

## Feri EuroRating Awards 2010 - Geschlossene Beteiligungen



## **HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG**



### Feri EuroRating Awards 2010 - Geschlossene Beteiligungen

Die Feri EuroRating Services AG hat in diesem Jahr erstmals Awards im Bereich der Geschlossenen Beteiligungen vergeben. Die HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG erhielt den Award als bester Initiator für die im Jahr 2009 aufgelegten opportunistischen Schiffsfonds.



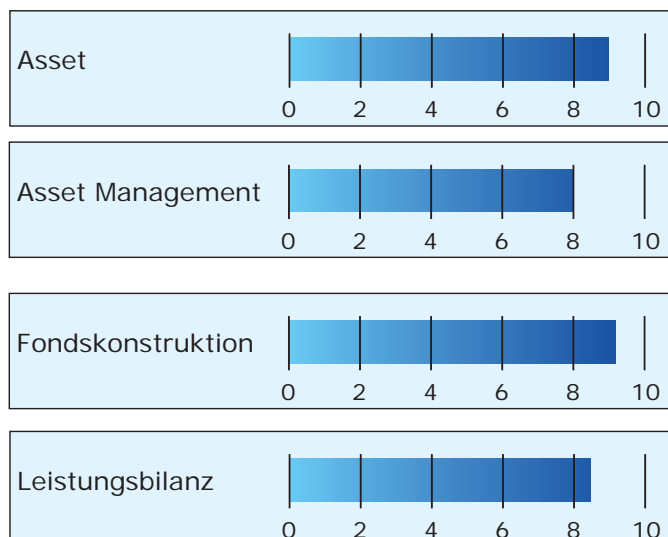
### Nominierungskriterien

In der Assetklasse Schiffe wurden zunächst die Initiatoren selektiert, die von allen in der jeweiligen Assetklasse aktiven Initiatoren über eine besonders hohe Erfahrung verfügen. Die geforderte Kontinuität konnten zehn Initiatoren aufweisen, die in 2009 und in einem der beiden Vorjahre mindestens einen Fonds aufgelegt haben. Die Fonds dieser Initiatoren, die im Jahr 2009 auf den Markt kamen, wurden einer weiterführenden Prüfung und Analyse unterzogen. Dabei wurde die Einhaltung von Marktstandards überprüft und eine Bewertung eines Kennzahlenkatalogs vorgenommen, der aus dem jeweiligen Investitionsplan ermittelt wurde. Die besten drei Initiatoren (TOP 3) wurden für die Verleihung des Awards nominiert. Dabei handelt es sich um HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG, Nordcapital Emissionshaus GmbH & Cie. KG und Salomon Invest GmbH.

### Awardkriterien

Im Rahmen des weiteren Prüfprozesses wurde eine detaillierte qualitative Prüfung des Initiators und seiner emittierten Fonds in der Assetklasse Schiffe durchgeführt. Diese qualitative Prüfung erfolgt in den Bereichen Asset, Asset Management, Fondskonzeption und Leistungsbilanz.

Im Bereich Asset wurde die Qualität des Investitionsgegenstandes, bei dem Kriterium Asset Management die Qualität und Erfahrung des Asset Managers bewertet. Bei dem Kriterium Fondskonzeption wurden die Prognoserechnungen in Hinblick auf Rendite, Chartervertrag bzw. kalkulierter Anschlusscharter, Betriebskosten, sowie die An- und Verkaufsfaktoren überprüft. Für die Bewertung der Qualität des Initiators wurde eine Leistungsbilanzanalyse für die Kriterien Ausschüttungen, Fremdkapital, Liquiditätsreserve sowie Steuerliches Ergebnis und die Ergebnisse der aufgelösten Fonds in der Assetklasse Schiffe durchgeführt. Zudem wurde eine etwaige Gefährdung der Stabilität des Initiators durch ausgereichte Garantien oder anstehende Projekte berücksichtigt.



### Ergebnis

Die Einwertung der drei nominierten Initiatoren erfolgte mittels Benotung der Unterkriterien in den vier Bewertungskategorien Asset, Asset Management, Fondskonzeption und Leistungsbilanz. HTB konnte sich gegenüber den anderen beiden Initiatoren in den Bereichen Leistungsbilanz, Fondskonzeption und Asset durchsetzen. Die Qualität des Assets ging im Vergleich zu den anderen drei Einflussfaktoren mit einer leicht höheren Gewichtung in die Bewertung ein.



# Feri EuroRating Award

## HTB Hanseatische Schiffsfonds

Bester Initiator - Schiffe

Stand: 31.12.2009

### Gesellschaftsinformationen

|  |  |
|--|--|
| <b>Name des Initiators</b>                             | <b>HTB Hanseatische Schiffsfonds GmbH &amp; Co. KG<br/>Deichstraße 1, 28203 Bremen</b> |
| <b>Produktprofil</b>                                   | <b>Dachfonds / Hybridfonds</b>   |
| <b>Gründungsjahr</b>                                   | <b>2008 / 2005</b>   |
| <b>Unternehmensstruktur</b>                            | <b>HTB Gruppe</b>  |
| <b>Stammkapital</b>                                    | <b>90.000 €</b>  |
| <b>Anzahl Mitarbeiter</b> (Stand 31.12.2009)           | <b>15</b>  |
| <b>Bislang konzipierte Fonds</b> (Stand 31.12.2009)    | <b>14</b>  |
| davon geschlossene Schiffsfonds                        | <b>12</b>  |
| davon geschlossene Immobilienfonds                     | <b>2</b>   |
| davon Zweitmarktfonds                                  | <b>13</b>  |
| <b>Fondsvolumen</b> (Stand 31.12.2009)                 | <b>184.056.124 €</b>   |
| <b>Platziertes Eigenkapital kumuliert</b> (31.12.2009) | <b>148.300.000 €</b>   |
| davon in 2009 platziert                                | <b>25.300.000 €</b>  |
| davon Schiffsbeteiligungen                             | <b>21.100.000 €</b>  |
| <b>Rang in der Feri Gesamtmarktstudie 2010</b>         | <b>56 (Vorjahr Rang 79)</b>  |
| in der Assetklasse Schiffsbeteiligungen                | <b>11 (Vorjahr Rang 29)</b>  |

### Historie

Die auf Zweitmarktfonds spezialisierte HTB-Gruppe geht ursprünglich auf die 1987 in Bremen gegründete HTB Hanseatische Treuhand & Beratungsgesellschaft mbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft zurück. Seit Gründung liegt der Schwerpunkt von HTB in der Beratung für Geschlossene Schiffsfonds. Im Jahr 1996 kam die Konzeption von Geschlossenen Immobilienfonds hinzu. Seit 2002 ist die HTB Schiffsfonds GmbH (Vorgängergesellschaft des Initiators) als Fondsiniciator aktiv und hat sich auf das Marktsegment Zweitmarktfonds spezialisiert. Die Geschäftsführung, in Person die Herren Roman Teufl (seit 2003), Lars Clasen (seit 2004) und Thorsten Rösner (seit 2006), verfügt über mehrjährige Erfahrungen insbesondere im Bereich der Finanzdienstleistungen. Die von der HTB-Gruppe aufgelegten Zweitmarktfonds investieren ausschließlich in von Dritten aufgelegte Fonds. Die HTB vermeidet damit mögliche Interessenskonflikte, die beim Erwerb von Anteilen an selbst aufgelegten Fonds auftreten können. Durch die Emission von Schiffszweitmarktfonds bereits seit 2002 bestehen gute Kontakte zu Reedereien und Emissionshäusern.

### Schiffsfonds des Initiators

HTB Hanseatische Schiffsfonds I GmbH & Co. KG (PP)  
 HTB Zweite Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG (PP)  
 HTB Dritte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
 HTB Vierte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
 HTB Fünfte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
 HTB Sechste Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
 HTB Siebte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
 HTB Achte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
 HTB Neunte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
 HTB Zehnte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
 HTB Elfte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG  
 HTB Zwölfte Hanseatische Schiffsfonds GmbH & Co. KG

## Feri Fonds-Screening - Kennzahlen

Das Auswahlverfahren für die Feri EuroRating Awards für geschlossene Beteiligungen basiert auf der Methodik und den Ergebnissen des Feri Fonds-Screenings. Das Feri Fonds-Screening bewertet die Qualität aller Fonds in Bezug auf wichtige Kennzahlen innerhalb seiner Vergleichsgruppe aus der Sicht eines Investors. Betrachtet werden die drei Kategorien Asset, Beteiligungskonzept und Kennzahlen / Renditen. Im Hinblick auf das Asset wird das Investitionsobjekt und die Vermietung bzw. der Chartervertrag untersucht. Das Beteiligungskonzept wird auf Gebührenstruktur/Kosten, Ergebnisverteilung, Steuer und Fungibilität geprüft. Kennzahlen sowie Rendite werden z.B. über die Weichkosten-, Investitionsquote, Leverage bzw. anhand der Auszahlungen vor und nach Steuern oder dem Gesamtrückfluss gegenübergestellt. Im Rahmen des Fondsscreenings wurden Zulassungs- bzw. K.O. Kriterien formuliert, um die grundsätzlich investierbaren Fonds zu selektieren.

## Methodik

Unter der Vielzahl guter Gesellschaften werden die jeweils besten drei einer Assetklasse für die Awards nominiert. Aus dieser Selektion von Spitzengesellschaften wird je Assetklasse der Sieger mit dem Feri EuroRating Award Geschlossene Beteiligungen ausgezeichnet.

Die Vergabe der Awards erfolgt in Anlehnung an die im ersten Schritt quantitative, in weiteren Schritten qualitative Bewertungsmethodik. Die qualitative Bewertung leitet sich aus dem Feri Fondsscreening, dem Feri Fondsrating und dem Feri Initiatorenrating ab und besteht auf aggregierter Ebene aus den vier Kategorien Asset, Asset Management, Fondsstruktur und Leistungsbilanz.

Als Voraussetzung für die Teilnahme am umfangreichen Prüfprozess wurde die Erfahrung des Initiators in der jeweiligen Assetklasse herangezogen. Die Anforderung war, daß die Initiatoren im Jahr 2009 und in einem der beiden Vorjahre mindestens einen Fonds aufgelegt haben. Im Ergebnis werden die Initiatoren selektiert, die geforderte Kontinuität in der Platzierung aufweisen und diese dann einem weitergehenden Prüfprozess unterzogen werden.

Die Bewertung in den beiden Sonderkategorien „Servicequalität“ und „Kommunikation“ erfolgte durch Befragungen bei Vertrieben und Journalisten.

## Disclaimer

Dieser Bericht wurde von der Feri EuroRating Services AG erstellt. Zweck der Berichts ist es, die Ergebnisse des Feri EuroRating Awards Geschlossene Beteiligungen 2010 für den vorgenannten Initiator darzustellen. Der Bericht genießt Urheberschutz. Nachdruck und Vervielfältigung sowie die Weitergabe an Dritte ist ohne schriftliche Genehmigung der Feri EuroRating Services AG nicht gestattet. Alle Angaben im Bericht wurden sorgfältig geprüft. Eine Gewährleistung für die Richtigkeit der Information kann jedoch nicht übernommen werden. Insbesondere dienen Inhalte des Berichts entsprechend dem Zweck des EuroRating Awards lediglich der Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung der Investition dar. Dieser Ratingbericht berücksichtigt die tatsächlichen Verhältnisse bis zum 31.12.2009. Die Gültigkeit der im Bericht getroffenen Aussagen ist auf diesen Zeitpunkt beschränkt. Die Feri EuroRating Services AG ist nicht verpflichtet, über aktuelle Ereignisse, die das Ratingergebnis beeinflussen oder beeinflussen könnten, zu berichten.

## Kontakt

Feri EuroRating Services AG  
Haus am Park  
Rathausplatz 8-10  
61348 Bad Homburg

Tel.: +49 (0) 6172 916-3200  
Fax.: +49 (0) 6172 916-1200  
E-mail: [info@feri.de](mailto:info@feri.de)  
Web: [www.feri-fund-awards.com](http://www.feri-fund-awards.com)