

Prüfkriterien Investmentlösungen (Auszug) I

| Geschlossene Beteiligungsmodelle (qualifizierte Anleger) | | |
|---|--|--|
| Assetklasse | Prüfkriterien (Auszüge) | Mindestanforderung |
| Immobilien | Laufzeit Mietvertrag | mindestens 10 Jahre |
| | Kalkulierter Mietausfall nach Laufzeitende Mietvertrag | mindestens 10% der Anschlussmiete |
| | Bonität des Mieters bzw. der Mieter im Durchschnitt | mindestens A (gemäß S&P-Rating) |
| | Fremdfinanzierungsanteil am Kaufpreis | 60% oder geringer |
| | Maximaler Kaufpreisfaktor Einkauf | 15,0-fache Jahresmiete |
| | Maximaler Kaufpreisfaktor Verkauf (Prognoserechnung) | 15,0-fache Jahresmiete |
| | Standort | expandierende Oberzentren |
| | Weichkosten (exklusive Agio) | 14% des Fondsvolumens oder geringer |
| | Mindestauszahlung p.a. | 6,0% des Eigenkapitals |
| Schiffe | Laufzeit Chartervertrag | mindestens 5 Jahre |
| | Bonität des Charterers | Dynamar Rating von höchstens 4 |
| | Fremdfinanzierungsanteil am Kaufpreis | 60% oder geringer |
| | Maximaler Verkaufspreis (Prognoserechnung) | 35% des Anschaffungspreises* |
| | Weichkosten (exklusive Agio) | 14% des Fondsvolumens oder geringer |
| | Mindestauszahlung p.a. | 6,0% des Eigenkapitals |
| | Umlaufrendite (bei Schiffszweitmarktfonds) | Mindestens 10% der Investitionssumme |
| Solaranlagen | Laufzeit Einspeisevergütung | mindestens 20 Jahre |
| | Modulbesatz | poly- oder monokristalline Markenmodule |
| | Ertragsspezifische Investitionskosten | maximal das 8,5-fache des Bruttoertrages im Erstjahr |
| | Restwert bei Veräußerung (Prognoserechnung) | es darf kein Restwert angesetzt sein |
| | Fremdfinanzierungsanteil am Kaufpreis | 75% oder geringer |
| | Weichkosten (exklusive Agio) | 14% des Fondsvolumens oder geringer |
| | Mindestauszahlung p.a. | 6% des Eigenkapitals |

Stand:
Q4/2010

*bei 15jähriger Laufzeit, bei kürzeren Laufzeiten entsprechend höher

Prüfkriterien Investmentlösungen (Auszug) II

| Weitere Investmentlösungen | | |
|--------------------------------------|---|--|
| Assetklasse | Prüfkriterien (Auszüge) | Mindestanforderung |
| Aktien- und Anleihefonds | Track Record der Fondsgesellschaft | mindestens 3 Jahre |
| | Outperformance der Benchmark | in mindestens 50% der Jahre seit Auflegung |
| | Einzelpositionen im Fonds (Aktien) | mindestens 140 Titel |
| | Anteil eines Titels am NAV des Fonds (Aktien) | maximal 3% |
| | Einzelpositionen im Fonds (Anleihen) | mindestens 120 Titel |
| | Anteil eines Titels am NAV des Fonds (Anleihen) | maximal 3% |
| | Managementgebühr | höchstens 1,2% p.a. |
| | Total Expense Ratio (TER) | höchstens 1,5% p.a. |
| | Ausgabeaufschlag | höchstens 5% des gezeichneten NAV |
| | Volumen des Fonds | mindestens 30 Mio. € |
| | Anlagestil | fundamentaldatenbasiert, kein Market-Timing |
| Absolute Return-Lösungen | Kapitalschutz | zu 100% gewährleistet /garantiert |
| | Zielrendite (vor Steuern, nach Kosten) | mindestens 3,80% p.a. |
| | Ausschüttungspolitik | Ausschüttung mindestens jährlich |
| | Managementgebühr | höchstens 1,7% p.a. |
| | Total Expense Ratio (TER) | höchstens 2,0% p.a. |
| | Ausgabeaufschlag | höchstens 3% des gezeichneten NAV |
| | Kapitalbindungsdauer | höchstens 12 Monate |
| Fancy Assets (Satellite Investments) | Zielrendite (vor Steuern, nach Kosten) | mindestens 6,0% p.a. |
| | Ausschüttungspolitik | Ausschüttung mindestens jährlich |
| | Managementgebühr | höchstens 3,5% p.a. |
| | Total Expense Ratio (TER) | höchstens 4,0% p.a. |
| | Leverage / Fremdfinanzierung | grundsätzlich kein Leverage, in Einzelfällen möglich |
| | Ausgabeaufschlag | höchstens 3% des gezeichneten NAV |
| | Kapitalbindungsdauer | höchstens 10 Jahre |

Stand:
Q4/2010