

SubstanzPortfolio IV

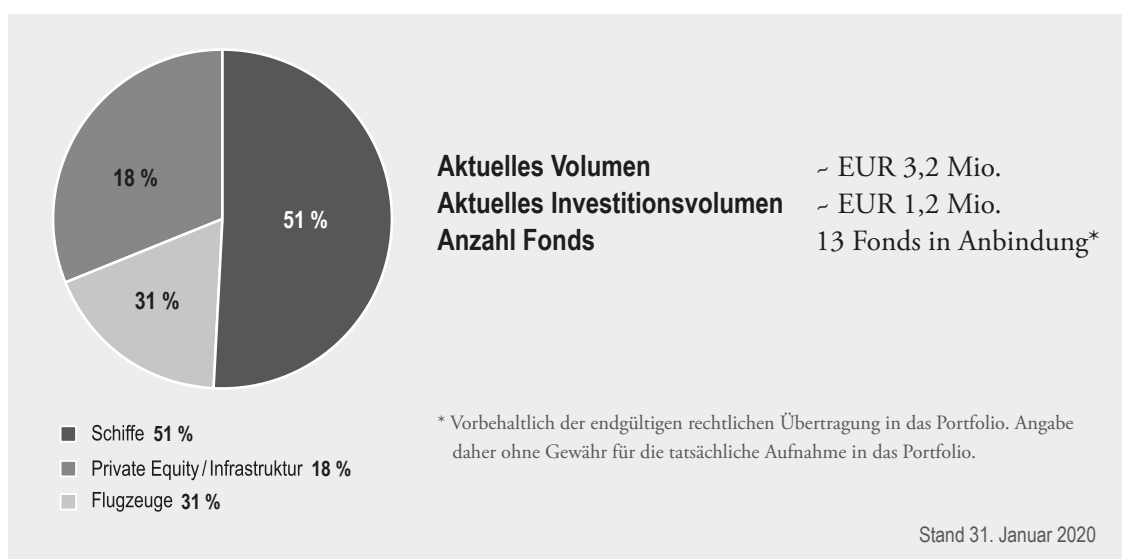
INVESTITIONSÜBERSICHT 01|2020

WKN: A2YNRN





**Das Wichtigste
in Kürze**









- **Viele Fonds bereits in Anbindung**
- **Sehr erfreuliche Vertriebsresonanz**
- **Weitere sechs Zielfonds in konkreter Prüfung**
- **Breite Streuung über Nutzungsarten, Emissionshäuser, Laufzeiten und Vertragspartner (Leasingnehmer / Charterer) geplant**
- **Hohe Sicherheitsmerkmale bei angekauften Assets: Nahezu komplette Entschuldung bzw. bereits erfolgter Verkauf bei den Schiffsfonds**
- **Bei den Flugzeugen werden konzeptionsgemäß allein die laufenden Chartereinnahmen nahezu den gesamten Zweitmarktkaufpreis refinanzieren können**
- **Renditeerwartung des IST-Portfolios über den avisierten 10 % p.a.**

**Asset Allokation im
SubstanzPortfolio IV
per Januar 2020**



Neue Fonds in Anbindung (ohne Gewähr auf Aufnahme in das Portfolio)

<p>Conti IX / X Vario & Classic-Kapital Schiff</p> 	<p>Bei Conti IX / X Vario-Kapital und Conti IX / X Classic-Kapital handelt es sich um zwei Beteiligungen, deren Asset jedoch identisch ist. Das Vario-Kapital wird bevorzugt zum Classic-Kapital verzinst und bedient. Die noch in Fahrt befindlichen Schiffe machen etwa 64 % des Nominals aus und sind weitgehend entschuldet. Das Vario-Kapital ist sicherer, besitzt aber ein Cap bei der Rendite, während das Classic-Kapital höhere Renditechancen besitzt.</p>
<p>MPC Santa Leonarda Schiff</p> 	<p>Das Schiff ist bis 2021 an MSC verchartert. Sowohl die Charrate als auch der Verkaufspreis wurden bereits final verhandelt. Anleger sollen bis 2021 etwa 75 % des Nominals erhalten. Der tendenziell stärkere USD sollte die Auszahlung Stand heute erhöhen.</p>
<p>KC Cape Baxley Schiff</p> 	<p>Der Fonds investiert in einen Supramax-Tanker, der 2003 gebaut wurde. Die Dockung wurde in 2018 erfolgreich absolviert. Durch weitestgehende Entschuldung und Poolung der Einnahmen besteht ein hohes Maß an Sicherheit, während in starken Märkten sehr hohe Renditen möglich sind.</p>
<p>NV Northern Jade Schiff</p> 	<p>Das 8.400-TEU-Schiff wurde 2019 bankenseitig entschuldet. Nach Dockung in 2020 können durch den wegfallenden Kapitaldienst im derzeitigen Marktumfeld ggf. sehr hohe laufende Überschüsse generiert werden. Der Kaufpreis ist weitgehend im Schrott besichert, der Marktwert des Schiffs liegt erheblich über dem Kaufkurs.</p>

NV Northern Julie Schiff 	Das Post-Panamax-Schiff ist stark vergleichbar mit der „Northern Jade“, besitzt weniger Eigenkapital und eine geringe Verschuldung, die in 2020 getilgt sein sollte. Danach könnten wie bei der „Jade“ sehr hohe Auszahlungen folgen. Die Besicherung im Schrott und der Kauf unter Marktwert ist ähnlich der „Jade“.
CFB 167 Schiff 	Die zwei Fondsschiffe sind sehr langfristig bis 2029 an MSC verchartert. In diesem Zeitraum sollen die Schiffe komplett entschuldet werden. Die laufenden Auszahlungen pro Jahr liegen ab 2021 bei über 10 % des Kaufpreises und steigen im Verlauf planmäßig weiter an.
Conti Alessia Schiff 	Das 2003 gebaute 6.732-TEU-Schiff ist seit längerem komplett bankseitig entschuldet und leistet sehr hohe laufende Auszahlungen. Durch die Anschlusscharter können auch künftig zweistellige Zahlungen zum Kaufpreis erfolgen, der Kaufpreis ist weitgehend im Schrottpreis besichert.
NV Decency Schiff 	Mit dem renommierten Charterer MAERSK-Line besteht eine Charter bis 2021 zzgl. Optionen seitens des Charterers. Hieraus sollten Auszahlungen von etwa 15 % p.a. zum Kaufpreis resultieren. Durch die Entschuldung ist bezogen auf den Kaufpreis zudem eine Absicherung im aktuellen Schrottwert gegeben.
HL Flight Invest 49 (USD) Flugzeug 	Der A 380 ist langfristig an EMIRATES verchartert und wird konzeptionsgemäß komplett innerhalb des Lease entschuldet. Allein die Überschüsse aus laufenden Leasingeinnahmen während der Laufzeit übersteigen den Kaufpreis.
Hansa Treuhand Sky Cloud III Flugzeug 	Das Flugzeug wird konzeptionsgemäß innerhalb des Lease komplett entschuldet, zahlt bezogen auf den Kaufpreis zweistellig aus und besitzt sehr wenig Eigenkapital, was bei einem Verkauf positiv wirken sollte.
HL Flight Invest 50 (USD) Flugzeug 	Der A 380 ist langfristig an EMIRATES verchartert und wird konzeptionsgemäß komplett innerhalb des Lease entschuldet. Allein aus den laufenden Einnahmen bis zum Laufzeitende sollte der Kaufpreis refinanziert sein.
BVT CAM IX / X Private Equity 	Der Restwert des aktuellen Portfolios liegt bei etwa 25 % des Nominals. Bezogen auf den Kaufpreis ist bei konstantem NAV eine Rendite im deutlich zweistelligen Bereich möglich.

Dieses Dokument stellt eine erste Übersicht über mögliche Ankäufe in das *SubstanzPortfolio IV* dar. Die endgültige Aufnahme ins Portfolio kann nicht garantiert werden. Die Renditeangaben resultieren auf Annahmen und können im realen Verlauf stark (auch negativ) abweichen. Keine Haftung für steuerliche Auswirkungen. Dieses Dokument stellt keine Werbung oder Anregung zum Kauf dar. Es besteht das Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals. Zu den Risiken ist vor dem Kauf der Berater zu kontaktieren und der Wertpapierprospekt zu lesen.

Wesentliche Chancen & Risiken

Mit einer Investition in geschlossene Fonds auf dem Zweitmarkt sind nicht nur Chancen auf Ausschüttungen und Wertzuwächse, sondern auch erhebliche Risiken für den Anleger verbunden. Dies kann bei einem nicht prognosegemäßen Verlauf der Investition sogar zu einem Totalverlust des investierten Kapitals führen. Besondere steuerliche Situationen und/oder eine Fremdfinanzierung der Beteiligung können zu weiteren Vermögensnachteilen führen.

Vorliegend handelt es sich um ein sog. Blindpoolkonzept, d.h. zum Zeitpunkt der Anlage steht noch nicht fest, welche konkreten Zielfonds zu welchem Kaufpreis erworben werden. Zudem besteht das Risiko, dass nicht ausreichend geeignete Zielfonds, die den Anlagebedingungen entsprechen bzw. nicht ausreichende Verkäufer derartiger Zielfonds identifiziert werden können.

Die ausführliche Darstellung der Risikofaktoren finden Sie im Wertpapierprospekt, der auf www.secundus-advisory.com/produkte zur Verfügung gestellt wurde.

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument stellt nicht die Grundlage für die Zeichnung einer Gewinnschuldverschreibung der Secundus Vierte Beteiligungsgesellschaft mbH (*SubstanzPortfolio IV*) dar. Vor der Zeichnung des *SubstanzPortfolio IV* sollten Investoren ihren Berater konsultieren. Als Basis für die Zeichnung dient ausschließlich der Wertpapierprospekt. Dort finden Sie ausführliche Beschreibungen über die Chancen und Risiken der Gewinnschuldverschreibung. Den Wertpapierprospekt können Sie direkt bei der Vertriebsstelle oder der Emittentin anfordern. Das *SubstanzPortfolio IV* bündelt unternehmerische Beteiligungen und ist daher ausschließlich für den unternehmerisch orientierten Investor zur Vermögensbeimischung geeignet. Bei unternehmerischen Beteiligungen können Höhe und Zeitpunkt der Auszahlungen konzeptionsgemäß nicht vorausgesagt werden. Es besteht die Gefahr eines Totalverlustes der geleisteten Einlage. Vor dem Erwerb sollten zudem die Chancen und Risiken im Wertpapierprospekt gelesen werden und in die Anlageentscheidung mit einfließen. Für Zahlen und Daten Dritter wird keine Haftung übernommen

Kontakt

Secundus Advisory GmbH
Neuer Wall 71
20354 Hamburg

Tel.: (040) 537 98 28 80
Fax: (040) 537 98 28 89
management@secundus.de