveräußerung | 102,8 (-) | 102,8 (-) | -51,8 | -50,7 |
| 20 | 04/2011 Objektverkauf | 103,4 (-) | 103,4 (-) | -100,0 | -100,0 |
| 10 | 04/2007 Objektverkauf | - (56,5) | - (48,0) ⁴ | 1,35 | -0,5 |
| 20 | 07/2012 Objektverkauf | - (69,7) | - (39,5) ⁵ | -25,9 | -26,5 |
| 15 | 09/2014 Objektverkauf | 136,6 (-) | 136,6 (-) | -89,7 | -89,0 |
| 12 | 10/2006 Objektverkauf | - (37,6) | - (38,2) ⁶ | 2,1 | 0,1 |
| 10 | 11/2012 Anteilsveräußerung | 221,5 (-) | 249,3 (-) | 5,1 | 4,6 |
| 15 | 5/2006 Verkauf der verbliebenen Beteili- gung an der WFS KG und Herabsetzung des Kapitals | 123,5 (-) | 128,8 (-) | 4,37 | 2,95 |
| 12 | 04/2012 Objektverkauf | - (50,3) | - (44,6) ⁷ | 0,0 | 0,0 |
| 11,5 | 07/2013 Objektverkauf | - (52,0) | - (52,75) ⁸ | 5,6 | 4,8 |
| 16 | 12/2013 vollständiger Anteilsverkauf | 155,25 (-) | 157,7 (-) | 0,6 | -1,0 |

Flugzeug- fonds





Bisherige Erfahrung in der Flugzeugbranche

Die Assetspezialisten der Commerz Real AG stehen für rund 20 Jahre Erfahrung im Bereich der Flugzeugfinanzierung. Insgesamt wurden 47 Transaktionen im Gesamtvolumen von rund 880 Millionen US-Dollar durchgeführt, davon 36 Leasingfinanzierungen von Business Jets, zehn unternehmerische Beteiligungen (unter anderem zwei Airbus A330 mit Cathay Pacific, zwei Airbus A319 mit Air Berlin, eine Boeing 777-300ER mit Emirates) mit einem Gesamtvolumen von rund 600 Millionen US-Dollar sowie ein luxemburgischer Steuerlease (Boeing 747 Frachtflugzeug mit Cargolux) mit einem Transaktionsvolumen von rund 150 Millionen US-Dollar.

Die bisherigen Ergebnisse der unternehmerischen Beteiligungen sind nachfolgend dargestellt.

Überblick über Flugzeug-Investitionen¹

Gesamtüberblick

| | |
|--|-----------------|
| Anzahl abgewickelter und laufender Investitionsvermögen: | 10 ² |
| Anzahl der Zeichnungen: | 4.881 |
| Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens: | 529,0 Mio. EUR |
| Summe des insgesamt platzierten Eigenkapitals: | 235,1 Mio. EUR |
| Durchschnittliche Fremdkapital-Quote: | 38,49 % |
| Erfahrung in diesem Segment in Jahren: | 18 |
| Durchschnittliche Gesamtkostenquote: | 1,92 % |

Aktive Investitionsvermögen

| | | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 3 ² | | | |
| Anzahl der Zeichnungen: | 876 | | | |
| Durchschnittliches Alter der verwalteten Investitionsvermögen: | 3,1 Jahre | | | |
| Summe des verwalteten Investitionsvermögens: | 205,5 Mio. EUR | | | |
| Summe des verwalteten Eigenkapitals: | 91,5 Mio. EUR | | | |
| | 2014 | davon | 2013 | davon |
| Summe der Tilgungsleistungen: | 5,7 Mio. EUR | 6,9 Mio. USD | 2,2 Mio. EUR | 3,0 Mio. USD |
| Summe der Liquidität: | 6,0 Mio. EUR | 3,5 Mio. USD | 3,0 Mio. EUR | 0 USD |
| Summe der Auszahlungen: | 1,6 Mio. EUR | 0 USD | 1,6 Mio. EUR | 0 USD |
| Summe der Nettoinventarwerte: | 3,0 Mio. EUR | 3,6 Mio. USD | - | - |
| Summe der Asset-Marktwerte: | 138,5 Mio. EUR | 168,1 Mio. USD | - | - |
| Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 1,6 Mio. EUR | | | |
| Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 5,8 Mio. EUR | | | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 1,77 % | | | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 2,03 % | | | |

¹ Erläuterungen zu den Kennzahlen siehe Seite 148.

² Davon ein AIF

Aufgelöste Investitionsvermögen¹

| | Summe | Ausschüttungs-orientierte Investitionsvermögen | Nicht-Ausschüttungs-orientierte Investitionsvermögen |
|--|-----------------------|--|--|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 7 | 0 | 7 |
| Durchschnittliche Laufzeit der Investitionsvermögen: | 9,8 Jahre | – | 9,8 Jahre |
| Summe des aufgelösten Investitionsvermögens: | 323,6 Mio. EUR | – | 323,6 Mio. EUR |
| Summe des ursprünglichen Eigenkapitals: | 143,6 Mio. EUR | – | 143,6 Mio. EUR |
| Sämtliche Rückflüsse an die Investoren (zzgl. Schlusszahlung): | 119,78 % ² | – | 119,78 % ² |
| Durchschnittliche Rendite: | – | – | – |

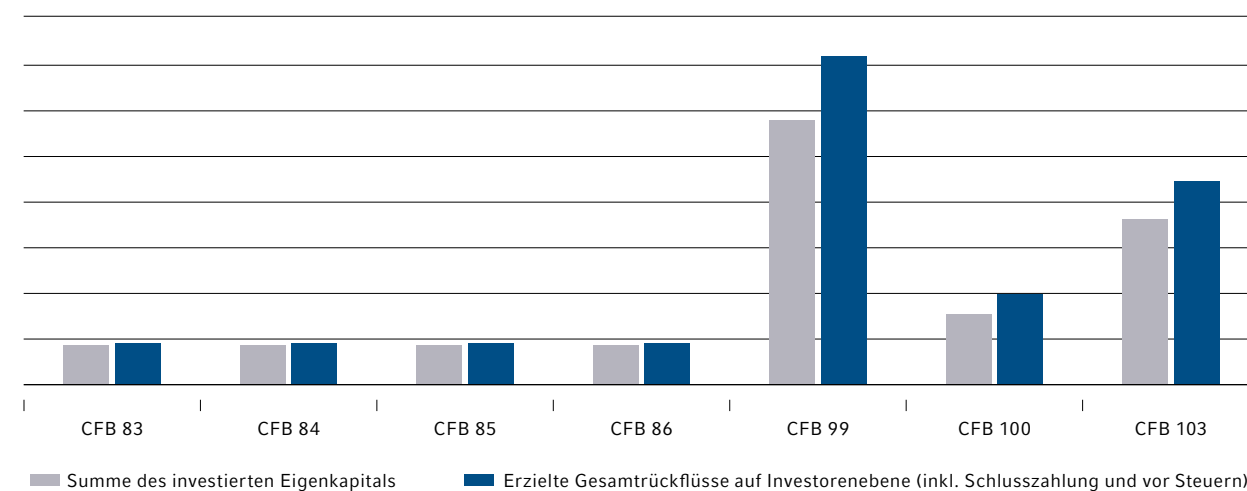
¹ Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

² Die Rückflüsse berücksichtigen ausschließlich die finanziellen Aspekte aus den geleisteten Ausschüttungen. An dieser Stelle unberücksichtigt sind die steuerlichen Vorteile aus Verlustzuweisungen, die zur möglichen Verrechnung mit anderen Einkünften auf der persönlichen Ebene der Gesellschafter genutzt werden konnten.

Spezifische Angaben zu den derzeit verwalteten Investitionen

| | |
|---|-----------|
| Anzahl der Flugzeuge: | 3 |
| Davon verleast zum Stichtag: | 100 % |
| Davon nicht verleast zum Stichtag: | 0 % |
| Durchschnittliches Flottenalter: | 5,2 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Leasingverträge: | 6,0 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit-/Darlehensverträge: | 9,6 Jahre |
| Objektankäufe: | 1 |
| Objektverkäufe: | 0 |

Vergleich der Summe des investierten Eigenkapitals mit der Summe der erzielten Gesamtrückflüsse (vor Steuern) bei bereits aufgelösten Flugzeugfonds (in Mio. EUR)²



² Zu beachten ist, dass die erzielten Gesamtrückflüsse ausschließlich die finanziellen Aspekte aus den geleisteten Ausschüttungen berücksichtigen und ein Ergebnis vor Steuern darstellen. Insbesondere an dieser Stelle unberücksichtigt sind die steuerlichen Vorteile aus Verlustzuweisungen, welche bei einigen Fondskonzepten zur möglichen Verrechnung mit anderen Einkünften auf der persönlichen Ebene der Gesellschafter genutzt werden konnten und somit die Rentabilität der Investitionen zusätzlich erheblich erhöhten.

Flugzeugfonds

CFB-Fonds 176 und 178

Airbus A319 I und Airbus A319 II

Die Anlageobjekte sind langfristig an die zweitgrößte Fluggesellschaft in Deutschland, die Air Berlin PLC & Co. Luftverkehrs KG, Berlin, verleast. Der A319 gehört zu der A320-Familie, die wiederum zu den weltweit nachgefragtesten Flugzeugen gehört. Airbus verfügt mit über 200 einsetzenden Fluggesellschaften über das höchste Kundenpotenzial. Diese Faktoren stehen für eine hohe Drittverwendungsmöglichkeit des Leasinggegenstandes.

Angaben zu den Investitionsobjekten

(gilt jeweils für CFB-Fonds 176 und 178)

| | |
|---|---|
| Flugzeugtyp: | Airbus A319-112 |
| Passagierkapazität: | 150 Sitzplätze |
| Erstauslieferung: | 2008 |
| Leasingnehmer: | Air Berlin PLC & Co. Luftverkehrs KG, Berlin |
| Beginn des Leasingvertrages: | 31.07.2008 |
| Grundmietzeit: | 10,5 Jahre |
| Verlängerungsoption des Leasingnehmers: | 1,5 Jahre (1. Option) und weitere 4 Jahre (2. Option) |



CFB-Fonds 176 Airbus A319 I und CFB-Fonds 178 Airbus A319 II

Flugzeugfonds

CFB-Fonds 176

Airbus A319 I

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|---------------------------------|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | ADENARA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH & Co. Erste A319 KG |
| Komplementär: | ADENARA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | ALDINGA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2010 |
| Gesamtinvestition (inkl. Agio): | 26.868 Tsd. EUR ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 10.002 Tsd. EUR (davon 8.980 Tsd. EUR zu vermittelndes Eigenkapital) |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 21.640 Tsd. USD |

¹ Nach Abrechnung der Investitionskosten ergab sich gegenüber der Prognose ein zusätzlicher Liquiditätsbestand von 33 Tsd. Euro. Die Abweichung resultiert im Wesentlichen aus geringeren Gesellschaftskosten.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in Tsd. EUR | | Tilgung in Tsd. USD | |
|--------------|----------------------|------------------|--------------------------------------|------------|------------------------|--------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2010 | 9,0 ¹ | 9,0 ¹ | 0,0 | 0,0 | 326 | 326 |
| 2011 | 9,0 ¹ | 9,0 ¹ | 0,0 | 0,0 | 1.361 | 1.361 |
| 2012 | 9,0 | 9,0 | 0,0 | 0,0 | 1.438 | 1.438 |
| 2013 | 9,0 | 9,0 | 0,0 | 0,0 | 1.524 | 1.524 |
| 2014 | 9,0 | 9,0 | 0,0 | 0,0 | 1.612 | 1.612 |
| Summe | 45,0 | 45,0 | 0,0 | 0,0 | 6.261 | 6.261 |

¹ Da ein Teil der Investoren erst im Jahr 2011 beigetreten ist, ergibt sich insgesamt eine geringere Ausschüttungssumme als geplant.



Flugzeugfonds

CFB-Fonds 178

Airbus A319 II

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|---------------------------------|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | ASSERTA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH & Co. Zweite A319 KG |
| Komplementär: | ASSERTA Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | ADURAMA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2010 |
| Gesamtinvestition (inkl. Agio): | 26.869 Tsd. EUR ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 10.002 Tsd. EUR (davon 8.980 Tsd. EUR zu vermittelndes Eigenkapital) |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 21.640 Tsd. USD |

¹ Nach Abrechnung der Investitionskosten ergab sich gegenüber der Prognose ein zusätzlicher Liquiditätsbestand von 21 Tsd. Euro. Die Abweichung resultiert im Wesentlichen aus geringeren Gesellschaftskosten.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in Tsd. EUR | | Tilgung in Tsd. USD | |
|--------------|----------------------|------------------|--------------------------------------|------------|------------------------|--------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2010 | 9,0 ¹ | 9,0 ¹ | 0,0 | 0,0 | 326 | 326 |
| 2011 | 9,0 ¹ | 9,0 ¹ | 0,0 | 0,0 | 1.361 | 1.361 |
| 2012 | 9,0 | 9,0 | 0,0 | 0,0 | 1.438 | 1.438 |
| 2013 | 9,0 | 9,0 | 0,0 | 0,0 | 1.524 | 1.524 |
| 2014 | 9,0 | 9,0 | 0,0 | 0,0 | 1.612 | 1.612 |
| Summe | 45,0 | 45,0 | 0,0 | 0,0 | 6.261 | 6.261 |

¹ Da ein Teil der Investoren erst im Jahr 2011 beigetreten ist, ergibt sich insgesamt eine geringere Ausschüttungssumme als geplant.

Flugzeugfonds

CFB Invest Flugzeuginvestment 1

Emirates Boeing 777-300ER

Das wirtschaftliche Fundament dieser unternehmerischen Beteiligung basiert auf der Kombination des weltweit am stärksten nachgefragten Langstreckenflugzeuges mit der international operierenden Airline Emirates. Die wesentliche Grundlage bildet dabei der mit der in Dubai ansässigen Fluggesellschaft Emirates abgeschlossene langfristige Leasingvertrag über mehr als zehn Jahre, der plangemäß die vollständige Tilgung der aufgenommenen Fremdfinanzierung ermöglichen soll. Das Flugzeug, die Boeing 777-300ER, ist das derzeit größte zweistrahlige Verkehrsflugzeug und mit über 700 Bestellungen das weltweit am stärksten nachgefragte Langstreckenflugzeug.

Für das Flugzeuginvestment 1 ist das seit dem 22. Juli 2013 in Deutschland geltende Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) maßgebend. Dieses Gesetz schafft die Grundlagen für unternehmerische Beteiligungen im regulierten Kapitalmarkt, die seitdem zu den Alternativen Investmentfonds (AIF) gehören. Der erste AIF der CFB wird unter dem neuen Markennamen CFB Invest vertrieben.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|---|--|
| Flugzeugtyp: | Boeing 777-300ER |
| Passagierkapazität: | 428 Sitzplätze |
| Erstauslieferung: | 30.11.2012 |
| Leasingnehmer: | Emirates Dubai Corporation, Vereinigte Arabische Emirate |
| Beginn des Leasingvertrages: | 16.06.2014 |
| Grundmietzeit: | 10,4 Jahre |
| Verlängerungsoption des Leasingnehmers: | 3 Jahre |





Angaben zur Investitionsphase

| | |
|---------------------------------|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | AVOLO Aviation GmbH & Co. Geschlossene Investment KG |
| Komplementär: | AVOLO Flugzeug-Leasinggesellschaft mbH, Karlsruhe |
| Treuhandkommanditist: | AVIO Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2014 |
| Gesamtinvestition (inkl. Agio): | 184.206 Tsd. USD |
| Nominaleigenkapital: | 86.810 Tsd. USD (davon 86.750 Tsd. USD zu vermittelndes Eigenkapital) ¹ |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 90.000 Tsd. USD |

¹ Zum 31.12.2014 belief sich das eingeworbene Eigenkapital auf ein Volumen von 1.000 Tsd. US-Dollar. Zum Zeitpunkt der Herausgabe des Performanceberichts 2014 (30.09.2015) wurden bereits 34.724 Tsd. US-Dollar respektive 40 Prozent des Eigenkapitals vermittelt. Das restliche Eigenkapital wird gemäß Platzierungsgarantievertrag von der Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft zwischenfinanziert.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in Tsd. EUR | | Tilgung in Tsd. USD | |
|--------------|----------------------|------------|--------------------------------------|------------|------------------------|--------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2014 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3.716 | 3.716 |
| Summe | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 3.716 | 3.716 |

Aufgelöste Flugzeugfonds

Hinweis: Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

| Fondsnummer | Fondsname | Investitionsvolumen | Eigenkapital | Fremdkapital | Emissionsjahr |
|---------------|--|------------------------------|------------------------------|-----------------|---------------|
| CFB-Fonds 83 | Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Kopenhagen KG | 18.816 Tsd. EUR | 8.718 Tsd. EUR | 6.183 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 84 | Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Oslo KG | 18.816 Tsd. EUR | 8.718 Tsd. EUR | 6.183 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 85 | Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Nice KG | 18.816 Tsd. EUR | 8.718 Tsd. EUR | 6.183 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 86 | Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Lissabon KG | 18.816 Tsd. EUR | 8.718 Tsd. EUR | 6.183 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 99 | Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt Hong Kong KG | 92.457 Tsd. EUR | 57.495 Tsd. EUR | 34.898 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 100 | Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt London KG | 77.932 Tsd. EUR ¹ | 15.493 Tsd. EUR ² | 8.052 Tsd. EUR | 1996 |
| CFB-Fonds 103 | Resido Flugzeug Leasinggesellschaft mbH & Co. Objekt London KG | 77.932 Tsd. EUR ¹ | 35.750 Tsd. EUR ² | 18.580 Tsd. EUR | 1997 |

¹ CFB-Fonds 100 und CFB-Fonds 103 investierten gemeinsam in eine Flugzeuganlage, finanziert durch das angegebene Eigenkapital und Fremdkapital des jeweiligen Fonds mit einer Gesamtinvestitionssumme von 77.932 Tsd. Euro.

² Das zur Finanzierung des Airbus A 330-300 erforderliche Eigenkapital wurde durch die beiden CFB-Fonds 100 und 103 eingeworben.

³ Die Abrechnung der Liquidation der Fondsgesellschaft ist noch nicht endgültig erfolgt. Derzeit wird gerichtlich geklärt, ob die Zahlung der Gewerbesteuer durch die Fondsgesellschaft rechtmäßig ist. Beim Soll-Ist-Vergleich wurde berücksichtigt, dass die Gewerbesteuerzahlung der Fondsgesellschaft vereinfachend mit dem 1,8-fachen auf einen Hebesatz von 465 Prozent auf Ebene der Investoren bei der Einkommensteuer anrechenbar ist.

| Geplante Laufzeit in Jahren | Auflösung des Fonds | Ausschüttungen kumuliert in % inkl. Veräußerungserlös (exkl. Veräußerungserlös) | | Steuerliches Ergebnis Investitionsphase in % | |
|--------------------------------|--------------------------|---|------------------------|---|--------|
| | | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 9,5 | 12/2005 Objektverkauf | 110,1 (-) | 105,6 ³ (-) | -100,0 | -100,0 |
| 9,5 | 12/2005 Objektverkauf | 110,1 (-) | 105,6 ³ (-) | -100,0 | -100,0 |
| 9,5 | 12/2005 Objektverkauf | 110,1 (-) | 105,6 ³ (-) | -100,0 | -100,0 |
| 9,5 | 12/2005 Objektverkauf | 110,1 (-) | 105,6 ³ (-) | -100,0 | -100,0 |
| 10 | 12/2006 Objektverkauf | 128,9 (-) | 123,8 ³ (-) | -96,6 | -95,9 |
| 10 | 12/2006 Objektverkauf | 130,8 (-) | 125,7 ³ (-) | -96,6 | -96,0 |
| 9,5 | 12/2006 Objektverkauf | 129,6 (-) | 124,6 ³ (-) | -91,3 | -90,5 |



A vibrant background featuring a close-up of a sunflower's yellow petals on the left side, with a bright sun in the center creating a lens flare effect against a clear blue sky.

Erneuerbare Energien



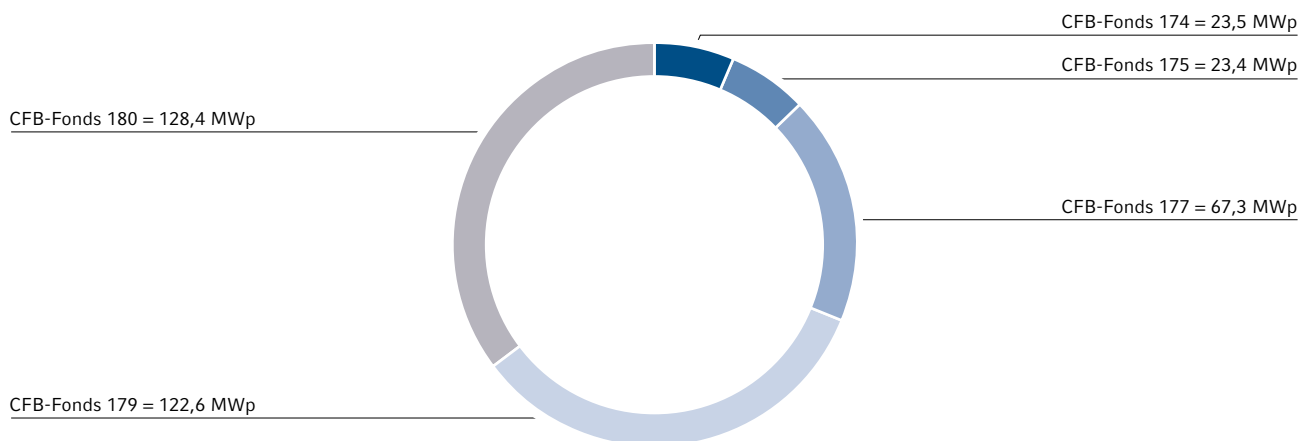
Bisherige Erfahrung in der Branche Erneuerbare Energien

Im Einklang mit dem Bestreben der Bundesregierung, die Energiewende weiterhin voranzutreiben und somit eine Umstrukturierung der deutschen Energieversorgung einzuleiten, hat die Commerz Real AG schon im Jahr 2005 ihren ersten Fonds im Bereich Solarenergie emittiert. In den Jahren 2010, 2011 und 2013 folgten weitere Investments in deutsche Solaranlagen.

Heutzutage zählt das Engagement der Commerz Real im Segment Renewables sechs¹ Solarfonds. Dabei handelt es sich um großflächige Solaranlagen mit einer potenziellen Energieleistung von insgesamt 375 MWp und einem Gesamtinvestitionsvolumen von knapp 830 Millionen Euro.

Durch die Wahl sehr günstiger Standorte, dem Anschluss der Solaranlagen an die jeweiligen regionalen Stromnetze sowie langfristiger (in der Regel 20 Jahre) und äußerst günstiger Abnahmeverträge im Zuge des Erneuerbare-Energien-Gesetzes wiesen alle Anlagen bisher eine sehr gute Performance auf.

Anteilige und absolute Betrachtung der potenziellen Nennleistung der CFB-Solarfonds am Solar-Gesamtportfolio der Commerz Real



In dieser Grafik werden ausschließlich die CFB-Publikumsfonds dargestellt.

¹ Im Performancebericht werden nur fünf Fonds aus dem Bereich Erneuerbare Energien dargestellt. Bei dem ersten im Jahr 2005 initiierten Fonds handelt es sich um ein Individualprojekt und keinen CFB-Publikumsfonds, daher wird auf eine nähere Betrachtung verzichtet.

Überblick über Investitionen in Erneuerbare Energien¹

Gesamtüberblick

| | |
|--|----------------|
| Anzahl abgewickelter und laufender Investitionsvermögen: | 6 |
| Anzahl der Zeichnungen: | 8.327 |
| Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens: | 826,8 Mio. EUR |
| Summe des insgesamt platzierten Eigenkapitals: | 214,7 Mio. EUR |
| Durchschnittliche Fremdkapital-Quote: | 73,51 % |
| Erfahrung in diesem Segment in Jahren: | 9 |
| Durchschnittliche Gesamtkostenquote: | – |

Aktive Investitionsvermögen

| | | |
|--|----------------------------|---------------|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 6 | |
| Anzahl der Zeichnungen: | 8.372 | |
| Durchschnittliches Alter der verwalteten Investitionsvermögen: | 4,9 Jahre | |
| Summe des verwalteten Investitionsvermögens: | 826,8 Mio. EUR | |
| Summe des verwalteten Eigenkapitals: | 214,7 Mio. EUR | |
| | 2014 | 2013 |
| Summe der Tilgungsleistungen: | 35,2 Mio. EUR | 26,2 Mio. EUR |
| Summe der Liquidität: | 58,0 Mio. EUR ² | 55,6 Mio. EUR |
| Summe der Auszahlungen: | 12,5 Mio. EUR | 14,4 Mio. EUR |
| Summe der Nettoinventarwerte: | – | – |
| Summe der Asset-Marktwerte: | – | – |
| Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 12,5 Mio. EUR | |
| Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 45,1 Mio. EUR | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 5,83 % | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 4,32 % | |

² CFB-Fonds 180 ist in die Summe der Liquidität mit einem vorläufigen Ergebnis eingegangen, da zum Zeitpunkt der Erstellung des Performanceberichtes 2014 noch kein Konzernabschluss der HAJOTARA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Solarkraftwerke KG vorlag.

Aufgelöste Investitionsvermögen

| | |
|--|---|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 0 |
| Durchschnittliche Laufzeit der Investitionsvermögen: | – |
| Summe des aufgelösten Investitionsvermögens: | – |
| Summe des ursprünglichen Eigenkapitals: | – |
| Sämtliche Rückflüsse an die Investoren (zzgl. Schlusszahlung): | – |
| Durchschnittliche Rendite: | – |

¹ Erläuterungen zu den Kennzahlen siehe Seite 148.

Hinweis: Wesentliche Angaben in diesem Performancebericht basieren auf testierten Jahresabschlüssen. In den Fällen, wo zum Abgabezeitpunkt kein testierter Jahresabschluss vorlag, bilden vorläufige Jahresabschlüsse beziehungsweise sonstige Rechnungslegungsinformationen die Basis der Zahlenangaben.

Spezifische Angaben zu den derzeit verwalteten Investitionen

| | |
|---|----------------|
| Anzahl der derzeit verwalteten EE-Anlagen: | 36 |
| Energieleistung aller EE-Anlagen | |
| Installiert: | 375,223 MWp |
| Produziert: | 333.385,99 MWh |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Abnahmeverträge: | 17,01 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit-/Darlehensverträge: | 12,6 Jahre |

Gegenüberstellung der Restlaufzeiten der Abnahmeverträge mit den Restlaufzeiten der entsprechenden Kredit- und Darlehensverträge der CFB-Solarfonds (in Jahren), Stand 31.12.2014



Solarfonds

CFB-Fonds 174

Solar-Deutschlandportfolio I

Der Fonds betreibt Solarkraftwerke mit einer Gesamtnennleistung von 23,5 MWp (Megawatt Peak). Alle Photovoltaikanlagen wurden plangemäß im Geschäftsjahr 2009 errichtet und an das Stromnetz des jeweils zuständigen Versorgungsbetreibers (VNB) angeschlossen. Durch den Anschluss im Geschäftsjahr 2009 erhalten die Solarkraftwerke die planmäßige Vergütung von 31,94 Cent pro kWh eingespeistem Strom. Diese Vergütung ist durch das Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) festgeschrieben und an allen Standorten durch das jeweilige Energieversorgungsunternehmen für 20 Jahre zuzüglich des Jahres der Inbetriebnahme zu zahlen.

Im September 2013 konnte erfolgreich eine Umstellung von Darlehen zur langfristigen Finanzierung der Photovoltaikanlagen der Solarkraftwerk KG Repperndorf mit der fremdfinanzierenden Bank verhandelt werden. Durch diese Umstellung entsteht ein Liquiditätsvorteil in Höhe von insgesamt etwa 540.000 Euro kumulativ bis zum Jahr 2019.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-----------------------------------|---|
| Investition: | Mittelbare Investition in vier Photovoltaikanlagen in Deutschland mit einer Gesamtnennleistung von 23,5 MWp |
| Prognosezeitraum: | 20 Jahre zzgl. des Jahres der Inbetriebnahme |
| Standorte: | |
| 1. Großhaslach (Bayern) | |
| Nennleistung: | 6,9 MWp (hiervon Ausbaustufe: ca. 1,5 MWp) |
| Inbetriebnahme: | 23.07.2009 / Ausbaustufe: 01.09.2009 |
| 2. Höttingen (Bayern) | |
| Nennleistung: | 4,4 MWp |
| Inbetriebnahme: | 30.06.2009 |
| 3. Jessen (Sachsen-Anhalt) | |
| Nennleistung: | 3,8 MWp |
| Inbetriebnahme: | 12.03.2009 |
| 4. Repperndorf (Bayern) | |
| Nennleistung: | 8,3 MWp (hiervon Ausbaustufe: ca. 2,0 MWp) |
| Inbetriebnahme: | 28.05.2009 / Ausbaustufe: 21.12.2009 |
| Vergütung: | Entsprechend dem Vergütungszeitraum des Erneuerbare-Energien-Gesetzes 31,94 Cent/Kilowattstunde für die Dauer von 20 Jahren zzgl. des Jahres der Inbetriebnahme |
| Generalübernehmer/Betriebsführer: | BELECTRIC Solarkraftwerke GmbH, Kolitzheim |



Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | HAJOBURGA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Solarkraftwerke KG, Düsseldorf |
| Komplementär: | HAJOBURGA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | ALEMONA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Beteiligung an den Solarkraftwerk Kommanditgesellschaften: | <ul style="list-style-type: none"> • Solarkraftwerk Großhaslach GmbH & Co. KG, Kollitzheim • Solarkraftwerk Höttingen GmbH & Co. KG, Kollitzheim • Solarkraftwerk Jessen GmbH & Co. KG, Düsseldorf • Solarkraftwerk Repperndorf GmbH & Co. KG, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2009 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 77.938 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 18.650 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 56.690 Tsd. EUR |

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in Tsd. EUR | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|-------------------|--------------------------------------|------------|------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2010 | 7,5 | 7,5 | 0,0 | 0,0 | 1.438 | 1.438 |
| 2011 | 7,5 | 8,0 | 0,0 | 0,0 | 3.366 | 3.411 |
| 2012 | 7,5 | 7,5 | 0,0 | 0,0 | 3.249 | 3.059 |
| 2013 | 7,5 | 5,75 ¹ | 0,0 | 0,0 | 3.259 | 3.243 |
| 2014 | 8,0 | 8,0 | 0,0 | 0,0 | 3.269 | 3.279 |
| Summe | 38,0 | 36,75 | 0,0 | 0,0 | 14.581 | 14.430 |

¹ Ausschüttungsreduzierung aufgrund schlechter Wetterverhältnisse und damit geringere produzierte Stromleistung.

Solarfonds

CFB-Fonds 175

Solar-Deutschlandportfolio II

Der Fonds betreibt Solarkraftwerke mit einer Gesamtnennleistung von 23,4 MWp (Megawatt Peak). Alle Photovoltaikanlagen wurden plangemäß im Geschäftsjahr 2009 errichtet und an das Stromnetz des jeweils zuständigen Versorgungsnetzbetreibers (VNB) angeschlossen. Durch den Anschluss im Geschäftsjahr 2009 erhalten die Solarkraftwerke die planmäßige Vergütung von 31,94 Cent pro kWh eingespeistem Strom. Diese Vergütung ist durch das Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) festgeschrieben und an allen Standorten durch das jeweilige Energieversorgungsunternehmen für 20 Jahre zuzüglich des Jahres der Inbetriebnahme zu zahlen.

Im September 2013 konnte erfolgreich eine Umstellung von Darlehen zur langfristigen Finanzierung der Photovoltaikanlagen der Solarkraftwerk KG Finsterwalde und Schwarzach mit der fremdfinanzierenden Bank verhandelt werden. Durch diese Umstellung entsteht ein Liquiditätsvorteil in Höhe von insgesamt etwa 400.000 Euro kumulativ bis Ende des Jahres 2019.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|--------------------------------------|---|
| Investition: | Mittelbare Investition in fünf Photovoltaikanlagen in Deutschland mit einer Gesamtnennleistung von 23,5 MWp |
| Prognosezeitraum: | 20 Jahre zzgl. des Jahres der Inbetriebnahme |
| Standorte: | |
| 1. Gottmannsdorf (Bayern) | |
| Nennleistung: | 8,2 MWp |
| Inbetriebnahme: | 23.12.2009 |
| 2. Göddeldorf (Bayern) | |
| Nennleistung: | 2,2 MWp |
| Inbetriebnahme: | 23.12.2009 |
| 3. Müncherlbach (Bayern) | |
| Nennleistung: | 4,4 MWp |
| Inbetriebnahme: | 23.12.2009 |
| 4. Schwarzach (Bayern) | |
| Nennleistung: | 6,1 MWp |
| Inbetriebnahme: | 22.12.2009 |
| 5. Finsterwalde (Brandenburg) | |
| Nennleistung: | 2,5 MWp |
| Inbetriebnahme: | 29.12.2009 |
| Vergütung: | Entsprechend dem Vergütungszeitraum des Erneuerbare-Energien-Gesetzes 31,94 Cent/Kilowattstunde für die Dauer von 20 Jahren zzgl. des Jahres der Inbetriebnahme |
| Generalübernehmer/Betriebsführer: | BELECTRIC Solarkraftwerke GmbH, Kolitzheim |



Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | HAJOSOLA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Solarkraftwerke KG, Düsseldorf |
| Komplementär: | HAJOSOLA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | AKERA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Beteiligung an den Solarkraftwerk Kommanditgesellschaften: | <ul style="list-style-type: none"> • Solarkraftwerk Gottmannsdorf GmbH & Co. KG, Kollitzheim • Solarkraftwerke Göddeldorf und Müncherlbach GmbH & Co. KG, Kollitzheim • Solarkraftwerk Schwarzach GmbH & Co. KG, Kollitzheim • Solarkraftwerk Finsterwalde GmbH & Co. KG, Kollitzheim |
| Emissionsjahr: | 2009 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 74.849 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 19.000 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 55.849 Tsd. EUR |

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in Tsd. EUR | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|-------------|--------------------------------------|------------|------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2010 | 7,5 | 7,5 | 0,0 | 0,0 | 1.326 | 1.326 |
| 2011 | 7,5 | 8,0 | 0,0 | 0,0 | 3.238 | 2.128 |
| 2012 | 7,5 | 8,5 | 0,0 | 0,0 | 3.238 | 4.217 |
| 2013 | 8,0 | 8,0 | 0,0 | 0,0 | 3.238 | 3.238 |
| 2014 | 8,0 | 8,0 | 0,0 | 0,0 | 3.238 | 3.238 |
| Summe | 38,5 | 40,0 | 0,0 | 0,0 | 14.278 | 14.147 |

Solarfonds

CFB-Fonds 177

Solar-Deutschlandportfolio III

Der Fonds betreibt Solarkraftwerke auf Freiflächen in Absberg, Bad Kissingen, Obernbreit, Rentweinsdorf, Veitshöchheim und Zapfendorf (alle Bayern) sowie Reckahn (Brandenburg) mit einer Gesamtnennleistung von rund 67,3 MWp (Megawatt Peak). Die Solarkraftwerke KG erhalten monatliche Einnahmen aus dem Verkauf des durch die Photovoltaikanlagen erzeugten Stroms an die Energieversorgungsunternehmen. Gemäß dem Erneuerbare-Energien-Gesetz beträgt die Einspeisevergütung für Solarkraftwerke auf Freiflächen sowie Ackerflächen, die im Jahr 2010 an das jeweilige Stromnetz angeschlossen wurden, 28,43 Cent je eingespeister Kilowattstunde.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|------------------------------------|---|
| Investition: | Mittelbare Investition über die Beteiligung an acht Solarkraftwerk KG mit einer Gesamtnennleistung von rund 67,3 MWp (Megawatt Peak) |
| Prognosezeitraum: | 20 Jahre zzgl. des Jahres der Inbetriebnahme |
| Standorte: | |
| 1. Absberg (Bayern) | |
| Nennleistung: | 3,2 MWp |
| Inbetriebnahme: | 17.06.2010 |
| 2. Bad Kissingen (Bayern) | |
| Nennleistung: | 3 MWp |
| Inbetriebnahme: | 26.05.2010 |
| 3. Obernbreit (Bayern) | |
| Nennleistung: | 7 MWp |
| Inbetriebnahme: | 15.09.2010 |
| 4. Reckahn I (Brandenburg) | |
| Nennleistung: | 22,7 MWp |
| Inbetriebnahme: | 21.12.2010 |
| 5. Reckahn II (Brandenburg) | |
| Nennleistung: | 13,3 MWp |
| Inbetriebnahme: | 21.12.2010 |
| 6. Rentweinsdorf (Bayern) | |
| Nennleistung: | 12,6 MWp |
| Inbetriebnahme: | 21.06.2010 |
| 7. Veitshöchheim (Bayern) | |
| Nennleistung: | 1,9 MWp |
| Inbetriebnahme: | 14.10.2010 |
| 8. Zapfendorf (Bayern) | |
| Nennleistung: | 3,7 MWp |
| Inbetriebnahme: | 27.10.2010 |
| Vergütung: | Entsprechend dem Vergütungszeitraum des Erneuerbare-Energien-Gesetzes 28,43 Cent/Kilowattstunde für die Dauer von 20 Jahren zzgl. des Jahres der Inbetriebnahme |
| Generalübernehmer/Betriebsführer: | BELECTRIC Solarkraftwerke GmbH, Kollitzheim |



Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | HAJOSINTA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Solarkraftwerke KG, Düsseldorf |
| Komplementär: | HAJOSINTA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | AMALIA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Beteiligung an den Solarkraftwerk Kommanditgesellschaften: | <ul style="list-style-type: none"> • Solarkraftwerk Absberg GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Bad Kissingen GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Obernbreit GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Reckahn I GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Reckahn II GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Rentweinsdorf GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Veitshöchheim GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Zapfendorf GmbH & Co. KG, Kolitzheim |
| Emissionsjahr: | 2010 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 184.800 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 49.600 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 135.200 Tsd. EUR |

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in Tsd. EUR | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|-------------|--------------------------------------|------------|------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2011 | 7,5 | 9,0 | 0,0 | 0,0 | 3.533 | 3.592 |
| 2012 | 7,5 | 8,5 | 0,0 | 0,0 | 7.240 | 7.326 |
| 2013 | 7,5 | 7,5 | 0,0 | 0,0 | 7.326 | 7.535 |
| 2014 | 8,0 | 8,5 | 0,0 | 0,0 | 7.418 | 7.548 |
| Summe | 30,5 | 33,5 | 0,0 | 0,0 | 25.517 | 26.001 |

Solarfonds

CFB-Fonds 179

Solar-Deutschlandportfolio IV

Die Solarkraftwerke KG erhalten monatliche Einnahmen aus dem Verkauf des durch die Photovoltaikanlagen erzeugten Stroms an Energieversorgungsunternehmen. Die Photovoltaikkraftwerke an den Standorten Wittstock (Alt Daber) und Zossen (Wünsdorf) erwirtschaften gemäß dem Erneuerbare-Energien-Gesetz 22,07 Cent pro Kilowattstunde. Die Photovoltaikkraftwerke an den Standorten Gräfenhainichen, Hörsel (Laucha), Markranstädt, Kloster Lehnin (Reckahn) und Trebbin, Mittenwalde (Töpchin) sowie die noch im Jahr 2011 am Standort Bochow fertiggestellten Anlagen erhalten jeweils 21,11 Cent pro Kilowattstunde. Die zusätzlichen zwei Kraftwerke am Standort Bochow, die im Jahr 2012 fertig gestellt wurden, erhalten eine Vergütung von 17,94 Cent pro Kilowattstunde des eingespeisten Stroms. Die Gesamtleistung aller Anlagen beträgt rund 122,6 MWp (Megawatt Peak).

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|--|--|
| Investition: | Mittelbare Investition in 23 Photovoltaikanlagen in Deutschland mit einer Gesamtnennleistung von 122,6 MWp (Megawatt Peak) |
| Prognosezeitraum: | 20 Jahre zzgl. des Jahres der Inbetriebnahme |
| Standorte: | |
| 1. Alt Daber: Nennleistung: Inbetriebnahme: | Photovoltaikkraftwerk Alt Daber 1 bis 10 GmbH & Co. KG, Brandenburg 67,8 MWp 26.08./27.08./06.10./17.10./16.11.2011 |
| 2. Bochow: Nennleistung: Inbetriebnahme: | Photovoltaikkraftwerk Bochow 1 bis 6 GmbH & Co. KG, Brandenburg 28,8 MWp 30.12.2011/08.03.2012 |
| 3. Gräfenhainichen: Nennleistung: Inbetriebnahme: | Photovoltaikkraftwerk Gräfenhainichen GmbH & Co. KG, Sachsen-Anhalt 1,8 MWp 27.09.2011 |
| 4. Laucha: Nennleistung: Inbetriebnahme: | Photovoltaikkraftwerk Laucha GmbH & Co. KG, Sachsen-Anhalt 2,6 MWp 19.07.2011 |
| 5. Markranstädt: Nennleistung: Inbetriebnahme: | Photovoltaikkraftwerk Markranstädt GmbH & Co. KG, Sachsen 4,2 MWp 08.06.2011 |
| 6. Reckahn III: Nennleistung: Inbetriebnahme: | Photovoltaikkraftwerk Reckahn III GmbH & Co. KG, Brandenburg 1,8 MWp 27.05.2011 |
| 7. Töpchin: Nennleistung: Inbetriebnahme: | Photovoltaikkraftwerk Töpchin GmbH & Co. KG, Brandenburg 4,7 MWp 21.12.2011 |
| 8. Trebbin: Nennleistung: Inbetriebnahme: | Photovoltaikkraftwerk Trebbin GmbH & Co. KG, Brandenburg 3,0 MWp 05.07.2011 |
| 9. Wünsdorf: Nennleistung: Inbetriebnahme: | Photovoltaikkraftwerk Wünsdorf GmbH & Co. KG, Brandenburg 7,8 MWp 18.08.2011 |



| | |
|-----------------------------------|---|
| Vergütung: | Entsprechend dem Vergütungszeitraum des Erneuerbare-Energien-Gesetzes 22,07 Cent/Kilowattstunde für die Photovoltaikkraftwerke an den Standorten Alt Daber sowie Wünsdorf und 21,11 Cent/Kilowattstunde für die Photovoltaikkraftwerke an den Standorten Gräfenhainichen, Laucha, Markranstädt, Reckahn, Töpchin und Trebbin. Die Photovoltaikkraftwerke am Standort Bochow erhalten für die Anlagen, die noch im Jahr 2011 gem. den Bestimmungen des EEG fertig gestellt wurden, eine Vergütung von 21,11 Cent/Kilowattstunde des eingespeisten Stroms. Die Kraftwerke, die im Jahr 2012 gem. den Bestimmungen des EEG fertig gestellt wurden, erhalten eine Vergütung von 17,94 Cent/Kilowattstunde des eingespeisten Stroms. |
| Generalübernehmer/Betriebsführer: | BELECTRIC Solarkraftwerke GmbH, Kolitzheim |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | HAJOLUCA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Solarkraftwerke KG, Düsseldorf |
| Komplementär: | HAJOLUCA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | AMERA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Beteiligung an den Solarkraftwerk Kommanditgesellschaften: | <ul style="list-style-type: none"> • Solarkraftwerk Alt Daber 1 bis 10 GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Bochow 1 bis 6 GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Gräfenhainichen GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Laucha GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Markranstädt GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Reckahn III GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Töpchin GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Trebbin GmbH & Co. KG, Kolitzheim • Solarkraftwerk Wünsdorf GmbH & Co. KG, Kolitzheim |
| Emissionsjahr: | 2011 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 239.296 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 67.400 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 171.896 Tsd. EUR |

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in Tsd. EUR | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|-------------|--------------------------------------|------------|------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2012 | 7,0 | 8,0 | 0,0 | 0,0 | 2.391 | 2.846 |
| 2013 | 7,0 | 8,5 | 0,0 | 0,0 | 10.230 | 9.922 |
| 2014 | 7,0 | 7,5 | 0,0 | 0,0 | 10.230 | 9.991 |
| Summe | 21,0 | 24,0 | 0,0 | 0,0 | 22.851 | 22.759 |

Solarfonds

CFB-Fonds 180

Solar-Deutschlandportfolio V

Die Fondsgesellschaft HAJOTARA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Solarkraftwerke KG investiert mittelbar über Beteiligungen in acht Solarkraftwerke im brandenburgischen Templin. Die Solarkraftwerke werden auf der Konversionsfläche eines ehemaligen Militärflughafens zwischen den Ortsgemeinden Groß Dölln und Vietmannsdorf, die Ortsteile der Stadt Templin sind, betrieben und erhalten entsprechend dem Vergütungszeitraum des Erneuerbare-Energien-Gesetzes eine Vergütung in Höhe von 15,95 Cent pro Kilowattstunde des eingespeisten Stroms.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-----------------------------------|---|
| Investition: | Mittelbare Investition in acht Photovoltaikanlagen in Deutschland mit einer Gesamtnennleistung von 128,4 MWp |
| Prognosezeitraum: | 20 Jahre zzgl. des Jahres der Inbetriebnahme |
| Standorte: | |
| 1. Groß Dölln 1 | |
| Nennleistung: | 15,8 MWp |
| Inbetriebnahme: | 07.08.2012 |
| 2. Groß Dölln 2 | |
| Nennleistung: | 17,8 MWp |
| Inbetriebnahme: | 13.08.2012 |
| 3. Groß Dölln 3 | |
| Nennleistung: | 16 MWp |
| Inbetriebnahme: | 13.09.2012 |
| 4. Groß Dölln 4 | |
| Nennleistung: | 18,2 MWp |
| Inbetriebnahme: | 26.09.2012 |
| 5. Groß Dölln 5 | |
| Nennleistung: | 18,1 MWp |
| Inbetriebnahme: | 13.09.2012 |
| 6. Groß Dölln 6 | |
| Nennleistung: | 16,1 MWp |
| Inbetriebnahme: | 25.09.2012 |
| 7. Groß Dölln 7 | |
| Nennleistung: | 13,2 MWp |
| Inbetriebnahme: | 29.08.2012 |
| 8. Groß Dölln 8 | |
| Nennleistung: | 13,2 MWp |
| Inbetriebnahme: | 28.08.2012 |
| Vergütung: | Entsprechend dem Vergütungszeitraum des Erneuerbare-Energien-Gesetzes 15,95 Cent/Kilowattstunde für die Dauer von 20 Jahren zzgl. des Jahres der Inbetriebnahme |
| Generalübernehmer/Betriebsführer: | BELECTRIC Solarkraftwerke GmbH, Koltzheim |

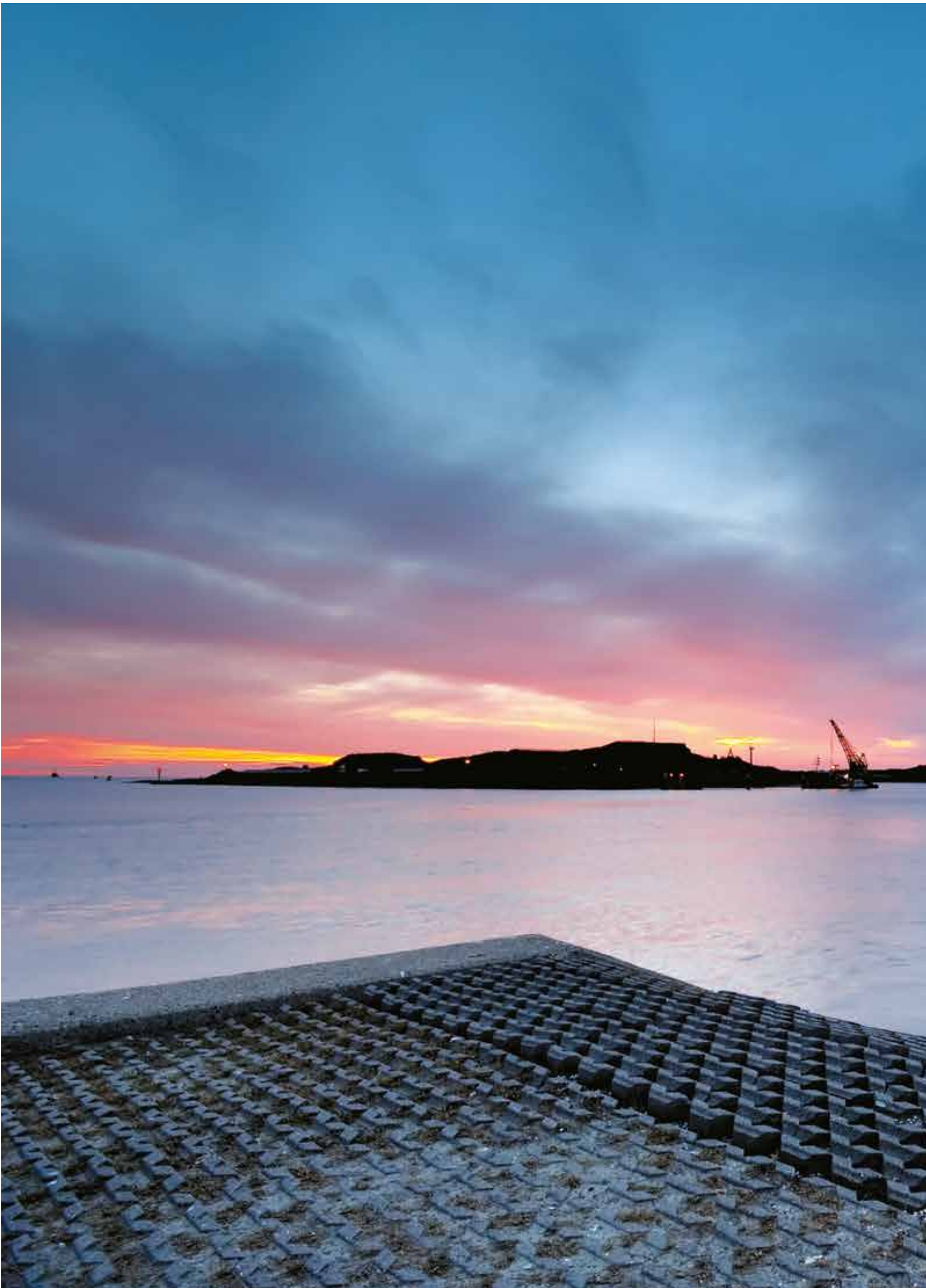


Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | HAJOTARA Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Solarkraftwerke KG, Düsseldorf |
| Komplementär: | HAJOTARA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | ALDULA Verwaltung und Treuhand GmbH, Düsseldorf |
| Beteiligung an der Solarkraftwerk Kommanditgesellschaft: | Photovoltaikkraftwerk Groß Dölln 1 bis 8 GmbH & Co. KG, Kollitzheim |
| Emissionsjahr: | 2013 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 199.893 Tsd. EUR |
| Nominaleigenkapital: | 49.400 Tsd. EUR |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 150.493 Tsd. EUR |

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung in % | | Steuerliches Ergebnis in Tsd. EUR | | Tilgung in Tsd. EUR | |
|--------------|----------------------|-------------|--------------------------------------|------------|------------------------|----------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2013 | 7,5 | 8,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2014 | 7,5 | 8,0 | 0,0 | 0,0 | 8.979,0 | 8.852,6 |
| Summe | 15,0 | 16,0 | 0,0 | 0,0 | 8.979,0 | 8.852,6 |



Schiffsfonds





Bisherige Erfahrung in der Schiffsbranche

Seit dem Jahr 1998 hat die Commerz Real Gruppe unter der Marke CFB 20 Schiffsfonds mit einem Investitionsvolumen von 3,3 Milliarden US-Dollar erfolgreich platziert. In diesem Zuge wurde Eigenkapital in Höhe von 1,3 Milliarden US-Dollar von Kapitalgebern gezeichnet. Durch Investments in Frachtschiffe verschiedener Schiffstypen und Größenklassen ermöglicht die Commerz Real die Investition in ein breit diversifiziertes Portfolio und beweist damit auch ihre langjährige Erfahrung sowie breites Know-how im Schifffahrtsbereich.

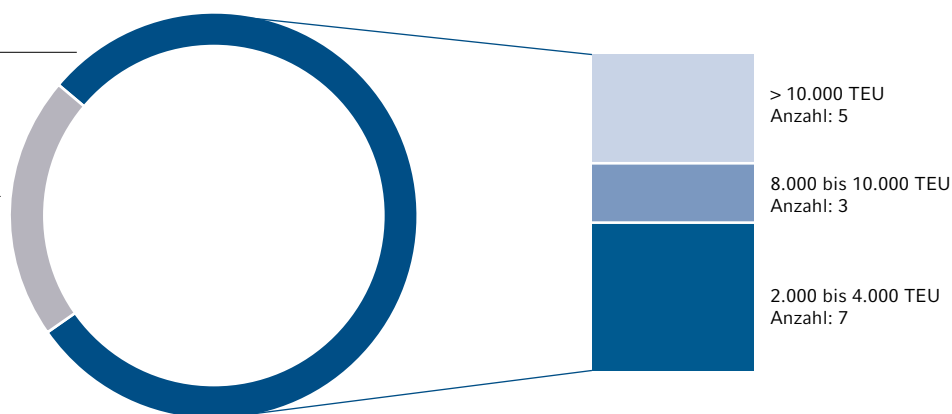
Zum aktuellen Assetspektrum der aktiven Schiffsfonds gehören insgesamt 15 Containerschiffe und vier LNG-Tanker. Besonders hervorzuheben ist dabei die langjährige Zusammenarbeit der Commerz Real mit den drei weltweit größten Containerschiffsreedereien, A. P. Møller-Mærsk A/S, MSC Mediterranean Shipping Company und CMA CGM S. A. Die LNG-Tanker, welche als „schwimmende Gas-Pipeline“ betrieben werden, sind an die Qatar Liquefied Gas Company Limited, eine Tochtergesellschaft von Exxon Mobile, und die staatliche Qatar Petroleum verchartert.

Die überwiegend langen Restcharterlaufzeiten unterstreichen die sicherheitsorientierte Investmentstrategie der CFB-Schiffsfonds in Verbindung mit einer langfristigen Einnahmensicherheit mit starken Partnern, welche sich in der unverändert schwierigen Marktlage überwiegend nachhaltig für die Investoren ausgewirkt hat.

Schiffstypen und Aufteilung der Vollcontainerschiffsflotte nach Größenklassen

Vollcontainerschiffe
Anzahl: 15

Tankschiffe
Anzahl: 4



Überblick über Schiffsinvestitionen¹

Gesamtüberblick

| | |
|--|------------------|
| Anzahl abgewickelter und laufender Investitionsvermögen: | 20 |
| Anzahl der Zeichnungen: | 28.258 |
| Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens: | 3.286,7 Mio. USD |
| Summe des insgesamt platzierten Eigenkapitals: | 1.333,2 Mio. USD |
| Durchschnittliche Fremdkapital-Quote: | 51,85 % |
| Erfahrung in diesem Segment in Jahren: | 16 |
| Durchschnittliche Gesamtkostenquote: | – |

Aktive Investitionsvermögen

| | | | | |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 14 | | | |
| Anzahl der Zeichnungen: | 21.165 | | | |
| Durchschnittliches Alter der verwalteten Investitionsvermögen: | 8,3 Jahre | | | |
| Summe des verwalteten Investitionsvermögens: | 2.722,2 Mio. USD | | | |
| Summe des verwalteten Eigenkapitals: | 1.049,0 Mio. USD | | | |
| | 2014 | davon | 2013 | davon |
| Summe der Tilgungsleistungen: | 83,9 Mio. EUR | 95,5 Mio. USD | 71,2 Mio. EUR | 81,7 Mio. USD |
| Summe der Liquidität: | 108,0 Mio. EUR | 131,1 Mio. USD | 113,8 Mio. EUR | 157,0 Mio. USD |
| Summe der Auszahlungen: | 48,3 Mio. EUR | 58,5 Mio. USD | 25,9 Mio. EUR | 35,8 Mio. USD |
| Summe der Nettoinventarwerte: | – | – | – | – |
| Summe der Asset-Marktwerte : | – | – | – | – |
| Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 58,5 Mio. USD | | | |
| Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 338,8 Mio. USD | | | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 5,58 % | | | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 3,90 % | | | |

Aufgelöste Investitionsvermögen²

| | Summe | Ausschüttungs- orientierte Investitionsvermögen | Nicht-Ausschüttungs- orientierte Investitions- vermögen |
|--|-----------------------|---|---|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 6 | 4 | 2 |
| Durchschnittliche Laufzeit der Investitionsvermögen: | 7,74 Jahre | 4,53 Jahre | 14,2 Jahre |
| Summe des aufgelösten Investitionsvermögens: | 564,5 Mio. USD | 457,7 Mio. USD | 106,7 Mio. USD |
| Summe des ursprünglichen Eigenkapitals: | 284,3 Mio. USD | 241,8 Mio. USD | 42,5 Mio. USD |
| Sämtliche Rückflüsse an die Investoren (zzgl. Schlusszahlung): | 147,04 % ³ | 146,87 % | 148,00 % ³ |
| Durchschnittliche Rendite: | – | -1,64 % | – |

¹ Erläuterungen zu den Kennzahlen siehe Seite 148.

² Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

³ Die Rückflüsse berücksichtigen ausschließlich die finanziellen Aspekte aus den geleisteten Ausschüttungen. An dieser Stelle unberücksichtigt sind die steuerlichen Vorteile aus Verlustzuweisungen, die zur möglichen Verrechnung mit anderen Einkünften auf der persönlichen Ebene der Gesellschafter genutzt werden konnten.

Hinweis: Wesentliche Angaben in diesem Performancebericht basieren auf testierten Jahresabschlüssen. In den Fällen, wo zum Abgabzeitpunkt kein testierter Jahresabschluss vorlag, bilden vorläufige Jahresabschlüsse beziehungsweise sonstige Rechnungslegungsinformationen die Basis der Zahlenangaben.

Spezifische Angaben zu den derzeit verwalteten Investitionen

| | |
|---|------------|
| Anzahl der Schiffe: | 19 |
| Davon zum Stichtag verchartert: | 100,0 % |
| Davon nicht zum Stichtag verchartert: | 0,0 % |
| Tragfähigkeit der Flotte: | |
| In tdw (Containerschiffe und Tanker) | 1.757.324 |
| In TEU (Containerschiffe): | 110.596 |
| Durchschnittliches Flottenalter: | 5,38 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Charterverträge: | 6,32 Jahre |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit-/Darlehensverträge: | 5,14 Jahre |
| Charter- & Frachtverträge: | |
| Neuabschlüsse: | 0 |
| Verlängerungen: | 2 |
| Objektankäufe: | 0 |
| Objektverkäufe: | 2 |

Anmerkung: Da in einzelnen Fonds mehr als ein Schiff betrieben wird, ist die Anzahl der Fonds und der verwalteten Schiffe nicht deckungsgleich.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 151 – 153

MS „MARIA STAR“, MS „MARLENE STAR“,
MS „MARILYN STAR“

Die Fondsgesellschaften der CFB Fonds 151 bis 153 besitzen jeweils einen zehnjährigen Festchartervertrag sowie eine beidseitige Verlängerungsoption um weitere fünf Jahre zu festen Charraten und sind damit bis zum Jahr 2022 zu fest vereinbarten Charraten an Mærsk Line UK Ltd. verchartert. Unter dem Namen Mærsk Line UK Ltd. sind alle Bereiche der Containerschiffahrt von A. P. Møller-Mærsk A/S zusammengefasst. A. P. Møller-Mærsk A/S zählt heute zu den größten Unternehmen der Containerschiffahrt und ist gemessen an der eingearterten Ladekapazität die größte Containerlinienreederei der Welt. Die Fondsgesellschaften besitzen damit einen zuverlässigen und bonitätsstarken Partner und haben dadurch langfristige Planungssicherheit der Einnahmen.

Angaben zu den Investitionsobjekten

Beispielhaft für die NAVIBOTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „MARIA STAR“ KG

| | |
|-------------------------------|--|
| Schiffstyp: | Vollcontainerschiff ohne Ladegeschrir (gearless) |
| Schiffsgrößenklasse: | Post-Panamax, 8.400 TEU |
| Baujahr: | 2006 |
| Bereederer: | Katharinen Schifffahrt GmbH & Cie. KG, Hamburg (100 %iges Tochterunternehmen der E.R. Schifffahrt GmbH & Cie. KG). Im Jahr 2012 erfolgte ein Bereederungswechsel von der Reederei Blue Star GmbH, Hamburg, auf die Katharinen Schifffahrt GmbH & Cie. KG. |
| Charterer: | MSM Chartering GmbH (vormals Blue Star Chartering GmbH), Hamburg, und nahezu identischer Subchartervertrag mit Mærsk Line UK Ltd., London |
| Laufzeit der Charterverträge: | <ul style="list-style-type: none"> • zehnjährige Festcharter • fünfjährige beidseitige Verlängerungsoption • mehrmonatige Verlängerungsoption seitens des Charterers bis 31.12.2022 • Ankaufsrecht des Charterers zum 31.12.2022 |



Schiffsfonds

CFB-Fonds 151

MS „MARIA STAR“

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | NAVIBOTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „MARIA STAR“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NAVIBOTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RANA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2005 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 109.879 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 44.520 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 65.000 Tsd. USD |

¹ Nach Abrechnung der Investitionsphase ergaben sich höhere Zwischenfinanzierungszinsen (16 Tsd. US-Dollar) und höhere Gründungskosten (31 Tsd. US-Dollar). Einsparungen wurden im Bereich der sonstigen Kosten (57 Tsd. US-Dollar) sowie durch geringere Ausschüttungen (48 Tsd. US-Dollar) aufgrund verspätet eingezahlter Kommanditanteile erzielt. Im Saldo erhöhten sich das Investitionsvolumen um 63 Tsd. US-Dollar und die Liquiditätsreserve um 121 Tsd. US-Dollar gegenüber dem Prospektszenario.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|-------------------|------------------------|-------------------|--|--------------|--------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2005 ¹ | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2006 ¹ | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2007 | 6,0 | 6,0 | 58,2 | 58,4 | 3.250 | 3.250 |
| 2008 | 7,0 | 6,0 ² | 77,2 | 76,4 | 4.333 | 4.333 |
| 2009 | 7,0 | 6,5 ² | 77,2 | 76,1 | 4.333 | 4.333 |
| 2010 | 7,0 | 7,0 | 77,2 | 76,2 | 4.333 | 4.333 |
| 2011 | 7,0 | 5,0 ² | 77,2 | 76,2 | 4.333 | 4.333 |
| 2012 | 7,0 | 6,5 ² | 77,2 | 75,7 | 4.333 | 4.333 |
| 2013 | 7,0 | 5,75 ³ | 77,2 | 76,2 | 4.733 | 4.733 |
| 2014 | 7,0 | 7,0 | 77,2 | 76,2 | 5.133 | 5.133 |
| Summe | 67,0 | 61,75 | 598,6 | 591,4 | 34.783 | 34.783 |

¹ In der Vorbetriebsphase erhielten die bereits beigetretenen Kommanditisten eine zeitanteilige Ausschüttung in Höhe von 6 Prozent p. a. auf das eingezahlte Kommanditkapital.

² Reduzierung der Ausschüttungen aufgrund erhöhter Betriebskosten beziehungsweise höherer Aufwendungen für den im Geschäftsjahr 2011 erfolgten planmäßigen Werftaufenthalt.

³ Außerplanmäßige Reparaturmaßnahmen an den Generatoren führten zur Ausschüttungsreduzierung.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 152

MS „MARLENE STAR“

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | NEPTILA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „MARLENE STAR“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NEPTILA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RANA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2005 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 110.449 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 44.835 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 65.000 Tsd. USD |

¹ Nach Abrechnung der Investitionsphase ergaben sich höhere Gründungskosten (30 Tsd. US-Dollar). Einsparungen wurden durch eine Kaufpreisreduktion (15 Tsd. US-Dollar) sowie im Bereich der sonstigen Kosten (2 Tsd. US-Dollar), der Zwischenfinanzierungszinsen (26 Tsd. US-Dollar) und durch geringere Ausschüttungen (92 Tsd. US-Dollar) aufgrund verspätet eingezahlter Kommanditanteile erzielt. Im Saldo erhöhten sich das Investitionsvolumen um 238 Tsd. US-Dollar und die Liquiditätsreserve um 353 Tsd. US-Dollar gegenüber dem Prospektszenario.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|-------------------|------------------------|-------------------|--|--------------|--------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2005 ¹ | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 2006 ¹ | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 2007 | 6,0 | 6,0 | 38,9 | 39,2 | 2.167 | 2.167 |
| 2008 | 7,0 | 6,5 ² | 77,2 | 76,4 | 4.333 | 4.333 |
| 2009 | 7,0 | 6,5 ² | 77,2 | 76,1 | 4.333 | 4.333 |
| 2010 | 7,5 | 7,5 | 77,2 | 76,1 | 4.333 | 4.333 |
| 2011 | 7,5 | 6,5 ² | 77,2 | 76,2 | 4.333 | 4.333 |
| 2012 | 7,5 | 7,0 ² | 77,2 | 76,4 | 4.333 | 4.333 |
| 2013 | 7,5 | 7,25 ² | 77,2 | 76,2 | 4.633 | 4.633 |
| 2014 | 8,0 | 8,0 | 77,2 | 76,2 | 5.033 | 5.033 |
| Summe | 70,0 | 67,25 | 579,3 | 572,8 | 33.500 | 33.500 |

¹ In der Vorbetriebsphase erhielten die beigetretenen Kommanditisten eine zeitanteilige Ausschüttung in Höhe von 6 Prozent p. a. auf das eingezahlte Kommanditkapital.

² Reduzierung der Ausschüttungen aufgrund erhöhter Betriebskosten beziehungsweise höherer Aufwendungen für den im Geschäftsjahr 2011 erfolgten planmäßigen Werftaufenthalt.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 153

MS „MARILYN STAR“

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | NEPTUNO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „MARILYN STAR“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NEPTUNO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RANA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2005 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 109.619 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 44.520 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 65.000 Tsd. USD |

¹ Nach Abrechnung der Investitionsphase ergaben sich höhere Gründungskosten (70 Tsd. US-Dollar) und Zwischenfinanzierungszinsen (12 Tsd. US-Dollar). Einsparungen wurden durch eine Kaufpreisreduktion (15 Tsd. US-Dollar) sowie im Bereich der sonstigen Kosten (31 Tsd. US-Dollar) und durch geringere Ausschüttungen (105 Tsd. US-Dollar) aufgrund verspätet eingezahlter Kommanditanteile erzielt. Aufgrund von geringeren Zinseinnahmen (87 Tsd. US-Dollar) verringerten sich das Investitionsvolumen um 87 Tsd. US-Dollar und der Liquiditätsbestand um 4 Tsd. US-Dollar gegenüber dem Prospektszenario.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|-------------------|------------------------|-------------------|--|--------------|--------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2005 ¹ | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2006 ¹ | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2007 | 6,0 | 6,0 | 64,7 | 72,4 | 3.250 | 3.250 |
| 2008 | 7,0 | 7,0 | 77,2 | 76,4 | 4.333 | 4.333 |
| 2009 | 7,0 | 6,5 ² | 77,2 | 76,1 | 4.333 | 4.333 |
| 2010 | 7,0 | 7,0 | 77,2 | 73,6 | 4.333 | 4.333 |
| 2011 | 7,0 | 5,0 ³ | 77,2 | 76,2 | 4.333 | 4.333 |
| 2012 | 7,5 | 7,0 ² | 77,2 | 76,4 | 4.333 | 4.333 |
| 2013 | 7,5 | 7,25 ² | 77,2 | 76,2 | 4.733 | 4.733 |
| 2014 | 7,5 | 7,5 | 77,2 | 76,2 | 5.133 | 5.133 |
| Summe | 68,5 | 65,25 | 605,1 | 603,5 | 34.783 | 34.783 |

¹ In der Vorbetriebsphase erhielten die beigetretenen Kommanditisten eine zeitanteilige Ausschüttung in Höhe von 6 Prozent p. a. auf das eingezahlte Kommanditkapital.

² Reduzierung der Ausschüttungen aufgrund erhöhter Betriebskosten.

³ Die Kosten für den planmäßigen Trockendockaufenthalt betragen insgesamt 1.400 Tsd. US-Dollar gegenüber geplanten Kosten von 600 Tsd. US-Dollar. Die fehlende Liquidität erforderte eine Ausschüttungskürzung.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 155–158

TS „Alexandra“, TS „BRITTA“, TS „GABRIELA“, TS „JULIA“

Qatar ist in den letzten Jahren durch die Erweiterung der Gasverflüssigungskapazität auf 77 Millionen Tonnen pro Jahr zum weltgrößten Exporteur von flüssigem Erdgas (LNG) aufgestiegen. Die vier modernen Fondsschiffe zum Transport von LNG verfügen über eine Ladekapazität von jeweils circa 210.100 Kubikmeter. Die geographische Distanz zwischen Import- und Exportländern macht LNG gegenüber herkömmlichem Pipelinegas zur ökonomisch sinnvollen Transportform.

Aufgrund der jeweils abgeschlossenen langfristigen Zeitcharterverträge erzielen die Beteiligungsgesellschaften ihre festen Einnahmen unabhängig von allgemeinen Marktentwicklungen, von transportierter Menge an LNG und erzieltm Preis pro Ladung oder gegebenenfalls auftretenden Liegezeiten. Insgesamt gab es in den letzten zehn Jahren ein starkes Wachstum des LNG-Handels. Die Existenz von neuen LNG-Projekten unterstützt das Vertrauen in den LNG-Markt.

Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

Angaben zu den Investitionsobjekten

Beispielhaft für die NEPTANA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. TS „ALEXANDRA“ KG

| | |
|-------------------------------|--|
| Schiffstyp: | LNG-Tankschiff |
| Schiffgrößenklasse: | Q-Flex-Schiff mit einer Ladekapazität von 210.100 m ³ |
| Baujahr: | 2007/2008 |
| Bereederer: | Pronav Ship Management GmbH & Co. KG, Hamburg |
| Charterer: | Qatar Liquefied Gas Company Limited (II), Doha, Qatar |
| Laufzeit der Charterverträge: | <ul style="list-style-type: none"> • 25 Jahre bis zum 31.10.2032 • Verlängerungsoption von 5 Jahren • Ankaufsrecht des Charterers nach 15, 20, 25 und 30 Jahren |



Schiffsfonds

CFB-Fonds 155

TS „ALEXANDRA“

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | NEPTANA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. TS „ALEXANDRA“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NEPTANA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RANA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2005 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 259.170 Tsd. USD ¹ (gemäß Prospekt vorgesehen 254.862 Tsd. USD) |
| Nominaleigenkapital: | 89.170 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 170.000 Tsd. USD (gemäß Prospekt vorgesehen 165.692 Tsd. USD) |

¹ Nach Abrechnung der Investitionskosten ergab sich infolge einer höherwertigen Ausstattung ein um 1.468 Tsd. US-Dollar höherer Baupreis. Die Zwischenfinanzierungsaufwendungen haben sich um 155 Tsd. US-Dollar erhöht. Dagegen haben sich die Kosten der Vorbetriebsphase und die Gründungskosten um insgesamt 404 Tsd. US-Dollar verringert. Die Ausschüttungen, die im Jahr 2006 zeitanteilig ab Beitritt geleistet wurden, verringerten sich um 145 Tsd. US-Dollar. Da aus Sicherheitserwägungen das Fremdkapital um 4.308 Tsd. US-Dollar erhöht wurde, ergab sich zum Ende der Investitionsphase ein um 3.234 Tsd. US-Dollar höherer Liquiditätsbestand.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|------------------|--|--------------|--------------------------|--------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2005 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | – | – |
| 2006 | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2007 | 6,0 | 6,0 | 11,2 | 11,2 | 0 | 0 |
| 2008 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 66,8 | 6.449 | 6.617 |
| 2009 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.449 | 6.617 |
| 2010 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.449 | 8.661 ¹ |
| 2011 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.449 | 6.617 |
| 2012 | 7,0 | 6,5 ² | 67,2 | 67,2 | 6.449 | 6.617 |
| 2013 | 7,0 | 6,5 ² | 67,2 | 67,2 | 7.658 | 7.857 |
| 2014 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 7.658 | 7.857 |
| Summe | 61,0 | 60,0 | 481,6 | 481,2 | 47.561 | 50.843 |

¹ Im Jahr 2010 erfolgte eine Sondertilgung in Höhe von 2.044 Tsd. US-Dollar, die die anfänglich erhöhte Fremdkapitalaufnahme um circa 50 Prozent verringerte.

² Die dargestellten Ist-Werte beruhen auf dem testierten Jahresabschluss der Fondsgesellschaft.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 156

TS „BRITTA“

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | NAUSOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. TS „BRITTA“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NAUSOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RANA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2005 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 258.950 Tsd. USD ¹ (gemäß Prospekt vorgesehen 253.931 Tsd. USD) |
| Nominaleigenkapital: | 88.950 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 170.000 Tsd. USD (gemäß Prospekt vorgesehen 164.981 Tsd. USD) |

¹ Nach Abrechnung der Investitionskosten ergab sich infolge einer höherwertigen Ausstattung ein um 1.430 Tsd. US-Dollar höherer Baupreis. Die Zwischenfinanzierungsaufwendungen haben sich um 260 Tsd. US-Dollar verringert. Die Kosten der Vorbetriebsphase und die Gründungskosten haben sich um insgesamt 319 Tsd. US-Dollar verringert. Die Ausschüttungen, die im Jahr 2006 zeitanteilig ab Beitritt geleistet wurden, verringerten sich um 147 Tsd. US-Dollar. Da aus Sicherheitserwägungen das Fremdkapital um 5.019 Tsd. US-Dollar erhöht wurde, ergab sich zum Ende der Investitionsphase ein um 4.315 Tsd. US-Dollar höherer Liquiditätsbestand.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|-------------|--|--------------|--------------------------|--------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2005 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | – | – |
| 2006 | 6,0 | 6,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 2007 | 6,0 | 6,0 | 11,2 | 11,2 | 0,0 | 0,0 |
| 2008 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,4 | 6.421 | 6.617 |
| 2009 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.421 | 6.617 |
| 2010 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.421 | 8.999 ¹ |
| 2011 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.421 | 6.617 |
| 2012 | 7,0 | 6,5 | 67,2 | 67,2 | 6.421 | 6.617 |
| 2013 | 7,0 | 6,5 | 67,2 | 67,2 | 7.625 | 7.857 |
| 2014 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 7.625 | 7.857 |
| Summe | 61,0 | 60,0 | 481,6 | 481,8 | 47.355 | 51.181 |

¹ Im Jahr 2010 erfolgte eine Sondertilgung in Höhe von 2.381 Tsd. US-Dollar, die die anfänglich erhöhte Fremdkapitalaufnahme um circa 50 Prozent verringerte.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 157

TS „GABRIELA“

Angaben zur Investitionsphase

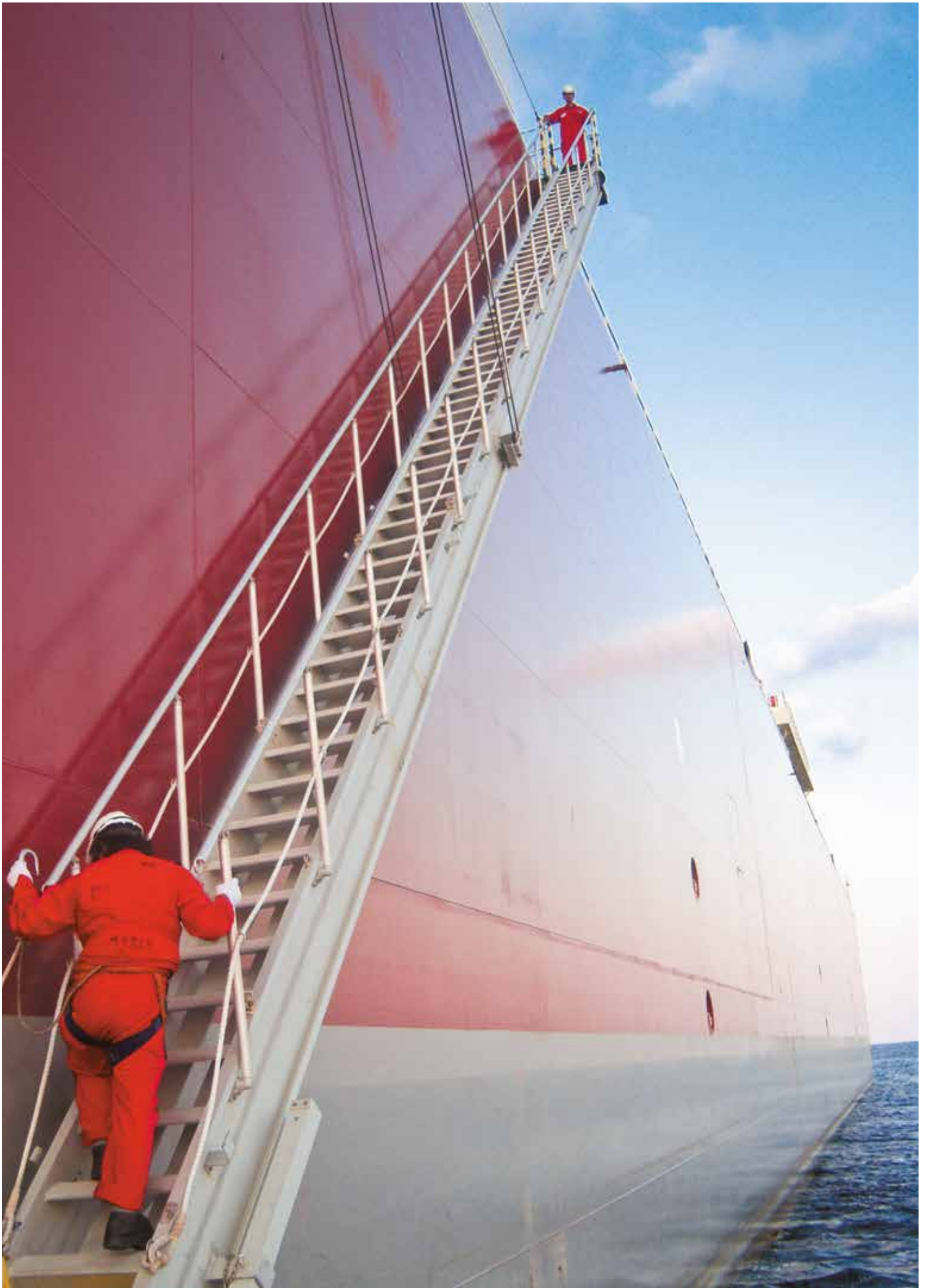
| | |
|--------------------------------|--|
| Name der Fondsgesellschaft: | NAURANTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. TS „GABRIELA“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NAURANTO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RANA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2005 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 260.155 Tsd. USD ¹ (gemäß Prospekt vorgesehen 256.039 Tsd. USD) |
| Nominaleigenkapital: | 90.155 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 170.000 Tsd. USD (gemäß Prospekt vorgesehen 165.884 Tsd. USD) |

¹ Nach Abrechnung der Investitionskosten ergab sich infolge einer höherwertigen Ausstattung ein um 1.220 Tsd. US-Dollar höherer Baupreis. Die Zwischenfinanzierungsaufwendungen haben sich um 1.054 Tsd. US-Dollar verringert. Die Kosten der Vorbetriebsphase und die Gründungskosten haben sich um insgesamt 372 Tsd. US-Dollar verringert. Die Ausschüttungen, die im Jahr 2006 zeitanteilig ab Beitritt geleistet wurden, verringerten sich um 147 Tsd. US-Dollar. Da aus Sicherheitserwägungen das Fremdkapital um 4.116 Tsd. US-Dollar erhöht wurde, ergab sich zum Ende der Investitionsphase ein um 4.469 Tsd. US-Dollar höherer Liquiditätsbestand.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) ¹ | |
|--------------|------------------------|-------------|--|--------------|---------------------------------------|---------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2005 | 0,0 | 0,0 | – | – | – | – |
| 2006 | 6,0 | 6,0 | – | – | – | – |
| 2007 | 6,0 | 6,0 | – | – | – | – |
| 2008 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 64,8 | 4.819 | 4.939 |
| 2009 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.426 | 6.585 |
| 2010 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.426 | 10.302 ¹ |
| 2011 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.426 | 6.426 |
| 2012 | 7,0 | 6,5 | 67,2 | 67,2 | 6.426 | 6.426 |
| 2013 | 7,0 | 6,5 | 67,2 | 67,2 | 7.329 | 7.329 |
| 2014 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 7.631 | 7.631 |
| Summe | 61,0 | 60,0 | 470,4 | 468,0 | 45.483 | 49.638 |

¹ Im Jahr 2010 erfolgte eine Sondertilgung in Höhe von 3.717 Tsd. US-Dollar, durch die die anfänglich erhöhte Fremdkapitalaufnahme vollständig zurückgeführt wurde.



Schiffsfonds

CFB-Fonds 158

TS „JULIA“

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | NEPTORA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. TS „JULIA“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NEPTORA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RANA Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2005 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 260.100 Tsd. USD ¹ (gemäß Prospekt vorgesehen 255.306 Tsd. USD) |
| Nominaleigenkapital: | 90.100 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 170.000 Tsd. USD (gemäß Prospekt vorgesehen 162.206 Tsd. USD) |

¹ Nach Abrechnung der Investitionskosten ergab sich infolge einer höherwertigen Ausstattung ein um 1.183 Tsd. US-Dollar höherer Baupreis. Die Zwischenfinanzierungsaufwendungen haben sich um 575 Tsd. US-Dollar verringert. Die Kosten der Vorbetriebsphase und die Gründungskosten haben sich um insgesamt 419 Tsd. US-Dollar verringert. Die Ausschüttungen, die im Jahr 2006 zeitanteilig ab Beitritt geleistet wurden, verringerten sich um 144 Tsd. US-Dollar. Da aus Sicherheitserwägungen das Fremdkapital um 4.794 Tsd. US-Dollar erhöht wurde, ergab sich zum Ende der Investitionsphase ein um 4.749 Tsd. US-Dollar höherer Liquiditätsbestand.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|-------------|--|--------------|--------------------------|---------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2005 | 0,0 | 0,0 | – | – | – | – |
| 2006 | 6,0 | 6,0 | – | – | – | – |
| 2007 | 6,0 | 6,0 | – | – | – | – |
| 2008 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 63,7 | 4.800 | 4.939 |
| 2009 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.400 | 6.585 |
| 2010 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.400 | 10.915 ¹ |
| 2011 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 6.400 | 6.400 |
| 2012 | 7,0 | 6,5 | 67,2 | 67,2 | 6.400 | 6.400 |
| 2013 | 7,0 | 6,5 | 67,2 | 67,2 | 7.299 | 7.299 |
| 2014 | 7,0 | 7,0 | 67,2 | 67,2 | 7.599 | 7.599 |
| Summe | 61,0 | 60,0 | 470,4 | 466,9 | 45.298 | 50.137 |

¹ Im Jahr 2010 erfolgte eine Sondertilgung in Höhe von 4.329 Tsd. US-Dollar, durch die die anfänglich erhöhte Fremdkapitalaufnahme vollständig zurückgeführt wurde.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 161 und CFB-Fonds 163

Schiffsflottenfonds 3 und MS „MONTPELLIER“

Die Fondsschiffe sind seit Werftablieferung Ende 2006 beziehungsweise Anfang 2007 an die Containerlinienreederei CMA CGM S. A., Marseille, Frankreich (nachfolgend CMA CGM), verchartert. Die Festcharter mit CMA CGM ist im Jahr 2014 beziehungsweise Anfang 2015 vertragsgemäß ausgelaufen. Die Fondsgesellschaften besitzen seither kurzfristig laufende Anschlussvercharterungen mit CMA CGM. Infolge der weiterhin schwierigen Verhältnisse auf den Schifffahrtsmärkten sowie der kurzen Laufzeiten der Anschlussvercharterungen wurden die Ausschüttungen ab dem zweiten Halbjahr 2013 ausgesetzt, um weitere Rücklagen anzusparen.

Die langfristigen Fremdmittel wurden plangemäß bis zum Auslauf der Festcharter zurückgeführt, so dass die Fondsgesellschaften seit Ablauf der Festcharterverträge mit CMA CGM am Ende des Jahres 2014 schuldenfrei sind. Nach Ablauf der Festcharterverträge sowie der Rückführung des langfristigen Fremdkapitals reicht den Fondsgesellschaften – einen plangemäßen Schiffsbetrieb vorausgesetzt – eine Charterraten auf niedrigem Niveau aus, um keine Verluste zu erleiden.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 161

Schiffsflottenfonds 3

Angaben zu den Investitionsobjekten

| | |
|-------------------------------|--|
| Schiffstyp: | Vollcontainerschiffe ohne Ladegeschrir (gearless) |
| Schiffsgrößenklasse: | Sub-Panamax, 2.824 TEU |
| Baujahr: | 2006 (MONACO) bzw. 2007 (MARTINIQUE) |
| Bereederer: | Katharinen Schifffahrt GmbH & Cie. KG, Hamburg (zu 100 % Tochterunternehmen der E.R. Schifffahrt GmbH & Cie. KG) |
| Charterer: | CMA CGM S. A., Marseille |
| Laufzeit der Charterverträge: | <ul style="list-style-type: none"> • rund sieben Jahre Festcharter mit CMA CGM • gemäß Verkaufsprospekt; bis Ende September 2014 (MS „MONACO“) und März 2015 (MS „MARTINIQUE“) Vercharterung an CMA CGM zu Charterraten von 19.750 USD/Tag und Fondsschiff innerhalb der Festcharter mit CMA CGM • Ab September 2014 bis Juni 2015 Anschlussvercharterung (MS „MONACO“) zu 7.800 USD/Tag an CMA CGM. Ab Juni 2015 erneute Anschlussvercharterung (MS „MONACO“) zu 12.000 USD/Tag an CMA CGM für weitere sechs bis neun Monate. MS „MARTINIQUE“ seit März 2015 an CMA CGM im Rahmen einer Anschlussvercharterung zu 8.550 USD/Tag für mindestens fünf bis acht Monate verchartert. |



Angaben zur Investitionsphase

(für beide Fondsgesellschaften zusammengefasst)

| | |
|--------------------------------|--|
| Namen der Fondsgesellschaften: | <ul style="list-style-type: none"> • NAVITONI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „MONACO“ KG • NAVIBOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „MARTINIQUE“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NAVITONI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • NAVIBOLA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RALTO Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2007 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 109.354 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 78.230 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 30.652 Tsd. USD |

¹ Die kumulierte Investitionsabrechnung der Fondsgesellschaften ergab im Prospektvergleich um 353 Tsd. US-Dollar höhere Zinseinnahmen, um 10 Tsd. US-Dollar geringere Zwischenfinanzierungszinsen und um 22 Tsd. US-Dollar geringere Kosten der Vorbetriebsphase. Dem stehen höhere Gründungskosten in Höhe von 62 Tsd. US-Dollar gegenüber. In Summe von 323 Tsd. US-Dollar erhöhte sich der kumulierte Liquiditätsbestand der Fondsgesellschaften zum Zeitpunkt der Schiffsübergabe im Vergleich zum prospektierten Liquiditätsbestand.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|------------------|--|-------------------|--------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2008 | 5,0 | 5,0 | 63,0 | 59,9 ¹ | 2.845 | 2.845 |
| 2009 | 5,0 | 5,0 | 68,8 | 68,8 | 4.022 | 4.022 |
| 2010 | 5,0 | 5,0 | 68,8 | 68,8 | 4.298 | 4.298 |
| 2011 | 5,0 | 5,0 | 68,8 | 68,8 | 4.572 | 4.572 |
| 2012 | 5,0 | 3,5 ² | 68,8 | 69,0 | 4.883 | 4.883 |
| 2013 | 5,0 | 1,0 ² | 68,8 | 68,8 | 5.229 | 5.229 |
| 2014 | 6,0 | 0,0 ² | 68,8 | 68,8 | 4.803 | 4.803 |
| Summe | 36,0 | 24,5 | 475,8 | 472,9 | 30.652 | 30.652 |

¹ Abweichung vom Soll-Wert aufgrund geringerer Anzahl an Betriebstagen im Vergleich zur Prospektkalkulation.

² Kürzung der Vorbausschüttung zum Aufbau einer Liquiditätsrücklage der jeweiligen Fondsgesellschaft, um auch nach Auslaufen der Festcharter Ende 2014 beziehungsweise Anfang 2015 mit einer niedrigeren Anschlusscharterrate einen planmäßigen Schiffsbetrieb der Fondsschiffe gewährleisten zu können.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 163

MS „MONTPELLIER“

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-------------------------------|--|
| Schiffstyp: | Vollcontainerschiff ohne Ladegeschirr (gearless) |
| Schiffsgrößenklasse: | Sub-Panamax, 2.824 TEU |
| Baujahr: | 2006 |
| Bereederer: | Katharinen Schifffahrt GmbH & Cie. KG, Hamburg (zu 100 % Tochterunternehmen der E.R. Schifffahrt GmbH & Cie. KG) |
| Charterer: | CMA CGM S. A., Marseille |
| Laufzeit der Charterverträge: | <ul style="list-style-type: none"> • rund sieben Jahre Festcharter mit CMA CGM • gemäß Verkaufsprospekt Vercharterung an CMA CGM zu festen Charterraten in Höhe von 19.750 USD/Tag innerhalb der Festcharter bis zum Oktober 2014 • Anschlussvercharterung zu 7.800 USD/Tag an CMA CGM ab 12.10.2014 für zehn Monate sowie für weitere sechs Monate zu 11.500 USD/Tag |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | NAVITOSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „MONTPELLIER“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NAVITOSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RALTO Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2007 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 54.541 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 39.115 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 15.326 Tsd. USD |

¹ Aufgrund geringerer Aufwendungen für Zwischenfinanzierungszinsen (1 Tsd. US-Dollar) und Gesellschaftskosten (8 Tsd. US-Dollar) sowie höherer Zinseinnahmen (35 Tsd. US-Dollar) lag der Liquiditätsbestand der Fondsgesellschaft zum Zeitpunkt der Schiffsübergabe im Rahmen der Abrechnung der Investitionsphase um 43 Tsd. US-Dollar über dem prospektierten Wert.



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|------------------|--|-------------------|--------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2008 | 5,0 | 5,0 | 31,5 | 31,1 ¹ | 1.417 | 1.417 |
| 2009 | 5,0 | 3,5 ² | 34,4 | 33,9 | 2.004 | 2.004 |
| 2010 | 5,0 | 5,0 | 34,4 | 34,4 | 2.141 | 2.141 |
| 2011 | 5,0 | 5,0 | 34,4 | 34,4 | 2.278 | 2.278 |
| 2012 | 5,0 | 3,0 ³ | 34,4 | 34,5 | 2.433 | 2.433 |
| 2013 | 5,0 | 1,0 ³ | 34,4 | 34,4 | 2.605 | 2.605 |
| 2014 | 6,0 | 0,0 | 34,4 | 34,4 | 2.448 | 2.448 |
| Summe | 36,0 | 22,5 | 237,9 | 237,1 | 15.326 | 15.326 |

¹ Abweichung vom Soll-Wert aufgrund geringerer Anzahl an Betriebstagen im Vergleich zur Prospektkalkulation, da das Fondsschiff wenige Tage später an die Fondsgesellschaft übergeben wurde.

² Soll-Ist-Abweichung resultiert aus einer Kürzung der Vorabausschüttung für das erste Geschäftshalbjahr 2009 infolge der Verwendung der Liquidität für den Propelleraustausch des MS „MONTPELLIER“ im November 2009.

³ Kürzung der Vorabausschüttung zum Aufbau einer Liquiditätsrücklage der Fondsgesellschaft, um auch nach Auslaufen der Festcharter Ende 2014 mit einer niedrigeren Anschlusscharterrate einen planmäßigen Schiffsbetrieb des Fondsschiffes gewährleisten zu können.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 166

Twins 1

Bei den Fondsschiffen „NEDLLOYD ADRIANA“ und „NEDLLOYD VALENTINA“ handelt es sich um zwei flexibel einsetzbare 2.556-TEU-Vollcontainerschiffe der Sub-Panamax-Klasse, die von der südkoreanischen Werft Hyundai Heavy Industries in den Jahren 2003 und 2004 gebaut und im Jahr 2007 an die Fondsgesellschaften übergeben wurden. Dieser Schiffstyp ist aufgrund seiner technischen Spezifikation (Kräne, Kühlcontainerkapazität) im Markt beliebt und wird überwiegend auf Routen mit schlechter Hafeninfrastuktur eingesetzt.

Seit Auslaufen der betragsmäßig hohen Festcharter wurden die Liquiditätsüberschüsse der Fondsgesellschaften aus Vorsichtsgründen bis zum Abschluss eines auskömmlichen Chartervertrages in die jeweilige Liquiditätsrücklage eingestellt. Die beiden Fondsschiffe sind derzeit zu 12.475 US-Dollar pro Tag (MS „NEDLLOYD ADRIANA“) und 9.500 US-Dollar pro Tag (MS „NEDLLOYD VALENTINA“) bis Ende August 2017 beziehungsweise Februar 2016 an die R. A. Oetker KG verchartert.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-------------------------------|--|
| Schiffstyp: | Vollcontainerschiff mit Ladegeschrir |
| Schiffsgrößenklasse: | Sub-Panamax, 2.556 TEU |
| Baujahr: | 2003 / 2004 |
| Bereederer: | Katharinen Schifffahrt GmbH & Cie. KG, Hamburg |
| Charterer: | R. A. Oetker KG, Hamburg |
| Laufzeit der Charterverträge: | Oktober 2015 / Dezember 2015 |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|--|
| Namen der Fondsgesellschaften: | <ul style="list-style-type: none"> • NAUTLUS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „NEDLLOYD ADRIANA“ KG • NAURATA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „NEDLLOYD VALENTINA“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NAUTLUS Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • NAURATA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RALTO Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2007 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 94.910 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 55.910 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 39.000 Tsd. USD |

¹ Im Wesentlichen aufgrund geringerer Aufwendungen für Zwischenfinanzierungszinsen erhöhte sich der kumulierte Liquiditätsbestand der Fondsgesellschaften zum Zeitpunkt der Übergabe im Vergleich zum prospektierten Liquiditätsbestand um etwa 36 Tsd. US-Dollar.



Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|------------------|--|--------------|--------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2008 | 0,0 | 0,0 | 61,3 | 60,6 | 1.078 | 1.078 |
| 2009 | 6,5 | 6,5 | 61,3 | 60,3 | 3.298 | 3.298 |
| 2010 | 6,5 | 6,5 | 61,3 | 61,0 | 3.298 | 3.298 |
| 2011 | 6,5 | 6,5 | 61,3 | 61,1 | 3.298 | 3.298 |
| 2012 | 7,0 | 0,0 ¹ | 61,3 | 61,3 | 3.298 | 3.298 |
| 2013 | 7,0 | 0,0 ¹ | 61,3 | 61,1 | 3.298 | 3.298 |
| 2014 | 7,0 | 0,0 ¹ | 61,3 | 61,1 | 3.572 | 3.572 |
| Summe | 40,5 | 19,5 | 429,1 | 426,5 | 21.140 | 21.140 |

¹ Die schwierigen Marktbedingungen auf den Containerschiffsmärkten mit niedrigen Anschlusscharterraten machten die Einbehaltung der Vorabausschüttungen ab dem Geschäftsjahr 2012 zur Stärkung der Liquiditätsrücklage notwendig.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 167

Containerriesen der Zukunft 1

Die Schiffe „CPO VENEZIA“ und „CPO TRIESTE“ sind hochmoderne Containerschiffe mit einer Stellplatzkapazität von je 13.050 TEU. Die langfristigen Charterverträge mit der zweitgrößten Containerlinienreederei der Welt, der MSC Mediterranean Shipping Company, Genf, sichern langfristige Einnahmen unabhängig von Marktschwankungen.

Die Schiffe werden auf den interkontinentalen Ost-West-Strecken des Charterers eingesetzt, welche die wichtigsten Häfen Asiens mit denen Europas verbinden. Der Schiffsbetrieb beider Fondsschiffe verlief im Jahr 2014 ohne einen Ausfalltag.

Bei der „CPO TRIESTE“ untersagten die Banken die Ausschüttungen in den Jahren 2011 bis 2013 aufgrund der ungünstigen Entwicklung des Wechselkurses zwischen Japanischem Yen und US-Dollar. Im Jahr 2014 untersagten sie die Ausschüttung ebenfalls, da die „CPO TRIESTE“ nun gegen die so genannte „Loan-to-Value“-Klausel ihres Darlehensvertrages verstößt. Eine Erläuterung zur zuvor genannten Klausel sowie zum Ausbleiben der Ausschüttungen entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Für die „CPO VENEZIA“ KG konnten die in den Jahren 2011 bis 2013 einbehaltenen Ausschüttungen im Jahr 2014 nachgeholt werden.



Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-------------------------------|---|
| Schiffstyp: | Vollcontainerschiffe |
| Schiffsgrößenklasse: | Super-Post-Panamax, 13.050 TEU |
| Baujahr: | 2011 |
| Bereederer: | Reederei Claus-Peter Offen (GmbH & Co.) KG, Hamburg |
| Charterer: | MSC Mediterranean Shipping Company, Genf |
| Laufzeit der Charterverträge: | <ul style="list-style-type: none"> • zwölf Jahre ab Ablieferung mit anschließender Verlängerungsoption für den Charterer für weitere drei Jahre • Ankaufsoption des Charterers nach zwölf Jahren sowie – bei Ausübung der Charterverlängerungsoption – nach 15 Jahren |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Namen der Fondsgesellschaften: | <ul style="list-style-type: none"> • Kommanditgesellschaft MS „CPO VENEZIA“ Reederei Offen GmbH & Co. • Kommanditgesellschaft MS „CPO TRIESTE“ Reederei Offen GmbH & Co. |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • Achtzehnte Oceanus-Schiffahrts-GmbH, Hamburg • NAVIFIORI Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • NAFIRINA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg |
| Emissionsjahr: | 2008 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 373.981 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 129.600 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 244.215 Tsd. USD (davon ca. 50 % in Japanischen Yen) |

¹ Eine Abrechnung der Investitionsphase ist bisher nicht erfolgt.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|---------------------------|--|--------------|--------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2009 | 4,0 | 4,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2010 | 4,0 | 4,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2011 | 4,0 | 0,0 | 29,1 | 29,3 | 0 | 0 |
| 2012 | 6,0 | 0,0 | 196,4 | 196,4 | 13.400 | 14.584 |
| 2013 | 6,25 | 0,0 | 196,4 | 196,4 | 13.400 | 13.193 |
| 2014 | 6,5 | 8,125 ² | 196,4 | 200,6 | 13.400 | 12.413 |
| Summe | 30,75 | 16,125³ | 618,3 | 622,7 | 40.200 | 40.190 |

² Enthält für Vorjahre nachgeholte Ausschüttungen. Die Ausschüttung für das Jahr 2014 erfolgte im Sommer 2015 und wird im nächsten Performancebericht dargestellt.

³ Erläuterung zu Soll-Ist-Abweichungen der Ausschüttungen entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 168

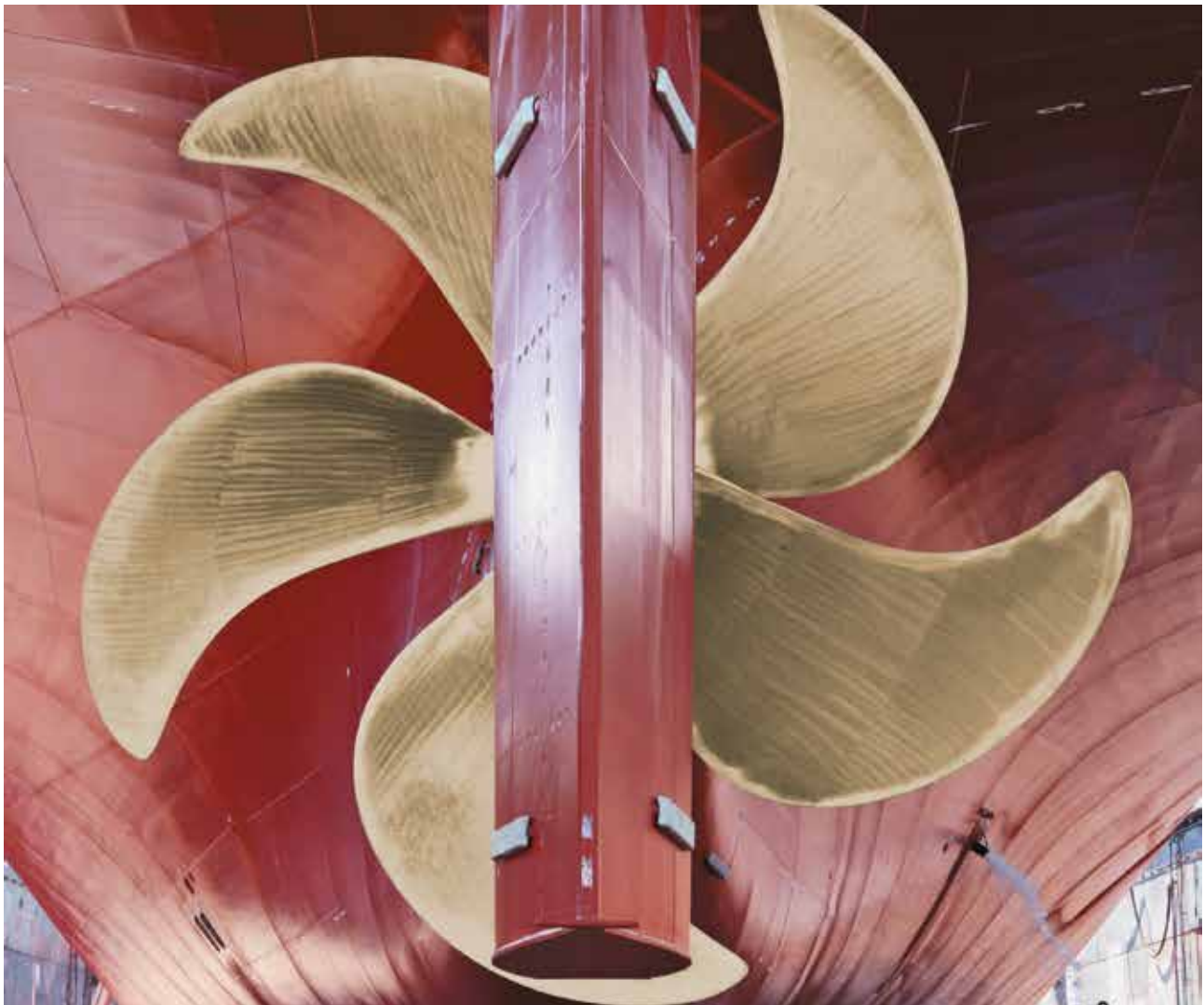
Twins 2

Der CFB-Fonds 168 investierte im Jahr 2007 in zwei flexibel einsetzbare, fünf Jahre alte 2.556-TEU-Vollcontainerschiffe der Sub-Panamax-Klasse, die von der südkoreanischen Werft Hyundai Heavy Industries gebaut wurden.

Aufgrund der andauernden Phase niedriger Charterraten konnten bereits ab dem Jahr 2012 keine Ausschüttungen mehr geleistet werden. Die jeweilige für die Ausschüttungen zur Verfügung stehende Liquidität wurde einer Rücklage zugeführt. Ziel war es, den Schiffsbetrieb vorübergehend auch mit niedrigeren Charterraten aufrechtzuerhalten sowie den Kapitaldienst planmäßig zu leisten.

Das Zusammentreffen von zunehmender Kapazität der weltweiten Flotte bei geringerem Angebot an Ladung führte zu sinkenden Charterraten. Aufgrund der historisch niedrigen Charterraten hat die Gesellschafterversammlung im Jahr 2014 den Verkauf des MS „MÆRSK NOTTINGHAM“ beschlossen. Der Verkauf erfolgte im Dezember 2014.

Das MS „NEDLLOYD MARITA“ konnte ab Oktober 2014 für zunächst 14 Monate an den Charterer R. A. Oetker KG, Hamburg, zu einer Anschlusscharter von 9.500 US-Dollar pro Tag verchartert werden. Aufgrund der Liquiditätslage der Fondsgesellschaft wurde im Jahr 2015 auch der Verkauf des MS „NEDLLOYD MARITA“ beschlossen. Der Verkauf soll im Herbst 2015 stattfinden.



Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-------------------------------|--|
| Schiffstyp: | Vollcontainerschiffe mit Ladegeschirr |
| Schiffsgrößenklasse: | Sub-Panamax, 2.556 TEU |
| Baujahr: | 2003 / 2004 |
| Bereederer: | Katharinen Schifffahrt GmbH & Cie. KG, Hamburg |
| Charterer: | R. A. Oetker KG, Hamburg |
| Laufzeit der Charterverträge: | Dezember 2015 |
| Verkauf: | MÆRSK NOTTINGHAM im Dezember 2014 verkauft |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Namen der Fondsgesellschaften: | <ul style="list-style-type: none"> • NAULUMO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „MAERSK NOTTINGHAM“ KG • NAUTESSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH & Co. MS „NEDLLOYD MARITA“ KG |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • NAULUMO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • NAUTESSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • RALTO Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Emissionsjahr: | 2008 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 47.055 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 27.955 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 19.500 Tsd. USD |

¹ Aufgrund geringerer Aufwendungen für Zwischenfinanzierungszinsen (8 Tsd. US-Dollar), Gesellschaftskosten (50 Tsd. US-Dollar) sowie Gründungskosten (25 Tsd. US-Dollar; allerdings ist die Eintragung der Kommanditisten in der Investitionsphase nicht vollständig abgeschlossen gewesen) erhöhte sich der kumulierte Liquiditätsbestand um etwa 84 Tsd. US-Dollar.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2008 | 0,0 | 0,0 | 61,3 | 60,4 | 1.078 | 1.078 |
| 2009 | 6,5 | 6,5 | 61,3 | 59,8 | 3.297 | 3.297 |
| 2010 | 6,5 | 6,5 | 61,3 | 60,8 | 3.297 | 3.297 |
| 2011 | 6,5 | 5,25 | 61,3 | 59,9 | 3.297 | 3.297 |
| 2012 | 7,0 | 0,0 ¹ | 61,3 | 61,3 | 3.297 | 3.297 |
| 2013 | 7,0 | 0,0 ¹ | 61,3 | 61,1 | 3.297 | 3.297 |
| 2014 | 7,0 | 0,0 ¹ | 61,3 | 59,4 | 3.571 | 11.354 |
| Summe | 40,5 | 18,25² | 429,1 | 422,7² | 21.134 | 28.917² |

¹ Die schwierigen Marktbedingungen auf den Containerschiffsmärkten mit niedrigen Anschlusscharterraten machten die Einbehaltung der Vorabausschüttungen ab dem Geschäftsjahr 2012 zur Stärkung der Liquiditätsrücklage notwendig.

² Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 169

Containerriesen der Zukunft 2

Das Schiff „CPO PALERMO“ ist ein hochmodernes Containerschiff mit einer Stellplatzkapazität von 14.000 TEU. Der langfristige Chartervertrag mit der zweitgrößten Containerlinienreederei der Welt, der MSC Mediterranean Shipping Company, Genf, sichert langfristige Einnahmen unabhängig von Marktschwankungen.

Das Schiff wird auf den interkontinentalen Ost-West-Strecken des Charterers eingesetzt, welche die wichtigsten Häfen Asiens mit denen Europas verbinden. Der Schiffsbetrieb verlief im Jahr 2014 ohne einen Ausfalltag.

In den Jahren 2011 bis 2013 untersagte die Bank die Ausschüttungen aufgrund der ungünstigen Entwicklung des Wechselkurses zwischen Japanischem Yen und US-Dollar. Zum 31. März 2014 wurde daraufhin ein Währungswechsel von Japanischem Yen zu US-Dollar vorgenommen. Allerdings untersagte die Bank danach erneut die Ausschüttung, da die „CPO PALERMO“ KG nun gegen die so genannte „Loan-to-Value“-Klausel ihres Darlehensvertrages verstößt. Eine Erläuterung zur zuvor genannten Klausel sowie zum Ausbleiben der Ausschüttungen entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Geschäftsbericht zu diesem Fonds.



Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-------------------------------|---|
| Schiffstyp: | Vollcontainerschiff |
| Schiffsgrößenklasse: | Super-Post-Panamax, 14.000 TEU |
| Baujahr: | 2011 |
| Bereederer: | Reederei Claus-Peter Offen (GmbH & Co.) KG, Hamburg |
| Charterer: | MSC Mediterranean Shipping Company, Genf |
| Laufzeit der Charterverträge: | <ul style="list-style-type: none"> • zwölf Jahre ab Ablieferung mit anschließender Verlängerungsoption für den Charterer für weitere drei Jahre • Ankaufsoption des Charterers nach zwölf Jahren sowie – bei Ausübung der Charterverlängerungsoption – nach 15 Jahren |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | Kommanditgesellschaft MS „CPO PALERMO“ Reederei Offen GmbH & Co. |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • Achtzehnte Oceanus-Schiffahrts-GmbH, Hamburg • NASIRO Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg |
| Emissionsjahr: | 2008 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 194.327 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 67.000 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 127.254 Tsd. USD |

¹ Eine Abrechnung der Investitionsphase ist bisher nicht erfolgt.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|------------------------|--|--------------|--------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2009 | 4,0 | 4,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2010 | 4,0 | 4,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2011 | 5,0 | 0,0 | 55,8 | 61,7 | 3.580 | 4.899 |
| 2012 | 6,0 | 0,0 | 102,4 | 105,2 | 7.160 | 7.754 |
| 2013 | 6,5 | 0,0 | 102,4 | 104,9 | 7.160 | 7.010 |
| 2014 | 6,5 | 0,0 | 102,4 | 104,9 | 7.160 | 7.139 |
| Summe | 32,0 | 8,0¹ | 363,0 | 376,7 | 25.060 | 26.802 |

¹ Erläuterungen zu Soll-Ist-Abweichungen der Ausschüttungen entnehmen Sie bitte dem entsprechenden Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

Schiffsfonds

CFB-Fonds 171

Containerriesen der Zukunft 3

Die Schiffe „CPO ANCONA“ und „CPO MARSEILLE“ sind hochmoderne Containerschiffe mit einer Stellplatzkapazität von 14.000 TEU beziehungsweise 12.600 TEU. Die langfristigen Charterverträge mit der zweit- beziehungsweise drittgrößten Containerlinienreederei der Welt, der MSC Mediterranean Shipping Company, Genf, und der CMA CGM S. A., Marseille, sichern langfristige Einnahmen unabhängig von Marktschwankungen.

Die Schiffe werden auf den interkontinentalen Ost-West-Strecken der Charterer eingesetzt, welche die wichtigsten Häfen Asiens mit denen Europas verbinden. Der Schiffsbetrieb beider Fondsschiffe verlief im Jahr 2014 ohne einen Ausfalltag.

In den Jahren 2011 bis 2013 untersagten die Banken die Ausschüttungen aufgrund der ungünstigen Entwicklung des Wechselkurses zwischen Japanischem Yen und US-Dollar. Zum 28. Februar 2014 beziehungsweise zum 31. März 2014 wurde daraufhin ein Währungswechsel von Japanischem Yen zu US-Dollar vorgenommen. Die einbehaltenen Ausschüttungen der Vorjahre konnten daraufhin teilweise nachgeholt werden.



Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|-------------------------------|---|
| Schiffstyp: | Vollcontainerschiffe |
| Schiffsgrößenklasse: | Super-Post-Panamax, 12.600 TEU (MARSEILLE) und 14.000 (ANCONA) |
| Baujahr: | 2011 |
| Bereederer: | Reederei Claus-Peter Offen (GmbH & Co.) KG, Hamburg |
| Charterer: | MSC Mediterranean Shipping Company, Genf (ANCONA) und CMA CGM S. A., Marseille (MARSEILLE) |
| Laufzeit der Charterverträge: | <ul style="list-style-type: none"> • zwölf Jahre ab Ablieferung mit anschließender Verlängerungsoption für den Charterer für weitere drei Jahre • Ankaufsoption des Charterers nach zwölf Jahren sowie – bei Ausübung der Charterverlängerungsoption – nach 15 Jahren |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Namen der Fondsgesellschaften: | <ul style="list-style-type: none"> • Kommanditgesellschaft MS „CPO ANCONA“ Reederei Offen GmbH & Co. • Kommanditgesellschaft MS „CPO MARSEILLE“ Reederei Offen GmbH & Co. |
| Komplementäre: | <ul style="list-style-type: none"> • Achtzehnte Oceanus-Schiffahrts-GmbH, Hamburg • NAVIROSSA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg • NACONA Schiffsbetriebsgesellschaft mbH, Hamburg |
| Emissionsjahr: | 2008 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 384.079 Tsd. USD ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 130.950 Tsd. USD |
| Agio: | 5 % |
| Fremdkapital: | 253.532 Tsd. USD |

¹ Eine Abrechnung der Investitionsphase ist bisher nicht erfolgt.

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung (in %) | | Steuerliches Ergebnis (in Tsd. EUR) | | Tilgung (in Tsd. USD) | |
|--------------|------------------------|--------------------|--|--------------|--------------------------|---------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 2009 | 4,0 | 4,0 | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 |
| 2010 | 4,0 | 2,05 | 2,6 | 0,0 | 197 | 0 |
| 2011 | 5,25 | 0,0 ² | 134,0 | 123,0 | 8.887 | 10.193 |
| 2012 | 6,0 | 0,0 ² | 197,7 | 200,8 | 14.273 | 13.898 |
| 2013 | 6,0 | 0,0 ² | 197,7 | 200,2 | 14.273 | 13.884 |
| 2014 | 6,5 | 11,68 ³ | 197,7 | 200,2 | 14.273 | 13.851 |
| Summe | 31,75 | 17,73 | 729,7 | 724,2 | 51.903 | 51.826 |

² Siehe Textteil auf Seite 110, Absatz 3, sowie Erläuterungen im jeweiligen Geschäftsbericht zu diesem Fonds.

³ Enthält teilweise für Vorjahre nachgeholte Ausschüttungen. Die Ausschüttung für das zweite Halbjahr 2014 erfolgte im Sommer 2015 und wird im nächsten Performancebericht dargestellt.

Aufgelöste Schiffsfonds

Hinweis: Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

| Fonds-nummer | Fondsname | Investitions-volumen | Eigenkapital | Fremdkapital | Emissionsjahr |
|---------------|---|------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| CFB-Fonds 122 | Auf die Partner kommt es an („SAAR ORE“) | 43.958 Tsd. EUR ¹ | 17.487 Tsd. EUR | 27.095 Tsd. EUR | 1998 |
| CFB-Fonds 123 | Auf die Partner kommt es an („MOSEL ORE“) | 43.958 Tsd. EUR ¹ | 17.487 Tsd. EUR | 27.095 Tsd. EUR | 1998 |
| CFB-Fonds 139 | Betreiben Sie Ihre eigene Flotte | 169.218 Tsd. USD | 78.000 Tsd. USD | 95.922 Tsd. USD | 2001 |
| CFB-Fonds 146 | Schiffslotten-Fonds 2 | 165.350 Tsd. USD | 90.600 Tsd. USD | 76.159 Tsd. USD | 2003 |
| CFB-Fonds 162 | MS „Gabriel Schulte“ | 63.437 Tsd. USD | 45.265 Tsd. USD | 18.172 Tsd. USD | 2007 |
| CFB-Fonds 172 | MS „Nedlloyd Juliana“ | 47.652 Tsd. USD | 27.955 Tsd. USD | 19.485 Tsd. USD | 2007 |

¹ Stille Beteiligung des Bereederers in Höhe von 946 Tsd. Euro.

² Die Auflösung der Fondsgesellschaft befindet sich noch in Bearbeitung, daher besteht noch eine bisher nicht ausgeschüttete Liquiditätsreserve von circa 20 Prozent, welche in der kumulierten Ist-Ausschüttung mit eingerechnet wurde.



| Geplante Laufzeit in Jahren | Auflösung des Fonds | Ausschüttungen kumuliert in % inkl. Veräußerungserlös (exkl. Veräußerungserlös) | | Steuerliches Ergebnis Investitionsphase in % | |
|--------------------------------|--------------------------|---|------------------------|---|------|
| | | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 14 | 09/2012 Objektverkauf | 170,4 (-) | 139,6 ² (-) | 50,4 | 18,0 |
| 14 | 09/2012 Objektverkauf | 170,4 (-) | 156,4 ² (-) | 50,4 | 16,8 |
| 11 | 05/2007 Objektverkauf | - (24,1) | - (25,3) | 0,0 | 0,0 |
| 15 | 11/2007 Objektverkauf | - (24,5) | - (25,5) | 0,0 | 0,0 |
| 18 | 12/2014 Objektverkauf | - (165,0) | - (27,0) | 0,0 | 0,0 |
| 21 | 01/2015 Objektverkauf | - (189,0) | - (28,5) | 0,0 | 0,0 |



Infrastruktur- fonds

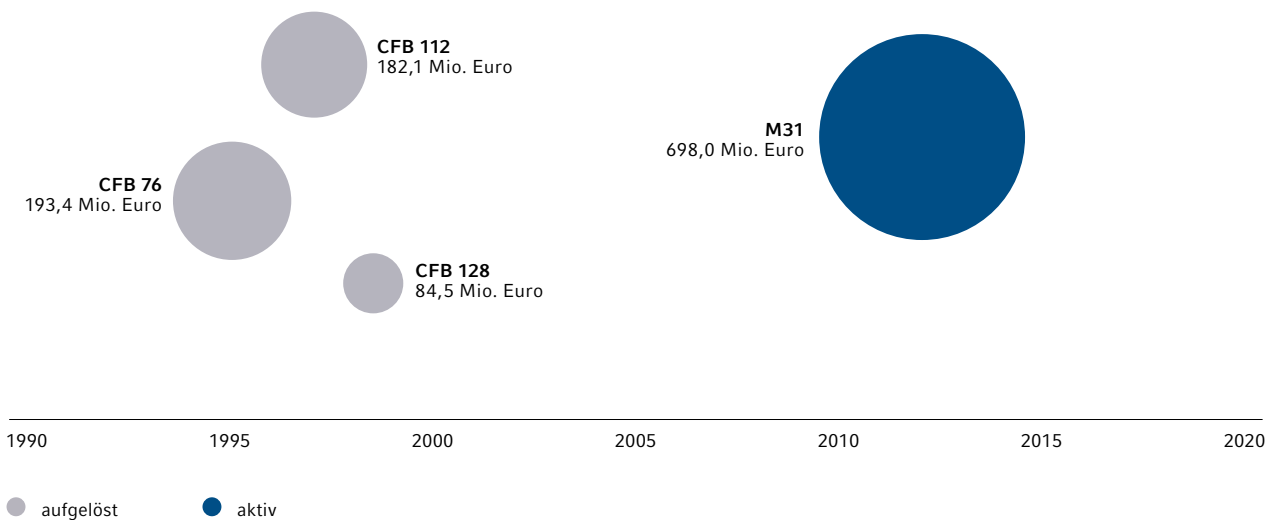


Bisherige Erfahrung in der Infrastrukturbranche

Seit dem Jahr 1995 ermöglicht die Commerz Real AG Anlegern durch Investitionen in Infrastrukturfonds von staatlichen sowie privatwirtschaftlichen Infrastrukturprojekten zu profitieren. Im Kern bestand das Engagement der Commerz Real im Bereich Infrastruktur bisher in der Zusammenarbeit mit den Stadtwerken Leipzig, aus der die Platzierungen der CFB-Fonds 76, 112 sowie 128 resultierten. Dabei wurden zukunftsweisende Versorgungskonzepte, wie beispielsweise das Ersetzen eines 100 Jahre alten Kohlekraftwerkes durch ein modernes Heizkraftwerk mit Kraft-Wärme-Kopplung (CFB-Fonds 76) oder die Modernisierung und der Betrieb eines 340 Kilometer langen Fernwärmenetzes (CFB-Fonds 128), umgesetzt.

Nachdem die Infrastrukturfonds mit den Stadtwerken Leipzig beendet wurden, konzipierte die Commerz Real AG im Jahr 2011 einen weiteren Infrastrukturfonds, den M31, und platzierte dabei (eine im Juni 2015 erfolgte Kapitalerhöhung hinzugerechnet) ein Eigenkapitalvolumen von knapp einer Milliarde Euro. Bestandteil dieses Fonds ist eine Beteiligung an der Amprion GmbH, welche ein Hochspannungsnetz zwischen Niedersachsen und der Grenze zur Schweiz und Österreich betreibt und mit einer Länge von rund 11.000 Kilometern und 160 Schalt- und Umspannanlagen das längste Hochspannungsnetz der Bundesrepublik besitzt. Die Commerz Real schuf dabei durch eine entsprechende Strukturierung den notwendigen Rahmen für die Beteiligung durch institutionelle Anleger. Die Investoren der Amprion GmbH sind überwiegend Versicherer und Versorgungswerke sowie das Energieunternehmen RWE.

Entwicklung der Investitionsvolumina der Commerz Real Infrastrukturfonds



Überblick über Infrastruktur-Investitionen¹

Gesamtüberblick

| | |
|--|------------------|
| Anzahl abgewickelter und laufender Investitionsvermögen: | 4 |
| Anzahl der Zeichnungen: | 2.847 |
| Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens: | 1.229,2 Mio. EUR |
| Summe des insgesamt platzierten Eigenkapitals: | 984,5 Mio. EUR |
| Durchschnittliche Fremdkapital-Quote: | 32,07 % |
| Erfahrung in diesem Segment in Jahren: | 19 |
| Durchschnittliche Gesamtkostenquote: | – |

Aktive Investitionsvermögen

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 1 | |
| Anzahl Zeichnungen: | 16 | |
| Durchschnittliches Alter der verwalteten Investitionsvermögen: | 3 Jahre | |
| Summe des verwalteten Investitionsvermögens: | 698,0 Mio. EUR | |
| Summe des verwalteten Eigenkapitals: | 698,0 Mio. EUR | |
| | 2014 | 2013 |
| Summe der Tilgungsleistungen: | – | – |
| Summe der Liquidität: | 38,2 Mio. EUR | 38,6 Mio. EUR |
| Summe der Auszahlungen: | 48,9 Mio. EUR | 49,1 Mio. EUR |
| Summe der Nettoinventarwerte: | – | – |
| Summe der Asset-Marktwerte: | – | – |
| Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 48,9 Mio. EUR | |
| Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 146,7 Mio. EUR | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 7,0 % | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 7,0 % | |

Aufgelöste Investitionsvermögen²

| | Summe | Ausschüttungs- orientierte Investitionsvermögen | Nicht-Ausschüttungs- orientierte Investitions- vermögen |
|--|-----------------------|---|---|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 3 | 0 | 3 |
| Durchschnittliche Laufzeit der Investitionsvermögen: | 12 Jahre | – | 12 Jahre |
| Summe des aufgelösten Investitionsvermögens: | 531,2 Mio. EUR | – | 531,2 Mio. EUR |
| Summe des ursprünglichen Eigenkapitals: | 286,5 Mio. EUR | – | 286,5 Mio. EUR |
| Sämtliche Rückflüsse an die Investoren (zzgl. Schlusszahlung): | 121,55 % ³ | – | 121,55 % ³ |
| Durchschnittliche Rendite: | – | – | – |

¹ Erläuterungen zu den Kennzahlen siehe Seite 148.

² Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

³ Die Rückflüsse berücksichtigen ausschließlich die finanziellen Aspekte aus den geleisteten Ausschüttungen. An dieser Stelle unberücksichtigt sind die steuerlichen Vorteile aus Verlustzuweisungen, die zur möglichen Verrechnung mit anderen Einkünften auf der persönlichen Ebene der Gesellschafter genutzt werden konnten.

Spezifische Angaben zu den derzeit verwalteten Investitionen

| | |
|---|----------------|
| Anzahl der derzeit verwalteten Infrastruktur-Projekte: | 1 |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Nutzungsverträge | - ¹ |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit-/Darlehensverträge: | - |

¹ Das hier aufgeführte Infrastruktur-Projekt (Stromübertragung) bildet ein natürliches Monopol. Die Restlaufzeit der Nutzungsverträge ist so gesehen unendlich.



Infrastrukturfonds

M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG

Gesellschafter der M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG sind institutionelle deutsche Anleger aus den Bereichen Versicherer, Pensionskassen und Versorgungswerke. Die KG ist wiederum zu 74,9 Prozent an der Amprion GmbH beteiligt (Mitgesellschafter ist die RWE AG, mit einer Beteiligung von 25,1 Prozent).

Die Amprion GmbH betreibt ein Übertragungsnetz mit den Spannungsstufen 380.000 und 220.000 Volt. Die zentrale Aufgabe ist es, jederzeit Strom zu marktgerechten Preisen sicher zu übertragen. Im Rahmen der Anreizregulierung werden Netzbetreibern individuelle, effizienzbasierte Erlösbergrenzen von der Bundesnetzagentur vorgegeben. Netzbetreiber, welche die Effizienz übererfüllen, erwirtschaften höhere Renditen als Netzbetreiber, die dies nicht schaffen. Im Fall der Übererfüllung entsteht eine Differenz, die der Netzbetreiber als zusätzlichen Gewinn für sich verbuchen kann. Hierin liegt der Anreiz für Netzbetreiber, eigene Anstrengungen zu unternehmen, um ihre Effizienz zu steigern.

Im Jahr 2050 sollen laut dem Umweltbundesamt¹ 60 Prozent des elektrischen Stroms in Deutschland aus regenerativen Quellen stammen. Dies soll dazu beitragen, den CO₂-Ausstoß in Deutschland deutlich zu senken und damit das Klima zu schützen. Dazu werden zahlreiche neue Übertragungsleitungen benötigt. Die Amprion GmbH möchte bis zum Jahr 2024 rund 4,5 Milliarden Euro in ihr Höchstspannungsnetz investieren. Zu diesem Zweck haben die Gesellschafter der Amprion GmbH im Juni 2015 planmäßig zusätzliches Eigenkapital in Höhe von insgesamt 400 Millionen Euro (M 31 KG-Anteil: rund 300 Millionen Euro) in die Gesellschaft eingezahlt.

Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

¹ www.umweltbundesamt.de, „Indikator: Erneuerbare Energien – Anteil am Energieverbrauch“, 20.02.2015.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|---|--|
| Investition: | Unmittelbare Investition (74,9 %) in die Amprion GmbH, einem der vier Übertragungsnetzbetreiber, die in Deutschland das Höchstspannungsnetz betreiben (Mitgesellschafter ist die RWE AG, mit einer Beteiligung von 25,1 %) |
| Prognosezeitraum: | Mindesthaltedauer von 10 Jahren durch die M31 KG |
| Netzlänge in km (380 kV) | 5.300 |
| Netzlänge in km (220 kV) | 5.700 |
| Versorgte Fläche (km ²) | 73.100 |
| Einwohner im Netzgebiet (Mio.) | ca. 27 |
| Installierte elektrische Leistung in der Regelzone (GW) | ca. 59 |
| Jahrestransportleistung (TWh) | ca. 191 |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG, Düsseldorf |
| Komplementär: | M31 Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf |
| Treuhandkommanditist: | – |
| Emissionsjahr: | 2011 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 997.600 Tsd. EUR ¹ |
| Nominaleigenkapital: | 997.600 Tsd. EUR ¹ |
| Agio: | – |
| Fremdkapital: | 0 EUR |

¹ Nach im Juni 2015 erfolgter planmäßiger Kapitaleinzahlung in Höhe von 299.600 Tsd. Euro.

Aufgelöste Infrastrukturfonds

Hinweis: Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

| Fondsnummer | Fondsname | Investitionsvolumen | Eigenkapital | Fremdkapital | Emissionsjahr |
|---------------|---------------------------------|---------------------|------------------|-----------------|---------------|
| CFB-Fonds 76 | Heizkraftwerk Leipzig-Nord | 193.369 Tsd. EUR | 107.422 Tsd. EUR | 77.595 Tsd. EUR | 1995 |
| CFB-Fonds 112 | Betreiben Sie ein Gasnetz | 182.094 Tsd. EUR | 94.589 Tsd. EUR | 77.285 Tsd. EUR | 1997 |
| CFB-Fonds 128 | Betreiben Sie ein Fernwärmenetz | 155.716 Tsd. EUR | 84.465 Tsd. EUR | 71.172 Tsd. EUR | 1998 |

¹ Die Abrechnung der Liquidation der Fondsgesellschaft ist noch nicht endgültig erfolgt. Es wurde berücksichtigt, dass ab dem Jahr 2004 eine Minderausschüttung aufgrund der Gesetzesänderung zur gewerbesteuerlichen Mindestbesteuerung vereinfachend mit dem 1,8-fachen auf einen Hebesatz von 465 Prozent auf Ebene der Investoren anrechenbar ist und der derzeitige Einbehalt abzüglich der Auflösungskosten voll ausgeschüttet wird.

² Rechnerischer Vergleichswert zum Stichtag 31.12.2006.

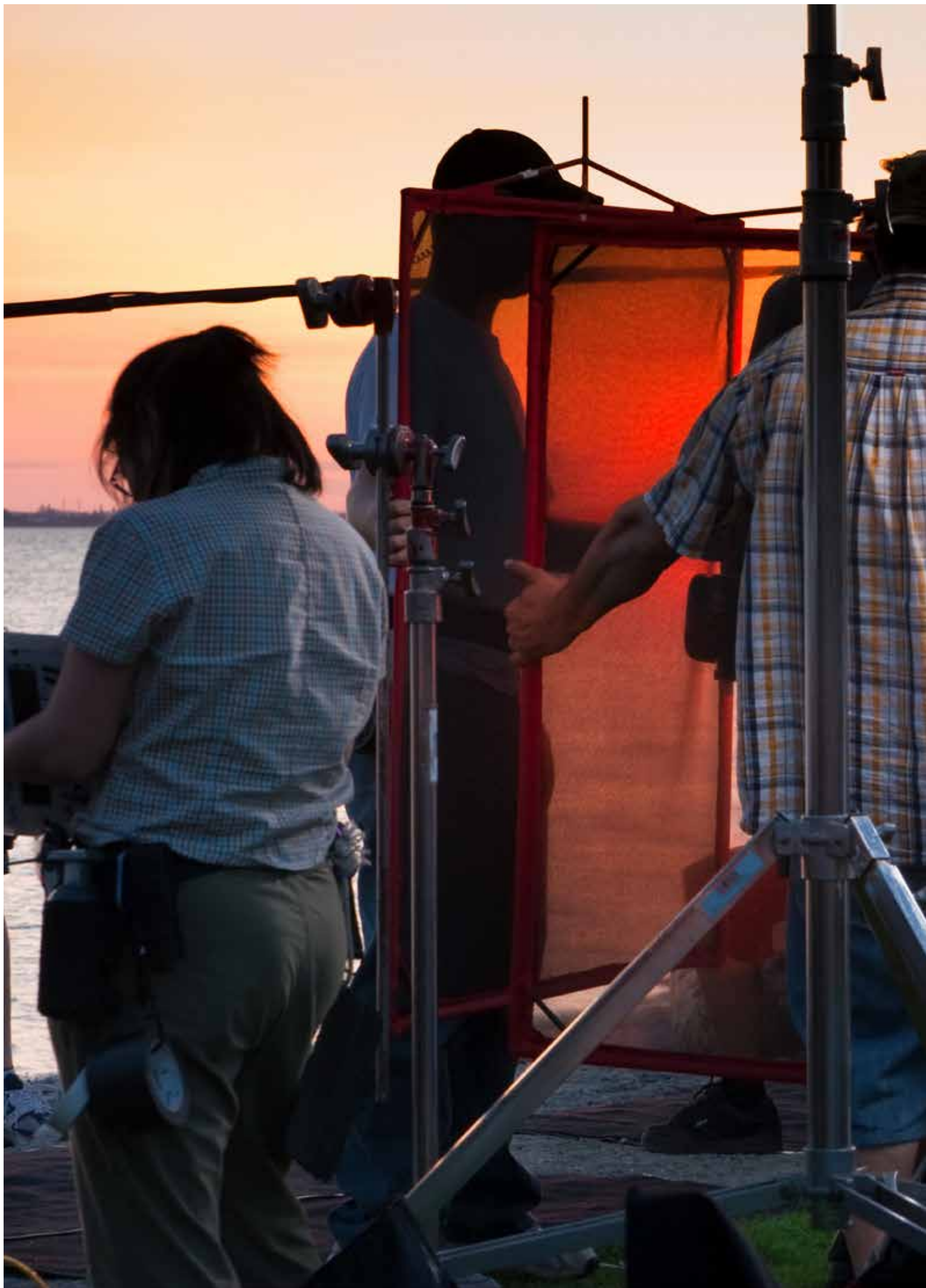
³ Bezogen auf die vorzeitige Beendigung des Fonds am 14.12.2006.

⁴ Die Auflösung der Fondsgesellschaft ist noch nicht endgültig erfolgt.



| Geplante Laufzeit in Jahren | Auflösung des Fonds | Ausschüttungen kumuliert in % inkl. Veräußerungserlös (exkl. Veräußerungserlös) | | Steuerliches Ergebnis Investitionsphase in % | |
|--------------------------------|-------------------------------|---|------------------------|---|--------|
| | | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 15 | 12/2010 Objektverkauf | 129,0 (-) | 126,5 ¹ (-) | -108,0 | -109,3 |
| 13 | 12/2006 Anteilsveräußerung | 99,7 ² (-) | 113,2 ³ (-) | -105,7 | -106,9 |
| 11,5 | 06/2010 Objektverkauf | 125,9 ⁴ (-) | 124,6 ¹ (-) | -92,2 | -98,4 |







Medienfonds

Bisherige Erfahrung in der Medienbranche

Im Bereich Medienfonds engagiert sich die Commerz Real Gruppe gemeinsam mit der Sony Pictures Entertainment Inc. USA. Im Jahr 1997 wurde der erste Filmfonds CFB-Fonds 110 aufgelegt, auf welchen 1998 bereits der Nachfolger CFB-Fonds 117 – beide mit der Fondsbezeichnung Hollywood goes Babelsberg – folgte. Insgesamt legte die CFB drei Medienfonds auf, wovon ein Fonds bereits aufgelöst wurde. Bei den Fonds handelt es sich um Medienfonds mit festen Mindestlizenzengebühren und einem von vornherein festgelegten Ankaufspreis für Filmrechte, welche auch als leasing-ähnliche Medienfonds bekannt sind.

Überblick über Medien-Investitionen¹

Gesamtüberblick

| | |
|--|----------------|
| Anzahl abgewickelter und laufender Investitionsvermögen: | 3 |
| Anzahl der Zeichnungen: | 2.600 |
| Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens: | 420,7 Mio. EUR |
| Summe des insgesamt platzierten Eigenkapitals: | 411,9 Mio. EUR |
| Durchschnittliche Fremdkapital-Quote: | 0 % |
| Erfahrung in diesem Segment in Jahren: | 17 |
| Durchschnittliche Gesamtkostenquote: | - |

Aktive Investitionsvermögen

| | | |
|--|----------------|--------------|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 2 | |
| Anzahl Zeichnungen: | 2.538 | |
| Durchschnittliches Alter der verwalteten Investitionsvermögen: | 17 Jahre | |
| Summe des verwalteten Investitionsvermögens: | 361,9 Mio. EUR | |
| Summe des verwalteten Eigenkapitals: | 361,9 Mio. EUR | |
| | 2014 | 2013 |
| Summe der Tilgungsleistungen: | - | - |
| Summe der Liquidität: | 0,3 Mio. EUR | 0,3 Mio. EUR |
| Summe der Auszahlungen: | 9,6 Mio. EUR | 9,6 Mio. EUR |
| Summe der Nettoinventarwerte: | - | - |
| Summe der Asset-Marktwerte: | - | - |
| Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 9,6 Mio. EUR | |
| Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 155,5 Mio. EUR | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr: | 2,66 % | |
| Durchschnittliche Auszahlungen für die gesamte Laufzeit: | 2,52 % | |

Aufgelöste Investitionsvermögen²

| | Summe | Ausschüttungs- orientierte Investitionsvermögen | Nicht-Ausschüttungs- orientierte Investitions- vermögen |
|--|----------------------|---|---|
| Anzahl der Investitionsvermögen: | 1 | 0 | 1 |
| Durchschnittliche Laufzeit der Investitionsvermögen: | 6 Jahre | - | 6 Jahre |
| Summe des aufgelösten Investitionsvermögens: | 58,9 Mio. EUR | - | 58,9 Mio. EUR |
| Summe des ursprünglichen Eigenkapitals: | 50,0 Mio. EUR | - | 50,0 Mio. EUR |
| Sämtliche Rückflüsse an die Investoren (zzgl. Schlusszahlung): | 21,22 % ³ | - | 21,22 % ³ |
| Durchschnittliche Rendite: | - | - | - |

¹ Erläuterungen zu den Kennzahlen siehe Seite 148.

² Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

³ Die Rückflüsse berücksichtigen ausschließlich die finanziellen Aspekte aus den geleisteten Ausschüttungen. An dieser Stelle unberücksichtigt sind die steuerlichen Vorteile aus Verlustzuweisungen, die zur möglichen Verrechnung mit anderen Einkünften auf der persönlichen Ebene der Gesellschafter genutzt werden konnten.

Medienfonds

CFB-Fonds 110

Hollywood goes Babelsberg

Gemeinsam mit Columbia und TriStar (beide zur Sony-Gruppe gehörend), den weltweit führenden Entwicklern und Vermarktern von Unterhaltungsprodukten, -dienstleistungen und -technologien, wurden im Rahmen des CFB-Fonds 110 Filme für den internationalen Markt, wie zum Beispiel „Jakob the Liar“ mit Robin Williams, „Stepmom“ sowie „Seite an Seite“ mit den Weltstars Julia Roberts und Susan Sarandon, realisiert.

Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|------------------------------|--|
| Gegenstand des Unternehmens: | Investition in Kino- und Fernsehproduktionen |
| Partner: | Sony Pictures Entertainment Inc., USA |
| Filmprojekte: | Madeline, Stepmom, Can't Hardly Wait, Jakob the Liar |
| Vertriebsvertrag: | Sony Pictures Entertainment Inc., USA |
| Laufzeit: | grundsätzlich bis 22.12.2023, Andienungsrecht an den Kommanditanteilen jedoch seit 30.06.2009 (jeweils halbjährlich) |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | Global Entertainment Productions GmbH & Co. Film KG |
| Komplementär: | Global Entertainment Productions Verwaltungs GmbH, Berlin |
| Emissionsjahr: | 1997 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 53.384 EUR |
| Nominaleigenkapital: | 53.384 EUR |
| Bareinlage: | 26.196 EUR |
| Agio: | 0 % |
| Fremdkapital: | - |





Fondsergebnisse

| | Ausschüttung | | Steuerliches Ergebnis | | Tilgung (in Tsd. USD) |
|--------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll und Ist |
| 1997 | 0,00 | 0,00 | -100 | -100 | - |
| 1998 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 1999 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2000 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,1 | - |
| 2001 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,1 | - |
| 2002 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2003 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2004 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2005 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2006 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2007 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2008 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2009 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2010 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2011 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | -0,1 | - |
| 2012 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2013 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2014 | 2,90 | 2,90 | 0,0 | 0,0 | - |
| Summe | 49,30 | 49,30 | -100 | -99,9 | - |

Medienfonds

CFB-Fonds 117

Hollywood goes Babelsberg

Nach der erfolgreichen Realisierung des CFB-Medienfonds 110 folgte der CFB-Fonds 117 mit zahlreichen Produktionen in erneuter Zusammenarbeit mit Sony Pictures Entertainment Inc., USA. Produziert wurden Kinofilme wie „Eight Millimeter“ mit Nicolas Cage, „I know what you did last summer 2“, die Fortsetzung des erfolgreichen Teenie-Thrillers, „Crazy in Alabama“, das Regiedebüt von Antonio Banderas, in der Sparte Kinderfilme „Elmo in Grouchland“ sowie der Zeichentrickfilm „Stuart Little“. Ferner umfasst der CFB-Fonds auch Fernsehproduktionen, wie zum Beispiel Episoden von „Dawson’s Creek“, „The Nanny“, „V.I.P.“, „Party of Five“ und die US-Soap „The Young & Restless“.



Angaben zum Investitionsobjekt

| | |
|------------------------------|--|
| Gegenstand des Unternehmens: | Investition in Kino- und Fernsehproduktionen |
| Partner: | Sony Pictures Entertainment Inc., USA |
| Filmprojekte: | Diverse Kino- und TV-Produktionen |
| Vertriebsvertrag: | Sony Pictures Entertainment Inc., USA |
| Laufzeit: | grundsätzlich bis 18.12.2024, Andienungsrecht an den Kommanditanteilen jedoch seit 30.06.2010 (jeweils halbjährlich) |

Angaben zur Investitionsphase

| | |
|--------------------------------|---|
| Name der Fondsgesellschaft: | Global Entertainment Productions GmbH & Co. Medien KG |
| Komplementär: | Global Entertainment Productions Verwaltungs GmbH, Berlin |
| Emissionsjahr: | 1998 |
| Gesamtinvestition (ohne Agio): | 308.483 EUR |
| Nominaleigenkapital: | 308.483 EUR |
| Bareinlage: | 149.954 EUR |
| Agio: | 0 % |
| Fremdkapital: | - |

Fondsergebnisse

| | Ausschüttung | | Steuerliches Ergebnis | | Tilgung (in Tsd. USD) |
|--------------|--------------|-------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| | Soll | Ist | Soll | Ist | Soll und Ist |
| 1998 | 0,00 | 0,00 | -100 | -100 | - |
| 1999 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2000 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,2 | - |
| 2001 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2002 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2003 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2004 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | -0,1 | - |
| 2005 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | -0,1 | - |
| 2006 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | -0,1 | - |
| 2007 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2008 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2009 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2010 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,4 | - |
| 2011 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2012 | 2,60 | 2,60 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2013 | 2,60 | 2,62 | 0,0 | 0,0 | - |
| 2014 | 2,60 | 2,62 | 0,0 | 0,0 | - |
| Summe | 41,6 | 41,6 | -100 | -99,7 | - |

Aufgelöste Medienfonds

Hinweis: Die historische Entwicklung bereits aufgelöster Fonds ist eine reine Vergangenheitsbetrachtung und lässt keine Prognose der künftigen Entwicklung anderer Fonds zu.

| Fondsnummer | Fondsname | Investitionsvolumen | Eigenkapital | Fremdkapital | Emissionsjahr |
|---------------|--|------------------------------|-----------------|--------------|---------------|
| CFB-Fonds 140 | Übernehmen Sie selbst die Regie („IWP KG“) | 58.882 Tsd. EUR ¹ | 50.010 Tsd. EUR | - | 2001 |

¹ Nominalkapital zuzüglich planmäßiger Reinvestition von rund 8.872 Tsd. Euro aus den ersten Erlösrückflüssen.

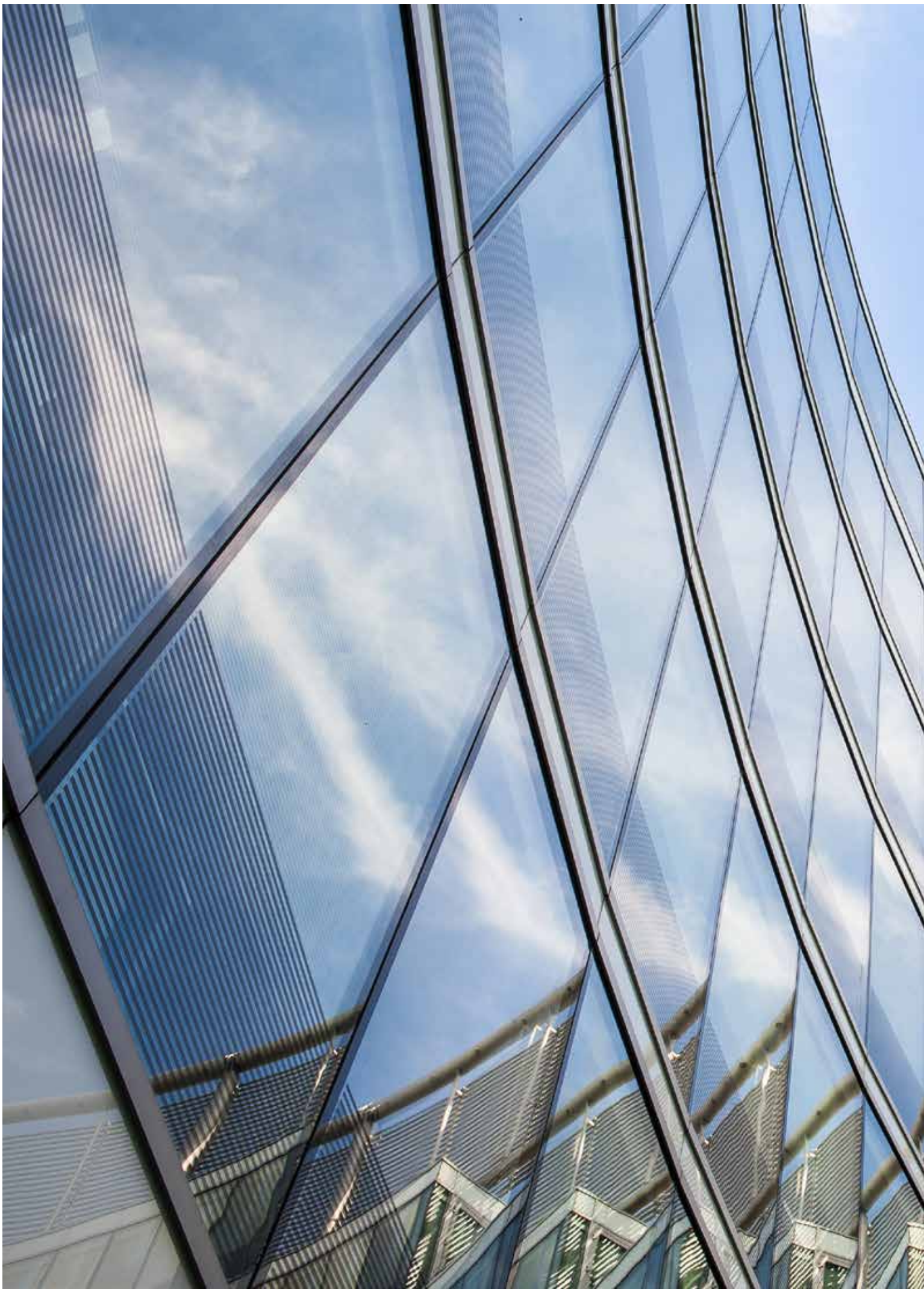
² Annahme des ersten Angebotes.

³ Annahme des zweiten Angebotes.



| Geplante Laufzeit in Jahren | Auflösung des Fonds | Ausschüttungen kumuliert in % inkl. Veräußerungserlös (exkl. Veräußerungserlös) | | Steuerliches Ergebnis Investitionsphase in % | |
|--------------------------------|--|---|--|---|-------|
| | | Soll | Ist | Soll | Ist |
| 6 | 2006/2007 Erwerb von ca. 90 % der Anteile durch AVANCIA (100 %ige Tochter der CR) 2007/2008 Erwerb von weiteren 5 % der Anteile durch AVANCIA | 150,6 | 22,7 ² (-) 17,1 ³ (-) | -99,9 | -99,5 |





Immobilien- Leasing-Fonds



Verkürzte Leistungsbilanz zu Immobilien-Leasing-Fonds

Die Immobilien-Leasing-Fonds haben konzeptionsbedingt feste Kalkulationsgrundlagen. Investitionskostensteigerungen, Zinserhöhungen sowie gestiegene Mietnebenkosten werden bei allen Leasingfonds vom Leasingnehmer getragen. Da somit zahlreiche, bei üblichen unternehmerischen Beteiligungen beim Investor liegende wirtschaftliche Risiken über den Leasingvertrag auf den Leasingnehmer verlagert werden, müssen im Fonds dafür keine Liquiditätsreserven kalkuliert werden.

Entwicklungen von Marktmieten, Nebenkosten und Inflationsraten haben keinen Einfluss auf die Renditen. Folglich enthalten die Verkaufsprospekte keine Angaben zu prognostizierten Soll-Werten, zu Mieteinnahmen und laufenden Tilgungen des Fremdkapitals. Lediglich Zinskonversionen (deren mögliche Auswirkungen jeweils prospektiert wurden) und eventuelle Änderungen der steuerlichen Rahmenbedingungen nach Platzierung und ein Ausfall des Leasingnehmers können zu Abweichungen von der prospektierten Rendite führen.

Maßgebend für den Erfolg des Beteiligungskonzeptes ist daher insbesondere die Bonität des Leasingnehmers. Dieser ist für die Fonds einzeln ausgewiesen.

Wegen der in Relation zum Informationsgewinn nicht angemessenen Informationsflut haben wir daher auf jährliche Detaildarstellungen dieser Fonds verzichtet. Die tabellarische Darstellung der Immobilien-Leasing-Fonds weist auf Abweichungen zu Prospektaussagen bei den Ausschüttungen und steuerlichen Ergebnissen sowie der Tilgung des Fremdkapitals hin (✓ = Ist-Wert wie prospektiert). Im Ergebnis lässt sich festhalten, dass

- sämtliche Ausschüttungen durch entsprechende Mieteinnahmen erzielt wurden und
- alle Tilgungen exakt nach Plan erfolgten.

Abweichungen bei den Gesamtinvestitionskosten werden erläutert. Es wurde grundsätzlich kein Agio erhoben. Investitionsgegenstand der Leasingfonds sind überwiegend Bürogebäude mit Leasingverträgen über 20 bis 30 Jahre.

Private Placements und Individualkonzepte werden üblicherweise nicht beschrieben.



(Oben und Mitte) CFB-Fonds 121
Landesfunkhaus Magdeburg KG

(Unten) CFB-Fonds 72
Flughafen Leipzig-Halle KG



Immobilien-Leasing-Fonds

| Fonds-Nr. | Fondsname/ Leasingnehmer | Emissionsjahr | Nominaleigenkapital in Tsd. EUR | Investitionsvolumen in Tsd. EUR |
|-----------|---|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 42 | Hamburg KG Immobilien-Leasing-Verwaltungsgesellschaft | 1993 | 37.181 | 149.232 |
| 49 | Wiesbaden KG Commerz Real | 1993 | 4.714 | 20.480 |
| 51 | Balingen KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1993 | 7.066 | 28.563 |
| 53 | München KG Commerzbank | 1993 | 19.685 | 64.177 |
| 61 | Gerichshain KG Immobilien-Leasing-Verwaltungsgesellschaft | 1994 | 2.925 | 6.613 |
| 62 | Bremen KG Immobilien-Leasing-Verwaltungsgesellschaft | 1994 | 11.975 | 45.173 |
| 63 | Mainz KG Commerzbank | 1994 | 9.306 | 37.998 |
| 67 | Plauen-Park KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1994 | 23.018 | 56.391 |
| 68 | Moers KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1994 | 2.516 | 7.851 |
| 72 | Flughafen Leipzig-Halle KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1995 | 29.911 | 61.311 |
| 73 | Erfurt KG Freistaat Thüringen | 1995 | 7.721 | 16.085 |
| 74 | Bad Homburg KG Commerz Kommunalbau GmbH | 1995 | 6.785 | 11.160 |
| 82 | Bischofsheim KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1996 | 5.149 | 22.921 |
| 89 | Gera KG Commerzbank | 1996 | 2.634 | 5.720 |
| 90 | Maritim Magdeburg KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1996 | 48.062 | 101.480 |
| 91 | Neustrelitz KG Landesbesoldungsamt Neustrelitz | 1996 | 4.101 | 8.010 |
| 93 | Leipzig KG Handwerkskammer zu Leipzig | 1996 | 7.823 | 18.087 |
| 101 | Halle KG Commerz Real | 1996 | 3.104 | 6.555 |
| 102 | Dresden KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1996 | 6.913 | 11.038 |
| 105 | Erfurt KG Commerzbank | 1997 | 25.933 | 57.144 |
| 108 | Heilbronn KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1997 | 4.152 | 26.759 |
| 113 | Flughafen Leipzig-Halle IV-IX KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1997 | 3.410 | 6.615 |
| 119 | Hohenschönhausen KG Land Berlin | 1998 | 7.168 | 14.393 |
| 120 | MEAG Halle KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 1998 | 6.606 | 13.455 |
| 121 | Landesfunkhaus Magdeburg KG MDR Magdeburg | 1998 | 31.557 | 61.373 |

| Ausschüttungen in % 2014 | | Steuerliches Ergebnis in % 2014 | | Tilgung Fremdkapital im Plan | Betriebsprüfung erfolgt bis einschließlich |
|--------------------------------|---------------|---------------------------------------|---------------|------------------------------------|--|
| Soll | Ist | Soll | Ist | | |
| 3,3 60,5 | 0,0 57,2 | 8,6 -26,3 | 8,6 -28,7 | ✓ | 2000 |
| 2,6 88,3* | 2,6 88,3 | 5,0 -10,9 | 4,6 -9,6 | ✓ | 1997 |
| 0,0 132,2* | 0,0 132,2 | 2,46 -6,6 | 3,68 -4,5 | ✓ | 1994 |
| 5,1 96,5* | 5,1 96,5 | 6,2 -10,5 | 5,6 -10,5 | ✓ | 1994 |
| 1,8 80,5* | 1,8 80,5* | 5,8 -6,9 | 6,8 -1,6 | ✓ | 1996 |
| 4,9 81,6* | 4,9 81,6 | 8,0 -34,2 | 8,4 -35,5 | ✓ | 1996 |
| 7,2 84,1* | 7,2 84,1 | 16,0 -12,9 | 16,1 -12,9 | ✓ | 1997 |
| 8,8 134,4* | 8,8 134,4 | 11,0 -6,1 | 12,2 -5,5 | ✓ | 1999 |
| 4,9 81,7* | 3,6 80,9 | 12,1 -16,3 | 10,4 -26,5 | ✓ | 1997 |
| 2,4 42,7* | 2,5 42,8 | 6,5 -62,8 | 6,6 -66,2 | ✓ | 1997 |
| 3,5 41,5* | 3,5 41,5 | 9,6 -51,1 | 10,8 -50,1 | ✓ | 2007 |
| 9,8 99,2 | 9,8 99,2 | 8,1 -8,2 | 8,2 -9,2 | ✓ | 1997 |
| 10,8 109,5* | 10,8 109,5 | 17,8 -10,8 | 28,5 -6,2 | ✓ | 1998 |
| 4,6 66,2* | 4,6 66,2 | 9,5 -30,4 | 9,4 -30,1 | ✓ | 1997 |
| 7,7 86,7* | 7,7 86,7 | 6,8 -27,4 | 7,6 -23,8 | ✓ | 2003 |
| 6,0 75,5* | 6,0 75,5 | 8,4 -33,82 | 8,6 -35,4 | ✓ | 1998 |
| 4,1 65,5* | 4,1 65,5 | 7,3 -27,9 | 7,4 -32,3 | ✓ | 1998 |
| 7,3 104,1* | 7,3 104,1 | 5,2 -19,0 | 5,1 -20,0 | ✓ | 1998 |
| 4,6 58,9* | 4,6 57,7 | 5,5 -34,2 | 5,4 -38,7 | ✓ | 1998 |
| 4,7 67,1* | 4,7 67,1 | 8,6 -34,9 | 8,6 -38,9 | ✓ | 2008 |
| 6,0 78,7 | 6,0 78,7 | 2,6 -3,2 | 3,3 -3,6 | ✓ | 1998 |
| 3,0 38,6* | 3,0 38,6 | 6,0 -67,8 | 5,8 -72,7 | ✓ | 1997 |
| 2,6 46,0* | 2,6 46,0 | 7,9 -36,1 | 8,1 -37,0 | ✓ | 2001 |
| 4,3 53,0* | 4,3 53,0 | 5,3 -58,4 | 5,4 -58,3 | ✓ | 2002 |
| 8,4 79,8* | 8,4 79,8 | 7,0 -40,8 | 6,9 -41,6 | ✓ | 1999 |

Immobilien-Leasing-Fonds

| | | | | |
|-----|---|------|--------|---------------|
| 124 | Striesen KG/1. Tranche SÜDOST WOBA | 1998 | 17.154 | 64.171 |
| 129 | Striesen KG/2. Tranche SÜDOST WOBA | 1999 | 24.578 | siehe Nr. 124 |
| 132 | Rudolstadt KG Stadt Rudolstadt | 1999 | 11.156 | 14.922 |
| 135 | Nordhausen KG Landkreis Nordhausen | 1999 | 13.560 | 30.997 |
| 136 | Cottbus KG Mieteintrittsverpflichtung Commerz Real | 2000 | 3.692 | 13.320 |
| 138 | Halle am Markt KG Commerzbank | 2000 | 4.868 | 16.724 |

Bei 21 Immobilien-Leasing-Fonds wurden die Gesamtinvestitionskosten überschritten (in der Regel um weniger als 10 Prozent) und durch Aufnahme zusätzlicher Fremdmittel finanziert. Die Amortisation dieser Fremdmittel erfolgt durch höhere Leasingraten und einen erhöhten Ankaufspreis. Aufgrund zusätzlicher Abschreibungseffekte ergibt sich bei gleicher Ausschüttung in der Regel eine Renditeverbesserung, mindestens wird die prospektierte Rendite erzielt. Sollte der Leasingnehmer sein Ankaufsrecht nach Ablauf der ersten Mietperiode des Leasingvertrages nicht ausüben, kann der Kommanditist in der Regel seinen Anteil zu einem vertraglich fixierten Preis unter Realisierung seiner prospektierten Beteiligungsrendite an die Commerz Real AG beziehungsweise die ILV zurückgeben.

Bei fünf Leasingfonds gab es eine Investitionskostenunterschreitung. Der persönlich haftende Gesellschafter der Fondsgesellschaft hat entsprechend dem Gesellschaftsvertrag eine teilweise Rückzahlung des Eigenkapitals durchgeführt, so dass auf das reduzierte gebundene Eigenkapital die prospektierte Rendite erzielt wird.

Seit 1983 wurden insgesamt 113 Immobilien-Leasing-Fonds realisiert, die auf den vorangehenden Seiten tabellarisch aufgeführt sind, mit Ausnahme derjenigen Fonds, die bereits aufgelöst wurden oder – historisch bedingt – von der ILV betreut werden. Die Immobilien-Leasing-Verwaltungsgesellschaft mbH (ILV) ist eine Tochter der Konzerne der Commerzbank AG und der Deutsche Bank AG.

| Ausschüttungen in % 2014 | | Steuerliches Ergebnis in % 2014 | | Tilgung Fremdkapital im Plan | Betriebsprüfung erfolgt bis einschließlich |
|--------------------------------|-------------|---------------------------------------|---|------------------------------------|--|
| Soll | Ist | Soll | Ist | | |
| 5,0 57,5* | 5,0 57,5 | 6,3 -41,5 | 6,7 -44,0 | ✓ | 2001 |
| 5,0 57,5* | 5,0 57,5 | 6,3 -41,5 | 6,7 -44,0 | ✓ | 2001 |
| 6,4 58,9* | 6,4 58,9 | 5,9 -37,0 | 5,9 -39,4 | ✓ | 2003 |
| 6,4 71,8* | 6,4 71,8 | 5,6 -50,1 | 5,5 -47,6 | ✓ | 2003 |
| 5,1 69,5* | 5,1 69,5 | 3,9 -66,1 | 3,6 -70,5 | ✓ | 2002 |
| 6,8 87,7 | 6,8 87,7 | 12,3 -14,2 | 12,2 ¹ -16,0 ¹ | ✓ | 2001 |

* Entsprechend den vertraglichen Vereinbarungen mit der finanzierenden Bank und dem Leasingnehmer wurde in der Regel nach zehn Jahren der Fremdkapitalzins neu festgelegt. Zur Berechnung der Leasingrate ist ab diesem Zeitpunkt der neue Zinssatz zugrunde zu legen. Hierdurch ergeben sich ab dem 11. Mietjahr prospektgemäße Anpassungen der Ausschüttungen und der steuerlichen Ergebnisse.

¹ Vorläufiges Ergebnis

Vollständig- keitsnachweis





Vollständigkeitsnachweis

Fonds 1–43

| Nr. | Fondsname | Fondsart | Emissionsjahr | Hinweis | Seite |
|-----|-------------------|--------------------------|---------------|-------------|-------|
| 1 | Etzenhausen KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1983 | (aufgelöst) | |
| 2 | ILV Verwaltung | | | | |
| 3 | ILV Verwaltung | | | | |
| 4 | ILV Verwaltung | | | | |
| 5 | Rutesheim KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1985 | (aufgelöst) | 50 |
| 6 | ILV Verwaltung | | | | |
| 7 | ILV Verwaltung | | | | |
| 8 | Stuttgart KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1986 | (aufgelöst) | 50 |
| 9 | Düsseldorf KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1987 | (aufgelöst) | 50 |
| 10 | Sindelfingen KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1987 | (aufgelöst) | |
| 11 | ILV Verwaltung | | | | |
| 12 | ILV Verwaltung | | | | |
| 13 | ILV Verwaltung | | | | |
| 14 | Frankfurt KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1988 | (aufgelöst) | 50 |
| 15 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1988 | * | |
| 16 | Weilimdorf KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1988 | (aufgelöst) | 50 |
| 17 | ILV Verwaltung | | | | |
| 18 | ILV Verwaltung | | | | |
| 19 | ILV Verwaltung | | | | |
| 20 | ILV Verwaltung | | | | |
| 21 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1990 | (aufgelöst) | |
| 22 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1989 | (aufgelöst) | |
| 23 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1989 | (aufgelöst) | |
| 24 | ILV Verwaltung | | | | |
| 25 | ILV Verwaltung | | | | |
| 26 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1991 | | |
| 27 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1991 | | |
| 28 | ILV Verwaltung | | | | |
| 29 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1991 | (aufgelöst) | |
| 30 | ILV Verwaltung | | | | |
| 31 | ILV Verwaltung | | | | |
| 32 | ILV Verwaltung | | | | |
| 33 | Köln KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1992 | (aufgelöst) | 50 |
| 34 | ILV Verwaltung | | | | |
| 35 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1992 | | |
| 36 | MOC München KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1992 | (aufgelöst) | 50 |
| 37 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1992 | | |
| 38 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1992 | | |
| 39 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1992 | (aufgelöst) | |
| 40 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1992 | | |
| 41 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | | |
| 42 | Hamburg KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | | 136 |
| 43 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | (aufgelöst) | |

* Fonds wird nicht von CFB betreut.

Vollständigkeitsnachweis

Fonds 44–86

| Nr. | Fondsname | Fondsart | Emissionsjahr | Hinweis | Seite |
|-----|------------------------------|--------------------------|---------------|-------------|-------|
| 44 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | (aufgelöst) | |
| 45 | Brandenburg KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | (aufgelöst) | 50 |
| 46 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | | |
| 47 | Münchberg KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | (aufgelöst) | 50 |
| 48 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | (aufgelöst) | |
| 49 | Wiesbaden KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | | 136 |
| 50 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | | |
| 51 | Balingen KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | | 136 |
| 52 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | | |
| 53 | München KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | | 136 |
| 54 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | (aufgelöst) | |
| 55 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1993 | | |
| 56 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | (aufgelöst) | |
| 57 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | |
| 58 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | |
| 59 | Fonds wurde nicht realisiert | | | | |
| 60 | Fonds wurde nicht realisiert | | | | |
| 61 | Gerichshain KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | 136 |
| 62 | Bremen KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | 136 |
| 63 | Mainz KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | 136 |
| 64 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | |
| 65 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | |
| 66 | Berlin, Bernburger Straße | Immobilienfonds | 1994 | (aufgelöst) | 50 |
| 67 | Plauen-Park KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | 136 |
| 68 | Moers KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | 136 |
| 69 | Kehl KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | (aufgelöst) | 50 |
| 70 | Schwedt KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1994 | | |
| 71 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1995 | | |
| 72 | Flughafen Leipzig-Halle KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1995 | | 136 |
| 73 | Erfurt KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1995 | | 136 |
| 74 | Bad Homburg KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1995 | | 136 |
| 75 | Suhl KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1995 | (aufgelöst) | |
| 76 | Heizkraftwerk Leipzig-Nord | Betreiberfonds | 1995 | (aufgelöst) | 120 |
| 77 | Kontorhof Teltow | Immobilienfonds | 1996 | (aufgelöst) | 50 |
| 78 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | |
| 79 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1995 | | |
| 80 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1995 | | |
| 81 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1995 | | |
| 82 | Bischofsheim KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | 136 |
| 83 | Resido Kopenhagen KG | Flugzeugfonds | 1996 | (aufgelöst) | 64 |
| 84 | Resido Oslo KG | Flugzeugfonds | 1996 | (aufgelöst) | 64 |
| 85 | Resido Nice KG | Flugzeugfonds | 1996 | (aufgelöst) | 64 |
| 86 | Resido Lissabon KG | Flugzeugfonds | 1996 | (aufgelöst) | 64 |

Vollständigkeitsnachweis

Fonds 87 – 114

| Nr. | Fondsname | Fondsart | Emissionsjahr | Hinweis | Seite |
|-----|------------------------------------|--------------------------|---------------|-------------|-------|
| 87 | Individualkonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | |
| 88 | ENEX-Babelsberg KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | (aufgelöst) | 50 |
| 89 | Gera KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | 136 |
| 90 | Maritim Magdeburg KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | 136 |
| 91 | Neustrelitz KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | 136 |
| 92 | Airport Bürocenter Dresden | Immobilienfonds | 1996 | (aufgelöst) | 50 |
| 93 | Leipzig KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | 136 |
| 94 | Aschersleben KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | (aufgelöst) | 50 |
| 95 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | |
| 96 | Weimar KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | (aufgelöst) | 52 |
| 97 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | |
| 98 | Flughafen Leipzig-Halle III KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | (aufgelöst) | 52 |
| 99 | Resido Hong Kong KG | Flugzeugfonds | 1996 | (aufgelöst) | 64 |
| 100 | Resido London KG | Flugzeugfonds | 1996 | (aufgelöst) | 64 |
| 101 | Halle KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | 136 |
| 102 | Dresden KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1996 | | 136 |
| 103 | Resido London KG | Flugzeugfonds | 1997 | (aufgelöst) | 64 |
| 104 | Berlin Lindencorso KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | (aufgelöst) | 52 |
| 105 | Erfurt KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | | 136 |
| 106 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | | |
| 107 | Flughafen Leipzig-Halle II KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | (aufgelöst) | 52 |
| 108 | Heilbronn KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | | 136 |
| 109 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | | |
| 110 | Hollywood goes Babelsberg | Medienfonds | 1997 | | 126 |
| 111 | Hotel Maritim, Köln | Immobilienfonds | 1997 | | 26 |
| 112 | Betreiben Sie ein Gasnetz | Betreiberfonds | 1997 | (aufgelöst) | 120 |
| 113 | Flughafen Leipzig-Halle IV – IX KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | | 136 |
| 114 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | | |



CFB-Fonds 131 Marienbader Höfe, Bad Homburg

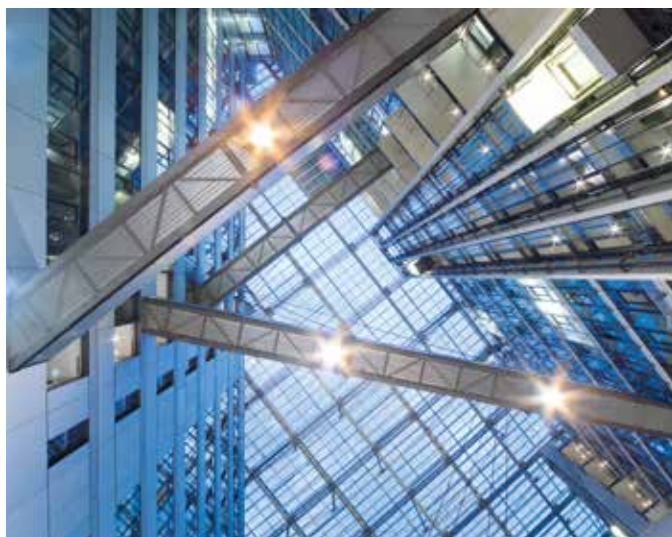


CFB-Fonds 148 BRE Bank Headquarter in Warschau

Vollständigkeitsnachweis

Fonds 115 – 142

| Nr. | Fondsname | Fondsart | Emissionsjahr | Hinweis | Seite |
|-----|--|--------------------------|---------------|-------------|-------|
| 115 | Individualekonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | (aufgelöst) | |
| 116 | Individualekonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1997 | (aufgelöst) | |
| 117 | Hollywood goes Babelsberg | Medienfonds | 1998 | | 128 |
| 118 | Carolina & Georgia Immobilienfonds I, L.P. | Immobilienfonds | 1998 | (aufgelöst) | 52 |
| 119 | Hohenschönhausen KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1998 | | 136 |
| 120 | MEAG Halle KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1998 | | 136 |
| 121 | Landesfunkhaus Magdeburg KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1998 | | 136 |
| 122 | Auf die Partner kommt es an „SAAR ORE“ | Schiffsfonds | 1998 | (aufgelöst) | 112 |
| 123 | Auf die Partner kommt es an „MOSEL ORE“ | Schiffsfonds | 1998 | (aufgelöst) | 112 |
| 124 | Striesen KG / 1. Tranche | Immobilien-Leasing-Fonds | 1998 | | 138 |
| 125 | Private Placement | Immobilien-Leasing-Fonds | 1998 | | |
| 126 | Individualekonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1998 | | |
| 127 | Individualekonzept | Immobilien-Leasing-Fonds | 1998 | | |
| 128 | Betreiben Sie ein Fernwärmenetz | Betreiberfonds | 1998 | (aufgelöst) | 120 |
| 129 | Striesen KG / 2. Tranche | Immobilien-Leasing-Fonds | 1999 | | 138 |
| 130 | Deutsche Börse, Frankfurt/Main | Immobilienfonds | 1999 | (aufgelöst) | 52 |
| 131 | Marienbader Höfe, Bad Homburg | Immobilienfonds | 1999 | | 28 |
| 132 | Rudolstadt KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1999 | | 138 |
| 133 | Teltow-Fläming KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1999 | | 52 |
| 134 | Hochtief Prisma, Frankfurt/Main | Immobilienfonds | 1999 | | 30 |
| 135 | Nordhausen KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 1999 | | 138 |
| 136 | Cottbus KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 2000 | | 138 |
| 137 | Trading Center, Frankfurt City | Immobilienfonds | 2000 | | 32 |
| 138 | Halle am Markt KG | Immobilien-Leasing-Fonds | 2000 | | 138 |
| 139 | Betreiben Sie Ihre eigene Flotte | Schiffsfonds | 2001 | (aufgelöst) | 112 |
| 140 | Übernehmen Sie selbst die Regie | Medienfonds | 2001 | (aufgelöst) | 130 |
| 141 | Financial Tower, Jersey City | Immobilienfonds | 2001 | (aufgelöst) | 52 |
| 142 | Frankfurt/Main, Sachsenhausen | Immobilienfonds | 2001 | | 34 |



CFB-Fonds 134 Hochtief Prisma, Frankfurt/Main



CFB-Fonds 150 Joseph-Bech-Building in Luxemburg

Vollständigkeitsnachweis

Fonds 143–182

| Nr. | Fondsname | Fondsart | Emissionsjahr | Hinweis | Seite |
|-----|---|----------------------|---------------|-------------|--------|
| 143 | East Building, New York | Immobilienfonds | 2002 | (aufgelöst) | 52 |
| 144 | Westfalenstadion, Dortmund | Immobilienfonds | 2003 | (aufgelöst) | 52 |
| 145 | quatron, Düsseldorf | Immobilienfonds | 2003 | | 36 |
| 146 | Schiffsflotten-Fonds 2 | Schiffsfonds | 2003 | (aufgelöst) | 112 |
| 147 | Haus der Wirtschaftsförderung, Saarbrücken | Immobilienfonds | 2004 | | 38 |
| 148 | BRE Bank Headquarter in Warschau | Immobilienfonds | 2004 | | 40 |
| 149 | One Riverside Drive, Windsor, Kanada | Immobilienfonds | 2005 | (aufgelöst) | 52 |
| 150 | Joseph-Bech-Building in Luxemburg | Immobilienfonds | 2004 | | 42 |
| 151 | MS „MARIA STAR“ | Schiffsfonds | 2005 | | 88/89 |
| 152 | MS „MARLENE STAR“ | Schiffsfonds | 2005 | | 88/90 |
| 153 | MS „MARILYN STAR“ | Schiffsfonds | 2005 | | 88/91 |
| 154 | One Lime Street, London | Immobilienfonds | 2005 | (aufgelöst) | 52 |
| 155 | TS „ALEXANDRA“ | Schiffsfonds | 2005 | | 92/93 |
| 156 | TS „BRITTA“ | Schiffsfonds | 2005 | | 92/94 |
| 157 | TS „GABRIELA“ | Schiffsfonds | 2005 | | 92/95 |
| 158 | TS „JULIA“ | Schiffsfonds | 2005 | | 92/97 |
| 159 | Eschborn Plaza | Immobilienfonds | 2006 | | 44 |
| 160 | Comcast Center, Philadelphia | Immobilienfonds | 2006 | (aufgelöst) | 52 |
| – | Private Placement | Regenerative Energie | 2006 | | |
| – | Private Placement | Immobilienfonds | 2006 | | |
| 161 | Schiffsflotten-Fonds 3 | Schiffsfonds | 2007 | | 98 |
| 162 | MS „GABRIEL SCHULTE“ | Schiffsfonds | 2007 | | 112 |
| 163 | MS „MONTPELLIER“ | Schiffsfonds | 2007 | | 98/100 |
| 164 | Asia Opportunity I | Immobilienfonds | 2007 | | |
| 165 | Euro Alsace, Paris | Immobilienfonds | 2007 | | 46 |
| 166 | Twins 1 | Schiffsfonds | 2008 | | 102 |
| 167 | Containerriesen der Zukunft 1 | Schiffsfonds | 2008 | | 104 |
| 168 | Twins 2 | Schiffsfonds | 2008 | | 106 |
| 169 | Containerriesen der Zukunft 2 | Schiffsfonds | 2008 | | 108 |
| 170 | Private Placement | Immobilienfonds | 2008 | | |
| 171 | Containerriesen der Zukunft 3 | Schiffsfonds | 2008 | | 110 |
| 172 | MS „NEDLLOYD JULIANA“ | Schiffsfonds | 2008 | | 112 |
| 173 | E-Plus Unternehmenszentrale, Düsseldorf | Immobilienfonds | 2009 | | 48 |
| 174 | Solar-Deutschlandportfolio I | Solarfonds | 2009 | | 72 |
| 175 | Solar-Deutschlandportfolio II | Solarfonds | 2010 | | 74 |
| 176 | Airbus A319 I | Flugzeugfonds | 2010 | | 58/59 |
| 177 | Solar-Deutschlandportfolio III | Solarfonds | 2010 | | 76 |
| 178 | Airbus A319 II | Flugzeugfonds | 2010 | | 58/61 |
| 179 | Solar-Deutschlandportfolio IV | Solarfonds | 2011 | | 78 |
| 180 | Solar-Deutschlandportfolio V | Solarfonds | 2013 | | 80 |
| 181 | M31 Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. Energie KG | Infrastrukturfonds | 2011 | | 119 |
| 182 | CFB Invest Flugzeuginvestment 1 – Emirates Boeing 777-300ER | Flugzeugfonds | 2014 | | 62 |

Glossar und Abkürzungsverzeichnis

Agio

Aufschlag auf die Nominalbeteiligung des Anlegers, den dieser einmalig bei seinem Beitritt zu leisten hat; das Agio wird für die Kosten des Vertriebs verwendet.

AIF

Alternativer Investmentfonds. Geschlossene Fonds, welche im Zuge der Einführung des Kapitalanlagegesetzbuches nach dem 22. Juli 2013 aufgelegt worden sind.

Anleger

Mittelbare Gesellschafter sowie unmittelbar im Handelsregister eingetragene Kommanditisten der Fondsgesellschaft

AO

Abgabenordnung

BaFin

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht; seit dem 1. Juli 2005 sind alle Verkaufsprospekte für Vermögensanlagen nach der Verordnung über Vermögensanlagen-Verkaufsprospekte zu erstellen sowie der BaFin zur Gestattung der Veröffentlichung vorzulegen.

Cashflow

Der Cashflow beziffert den Überschuss, der sich nach Abzug der Ausgaben von den Einnahmen ergibt. Er lässt erkennen, in welchem Maße ein Unternehmen Finanzmittel aus eigener Kraft erwirtschaftet hat.

CFB

Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf: Anbieterin des Beteiligungsangebotes, Platzierungsgarant

CFT

CFB-Fonds Transfair GmbH, Düsseldorf

CR

Commerz Real AG, Eschborn

EE-Anlagen

Erneuerbare-Energien-Anlagen

KAGB

Kapitalanlagegesetzbuch

KVG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

MWp

Megawatt Peak

Mit Watt Peak bezeichnet man die von Solarmodulen abgegebene elektrische Leistung unter Standard-Testbedingungen mit folgenden Parametern:

Zellentemperatur = 25 °C

Bestrahlungsstärke = 1.000 W/m²

Sonnenlichtspektrum gemäß AM = 1,5

MWh

Megawattstunde

tdw

Tons Deadweight; bezeichnet das Maß für die Tragfähigkeit von Schiffen. Errechnet wird dieses Maß aus der Differenz der Wasserverdrängung des bis zur höchstzulässigen Lademarke belasteten Schiffes und jener des unbelasteten Schiffes.

TEU

Twenty-foot Equivalent Unit ist die international standardisierte Einheit zur Zählung von ISO-Containern. Ein TEU entspricht einem 20-Fuß-ISO-Container.

Erläuterung der Kennzahlen

Gesamtüberblick

Anzahl abgewickelter und laufender Investitionsvermögen

Betrachtung der Anzahl der in diesem Anlagesegment bereits insgesamt aufgelegten Investitionsvermögen. Hierzu zählen sowohl Alternative Investmentfonds (AIF) gemäß der neuen AIFM¹-Richtlinie der Europäischen Union, als auch vor dem Inkrafttreten der Richtlinie platzierte Fonds, so genannte Alt-Fonds. Bei bereits aufgelösten Fonds wurden gemäß bsi²-Vorgaben jedoch nur nach dem 31. Dezember 2004 aufgelöste Fonds betrachtet.

Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens

Hier erfolgt die Betrachtung des Bruttovermögens, welches sich als Summe des Gesamtinvestitionsvolumens (auch: Fondsvolumen) inklusive Agio definiert.

Durchschnittliche Fremdkapital-Quote

Die Durchschnittsbildung erfolgt gemäß dem arithmetischen Mittel:

$$\left(\sum_{i=1}^n \frac{FK_i}{GK_i} \right) * \frac{1}{n}$$

FK = Fremdkapital gemäß Investitionsplanung in Euro. Bei Fremd- oder Altwährungen erfolgt eine Umrechnung zum jeweiligen Stichtagskurs (31. Dezember 2014) gemäß der Devisenkursstatistik der Europäischen Zentralbank
 GK = „Summe des verwalteten Investmentvermögens (Bruttovermögen)“ beziehungsweise „Summe des bereits aufgelösten Investmentvermögens (Bruttovermögen)“
 i = Laufindex
 n = Anzahl der aktiven und aufgelösten Investitionsvermögen

Erfahrung in diesem Segment in Jahren

Die Anzahl der Jahre, seitdem der erste Fonds in diesem Segment aufgelegt wurde.

Gesamtkostenquote p. a.

Die Gesamtkostenquote beschreibt das Verhältnis der Kosten und Gebühren zum Vermögen eines Fonds. Gemäß den Vorgaben des bsi berechnet sich diese als

$$(\Sigma \text{ AIF-Verwaltungskosten}) \div (\Sigma \text{ Vermögenswerte})$$

und wird nur für neue, nach dem 22. Juli 2013 aufgelegte Produkte (sogenannter AIFs) erhoben.

Durchschnittliche Gesamtkostenquote p. a.

Die Durchschnittsbildung bei der Berechnung der durchschnittlichen Gesamtkostenquote erfolgt gemäß dem arithmetischen Mittel. Entsprechend den Vorgaben des bsi werden hierbei nur nach dem 22. Juli 2013 aufgelegte Produkte einbezogen (s. hierzu auch „Gesamtkostenquote p. a.“).

Aktive Investitionsvermögen

Durchschnittliches Alter der verwalteten Investitionsvermögen

Die Durchschnittsbildung erfolgt anhand des arithmetischen Mittels auf Basis der bisherigen Laufzeiten der derzeit verwalteten Investitionsvermögen.

Summe des verwalteten Investitionsvermögens

Betrachtung des Bruttovermögens. Siehe hierzu „Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens“.

Summe des verwalteten Eigenkapitals

Hier das ursprünglich eingeworbene Kapital der Gesellschafter.

Summe der Liquidität

Gemäß bsi²-Vorgaben definiert als: liquide Mittel + kurzfristige Forderungen – kurzfristige Verbindlichkeiten – kurzfristige Rückstellungen.

¹ Alternative Investment Fund Manager Directive. Näheres siehe: Richtlinie 2011/61/EU vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010.

² Bundesverband Sachwerte und Investitionsvermögen

Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr

Hier bezogen auf das Eigenkapital ohne Agio.

Durchschnittliche Auszahlungen für die gesamte Laufzeit

Hier bezogen auf das Eigenkapital ohne Agio und auf das „durchschnittliche Alter der verwalteten Investitionsvermögen“.

Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert ergibt sich im Wesentlichen als Summe aller bewerteten Vermögensgegenstände abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten eines Fonds. Ermittelt wird dieser nach den Vorschriften des KAGB und ausschließlich für neue nach dem 22. Juli 2013 aufgelegte Produkte (so genannte AIFs).

Asset-Marktwert

Der Asset-Marktwert ist der nach den Vorschriften des KAGB ermittelte Marktwert eines Vermögensgegenstandes und wird ausschließlich für neue nach dem 22. Juli 2013 aufgelegte Produkte (so genannte AIFs) ermittelt. Es handelt sich dabei nicht um einen Buchwert gemäß dem Handelsgesetzbuch (HGB).

Aufgelöste Investitionsvermögen**Anzahl der Investitionsvermögen**

Betrachtung der Anzahl der in diesem Anlagesegment bereits insgesamt aufgelegten Investitionsvermögen. Hierzu zählen sowohl Alternative Investmentfonds (AIF) gemäß der neuen AIFM¹-Richtlinie der Europäischen Union, als auch vor dem Inkrafttreten der Richtlinie platzierte Fonds, so genannte Alt-Fonds. Gemäß bsi²-Vorgaben werden jedoch nur nach dem 31. Dezember 2004 aufgelöste Fonds betrachtet.

Summe des aufgelösten Investitionsvermögens

Betrachtung des Bruttovermögens. Siehe hierzu „Summe des insgesamt aufgelegten Investitionsvermögens“.

Sämtliche Rückflüsse an die Investoren (zuzüglich Schlusszahlung)

Hier bezogen auf die „Summe des ursprünglichen Eigenkapitals“ der aufgelösten Investitionsvermögen. Zu beachten ist, dass die Rückflüsse ausschließlich die finanziellen Aspekte aus den geleisteten Ausschüttungen berücksichtigen und ein Ergebnis vor Steuern darstellen. An dieser Stelle unberücksichtigt sind ebenso steuerliche Vorteile aus Verlustzuweisungen, die zur möglichen Verrechnung mit anderen Einkünften auf der persönlichen Ebene der Gesellschafter genutzt werden konnten.

Durchschnittliche Rendite

Die Berechnung der durchschnittlichen Rendite erfolgt nur bei ausschüttungsorientierten Investitionsvermögen gemäß den Vorgaben des bsi²:

$$\text{Renditeformel } r_m = \left[\left(\frac{\sum_t^T A_t \times (1+i)^{-t}}{\sum_t^T E_t \times (1+i)^{-t}} \right)^{\frac{1}{T}} - 1 \right]$$

T = Laufzeit des Fonds (festzumachen am Verkaufszeitpunkt des letzten Sachwerts)

A = Auszahlung des Fonds zum Zeitpunkt t

E = Einzahlung an den Fonds zum Zeitpunkt t

i = Kalkulationszinssatz zur Wiederanlage (EZB Leitzins: festzumachen am 31. Dezember des Jahres, in dem der letzte Sachwert verkauft wurde)

¹ Alternative Investment Fund Manager Directive. Näheres siehe: Richtlinie 2011/61/EU vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds und zur Änderung der Richtlinien 2003/41/EG und 2009/65/EG und der Verordnungen (EG) Nr. 1060/2009 und (EU) Nr. 1095/2010.

² Bundesverband Sachwerte und Investitionsvermögen

Prüfbescheinigung



PRÜFUNGSBESCHEINIGUNG

An die Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH:

Wir haben die in einem Soll-Ist-Vergleich tabellarisch dargestellten Zahlenangaben zu den öffentlich angebotenen Vermögensanlagen innerhalb des Performanceberichts der Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr 2014 in der Fassung vom 30. September 2015 daraufhin geprüft, ob die vorgenannten Zahlenangaben in allen wesentlichen Belangen aus den zugrunde liegenden Unterlagen richtig hergeleitet sowie i.S.d. IDW Standards: Grundsätze ordnungsmäßiger Beurteilung von Verkaufsprospekten über öffentlich angebotene Vermögensanlagen (IDW S 4) vollständig und klar dargestellt sind.

Verantwortlich für die Erstellung der Leistungsnachweise, einschließlich der vorgenannten Zahlenangaben, sind die gesetzlichen Vertreter der Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH, der Commerz Real AG sowie der Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH. Unsere Aufgabe ist es, auf Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über die richtige Herleitung sowie i.S.d. IDW S 4 über die vollständige und klare Darstellung der Zahlenangaben im Soll-Ist-Vergleich abzugeben. Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung des vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) herausgegebenen Entwurf des IDW Prüfungsstandards: Prüfung des Soll-Ist-Vergleichs in Leistungsnachweisen über durchgeführte Vermögensanlagen (IDW EPS 902) durchgeführt. Ausgangspunkt unserer Prüfung sind die prognostizierten Soll-Angaben der veröffentlichten Verkaufsprospekte einschließlich der Nachträge sowie die Ist-Angaben zu den einzelnen Vermögensanlagen auf Basis der, soweit bereits vorliegenden, durch Wirtschaftsprüfer/Wirtschaftsprüfungsgesellschaften geprüften, Jahresabschlüsse bzw. sonstigen geprüften Rechnungslegungsinformationen. Für die Fonds 54, 58, 68, 79, 80, 95, 97, 106, 109, 111, 124, 125, 129, 131, 138, 142, 145, 147, 150, 159, 162, 164, 165, 168, 172, 179 und 180 konnten keine geprüften Jahresabschlüsse vorgelegt werden. Für diese Fonds haben wir die Herleitung, Vollständigkeit und Klarheit auf Basis vorläufiger Jahresabschlüsse bzw. sonstiger Rechnungslegungsinformationen geprüft.

Die Abstimmung der steuerlichen Ergebnisse erfolgte im Wesentlichen zu Steuerberechnungen sowie in Einzelfällen zu von Finanzbehörden erlassenen Bescheiden zu den durchgeführten Vermögensanlagen, sofern diese bereits veranlagt waren.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse sind die in einem Soll-Ist-Vergleich tabellarisch dargestellten Zahlenangaben zu den öffentlich angebotenen Vermögensanlagen des Leistungsnachweises für das Geschäftsjahr 2014 in der Fassung vom 30. September 2015 in allen wesentlichen Belangen aus den zugrunde liegenden Unterlagen richtig hergeleitet sowie i.S.d. IDW S 4 vollständig und klar dargestellt. Auf die Vorläufigkeit einzelner Fonds wird zutreffend im Performancebericht hingewiesen.



Die den vorstehend genannten Zahlenangaben zugrunde liegenden Prospekte, Jahresabschlüsse, sonstigen geprüften Rechnungslegungsinformationen und von Finanzbehörden erlassenen Bescheide haben wir weder einer eigenen Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht unterzogen und geben hierzu kein Prüfungsurteil ab. Auch die nicht unmittelbar im gesonderten Abschnitt des Leistungsnachweises aufgeführten Erläuterungen zu den im Soll-Ist-Vergleich tabellarisch dargestellten Zahlenangaben waren nicht Gegenstand unserer Prüfung. Dem Auftrag, in dessen Erfüllung wir vorstehend benannte Leistungen für die Commerz Real Fonds Beteiligungsgesellschaft mbH, die Commerz Real AG sowie die Commerz Real Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH erbracht haben, lagen die „Allgemeinen Auftragsbedingungen für Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaften vom 1. Januar 2002“ zugrunde. Danach ist unsere Haftung für fahrlässig verursachte Schäden – auch im Verhältnis zu Dritten – im Einzelfall auf EUR 4 Mio. bzw. im Serienschadensfall insgesamt auf EUR 5 Mio. begrenzt.

Düsseldorf, den 30. September 2015

RSM Altavis GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft



Guido Glörfeld
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater



Torsten Grob
Rechtsanwalt
Steuerberater



COMMERZ REAL 
Commerzbank Gruppe

Commerz Real AG
Mercedesstraße 6
40470 Düsseldorf
Telefon 0211 7708-0
Telefax 0211 7708-3156

www.commerzreal.com

**Commerz Real Fonds
Beteiligungsgesellschaft mbH**
Mercedesstraße 6
40470 Düsseldorf
Telefon 0211 7708-2200
Telefax 0211 7708-3377

cfb-fonds@commerzreal.com
www.commerzreal.com/cfb-fonds

**Commerz Real Kapital-
verwaltungsgesellschaft mbH**
Mercedesstraße 6
40470 Düsseldorf
Telefon 0211 7708-2200
Telefax 0211 7708-3377

cfb-invest@commerzreal.com
www.cfb-invest.com