

●● Prospekt-Checks ●● Prospekt-Checks ●● Prospekt-Checks ●●

'k-mi'-Prospekt-Checks sind eine Bewertung der angebotenen Objekte durch das 'k-mi'-Experten-Team, ausschließlich aufgrund der allgemein zugänglichen Prospektunterlagen. Dabei stehen Konzeption und Wirtschaftlichkeit im Vordergrund. **Denn:** Nach unserer Meinung ist eine Bewertung allein der formalen Kriterien nach § 264 a StGB zu wenig. Sie sagt nämlich nichts über Wert und Wirtschaftlichkeit des jeweiligen Angebots aus. Entscheidend für Anleger wie für Vertrieb ist jedoch, ob das Objekt auf der Grundlage der Prospektangaben langfristig den versprochenen wirtschaftlichen Erfolg erwarten läßt. Formelle Fehler sind ggf. leicht zu reparieren, nachhaltig fehlende Wirtschaftlichkeit dagegen so gut wie nie! – Heute im Check:

AGP Advisor Global Partners Fund III. Beteiligung an einer Kommanditgesellschaft mit dem Gegenstand "Erwerb, das Halten und Verwalten von Anteilen an in- und ausländischen Personengesellschaften und Kapitalgesellschaften mit beschränkter Haftung im eigenen Namen und für eigene Rechnung, die (...) in die Assetklassen Immobilien, Private Equity Real Estate, immobilienähnliche Anlagen, Infrastruktur, Private Equity Infrastruktur und infrastrukturähnliche Anlagen sowie sämtliche Anlagen mit Bezug zum Immobilien- oder Infrastruktursektor investieren". Das Investitionsvolumen (Eigenkapital) der Beteiligungsgesellschaft ist mit 50 Mio. € geplant und kann maximal 75 Mio. € betragen. Eine Fremdfinanzierung auf Ebene der Fondsgesellschaft ist nicht vorgesehen. Die Mindestbeteiligung beträgt 5.000 € zzgl. 5 % Agio, wobei mindestens 25 % zzgl. Agio sofort und der restliche Betrag in 120 gleichen monatlichen Raten zu erbringen sind.



AGP ADVISOR GLOBAL PARTNERS FUND III

talgesellschaften mit beschränkter Haftung im eigenen Namen und für eigene Rechnung, die (...) in die Assetklassen Immobilien, Private Equity Real Estate, immobilienähnliche Anlagen, Infrastruktur, Private Equity Infrastruktur und infrastrukturähnliche Anlagen sowie sämtliche Anlagen mit Bezug zum Immobilien- oder Infrastruktursektor investieren". Das Investitionsvolumen (Eigenkapital) der Beteiligungsgesellschaft ist mit 50 Mio. € geplant und kann maximal 75 Mio. € betragen. Eine Fremdfinanzierung auf Ebene der Fondsgesellschaft ist nicht vorgesehen. Die Mindestbeteiligung beträgt 5.000 € zzgl. 5 % Agio, wobei mindestens 25 % zzgl. Agio sofort und der restliche Betrag in 120 gleichen monatlichen Raten zu erbringen sind.

Beteiligungsgesellschaft: **AGP Advisor Global Partners Fund III GmbH & Co. KG** (Ridlerstraße 33, 80339 München). Komplementärin, Geschäftsführerin und Prospektverantwortliche: **DFC Deutsche Fonds Concept GmbH** (gleiche Anschrift). Investitionsberater: **DIA Deutsche Institutional Advisors GmbH** (gleiche Anschrift).

Unsere Meinung: ● Die Anbieterin Deutsche Fonds Concept gehört als Konzernunternehmen zur **DF Deutsche Finance AG/München**, die in der Vergangenheit bereits 3 vergleichbare Vorgänger-Fonds als Dachfonds konzipiert und emittiert hat, wovon zwei Fonds bereits geschlossen sind. Sofern die Vorgängerfonds ratierliche Einzahlungskomponenten beinhalten, verfügen diese Fonds über eine hohe Einmalanlagenquote von jeweils über 45 %, wodurch ein zügiger Beginn der Investitionsphase und eine entsprechend hohe Investitionsquote gewährleistet werden konnte. Per 31.03.2011 wurden durch die Vorgängerfonds bereits 16 institutionelle Zielfonds gezeichnet, wobei im Wege der bisher geleisteten Kapitalabrufe mittelbar über 200 global und sektoral diversifizierte Einzelinvestitionen im Bereich Immobilien und Infrastrukturanlagen erfolgten. Auf Ebene der Dachfonds selbst wurden keine Fremdmittel aufgenommen und die jeweiligen Fremdkapitalquoten auf Ebene der Zielfonds per 31.12.2010 liegen bei moderaten Werten zwischen 12 % bis maximal 36 %. Das Asset-Management-Team des Investitionsberaters **DIA Deutsche Institutional Advisors**, das als Konzernunternehmen zur **DF Deutsche Finance AG** gehört, verfügt über langjährige Erfahrungen bei der Bewertung, Auswahl und Verwaltung institutioneller Dachfonds und hat bereits die Vorgängerfonds der Komplementärin bei Investitionsentscheidungen beraten, so daß das unabdingbar notwendige Know-how vorhanden ist ● Die Investitionsstrategie besteht in einem breit diversifizierten Portfolioaufbau, wobei die Diversifikation dabei neben den Anlageklassen (Immobilien und Infrastruktur) erfolgt nach Regionen, Sektoren, Bestandsinvestments und Projektentwicklung, verschiedenen Investmentstilen, Renditeparametern sowie nach Laufzeiten und Vintages (Jahrgänge, in denen die Investition vorgenommen wird). Hierzu sollen über einem planmäßigen Anlagezeitraum von ca. 10 Jahren 5–10 institutionelle Zielfonds aus jeweils unterschiedlichen Auflegungsjahren gezeichnet werden, so daß das investierte Kapital mittelbar in bis zu 50–150 Investments ge-

kapital-markt-intern – Redaktion Verlagsgruppe **markt-intern**: Herausgeber Dipl.-Ing. Günter Weber; Verlagsdirektoren Bwt.(VWA) André Bayer, Olaf Weber; Redaktionsdirektoren Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Heidi Scheuner; Abteilungsleiter Rechtsanwalt Georg Clemens, Dipl.-Kfm. Christoph Diel, Rechtsanwalt Lorenz Huck; Dipl.-Kfm. Karl-Heinz Klein, Dipl.-Vwt. Hans-Jürgen Lenz, Dipl.-Vwt. Stephan Schenk, Rechtsanwalt Gerrit Weber; Chef vom Dienst Bwt.(VWA) André Bayer.

markt-intern Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf, Telefon 0211-6698-0, Telefax 0211-666583, www.markt-intern.de. Geschäftsführer Hans Bayer, Dipl.-Ing. Günter Weber; Prokuristen Bwt.(VWA) André Bayer, Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Rechtsanwalt Gerrit Weber, Olaf Weber; Justiziar Rechtsanwalt Dr. Gregor Kuntze-Kaufhold. Gerichtsstand Düsseldorf. Vervielfältigung nur mit schriftlicher Genehmigung des Verlages. Druck: Theodor Gruda GmbH, Breite Straße 20, 40670 Meerbusch. Anzeigen, bezahlte Beilagen sowie Provisionen werden zur Wahrung der Unabhängigkeit nicht angenommen. ISSN 0173-3516

Ihr direkter Draht ... (Mo. - Do. 15 - 18 Uhr, Fr. 9 - 12 Uhr)



02 11 / 66 98 - 164

Fax: 02 11 / 69 12 - 440

e-mail: kmi@markt-intern.de

... für den vertraulichen Kontakt

streut ist und sich grds. in einer Bandbreite von jeweils 50–80 % auf die Asset-Klasse Immobilien sowie zu 20–50 % auf Infrastruktur aufteilt ● Die Selektion der einzelnen institutionellen Zielfonds erfolgt u. a. durch folgende Investitionskriterien (Auswahl): ++ Die geplante Rendite auf Zielfondsebene muß mindestens 10 % Netto-IRR betragen und logisch nachvollziehbar sein ++ Zielfonds müssen eine diversifizierte Investmentstrategie vorweisen, d. h. 'Single-Asset-Strategien' sind ausgeschlossen ++ Zielfondsmanager müssen eigenes Kapital in die eigenen Zielfonds investieren ++ und über einen nachweislich positiven Track-record im Rahmen der Investmentstrategie verfügen ++ sowie durch Anlegermehrheit bei Bedarf durch die Investoren austauschbar sein ++ Vor Investitionen in Zielfonds müssen Referenzgespräche mit anderen institutionellen Investoren durchgeführt worden sein ++ sowie Vor-Ort-Meetings mit dem Asset-Manager durchgeführt werden ● Auf Ebene des Dachfonds fallen laufende Kosten von insgesamt ca. 0,8 % p. a. (zzgl. USt.), bezogen auf die tatsächlich eingezahlten Pflichteinlagen der Anleger, sowie eine Vergütung für die Investitionsberaterin von 0,75 % p. a. (zzgl. USt.) an, bezogen auf das Bruttofondsvermögen (Net asset value der Zielfonds zzgl. offener Kapitalzusagen gegenüber den Zielfonds), so daß eine vertretbare Kostenbelastung vorliegt ● Bis zum Ende der geplanten Laufzeit im Jahr 2024 werden Gesamtrückflüsse von 220 % der Einlage nach Kosten in Aussicht gestellt, so daß entsprechende Anreize für eine Beteiligung vorhanden sind.

'k-mi'-Fazit: Das vorliegende Angebot ermöglicht Privatanlegern mit relativ geringem Kapitaleinsatz Zugangswege zu sonst exklusiven und nicht unmittelbar verfügbaren institutionellen Investitionen. Der Portfolioaufbau durch einen erfahrenen Investitionsberater sowie die geplante breite Portfoliodiversifizierung in Zielfonds schafft u. E. eine ausgewogene Balance von Sicherheitsbedürfnissen und attraktiven Renditezielen, so daß das Angebot – analog zur Strategie offener Investmentfonds im Wertpapierbereich – für den Vermögensaufbau mit Sachwerten gut geeignet ist.

Auszug aus 'k-mi'-PC 25/11 vom 24.06.2011

In Europas größtem Informationsdienstverlag...

steuertip finanztip
 kapital-markt intern
 @mbil intern Bank intern
 steuerberater intern
 Ihr Steuerberater
 EXCLUSIV (Schweiz)

Augenoptik
 Auto
 Tankstelle
 Uhren
 Schmuck
 Unterhaltungselektronik
 Apotheke
 Installation
 Sanitär
 Heizung
 DOB
 Fachhandel
 Biere
 Fachhandel
 Sport
 Fachhandel
 Elektro
 Fachhandel
 Möbel
 Fachhandel
 Parfümerie
 Kosmetik
 Eisenwaren
 Garten
 Young Fashion
 Jeans/Sportswear
 Schuh
 Fachhandel
 Foto
 Fachhandel
 Telekommunikation
 Spielwaren
 Modellbau
 Basteln
 Elektro
 Installation
 BAKA
 Fachhandel
 Wolle Stoffe
 Handarbeiten
 Mittelstand

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

immobilien intern
 versicherungstip
 investment intern
 recht intern
 Anleihen
 inside track (USA)