

MARKETING
KOMMUNIKATION

CATELLA

CATELLA WOHNEN EUROPA

OFFENES INLÄNDISCHES
PUBLIKUMS-IMMOBILIEN-SONDERVERMÖGEN
MONATSBERICHT 31. MAI 2024



MONATSBERICHT

In aller Kürze:

- Monatsperformance bei 0,0%*
- Weiter sinkender Leerstand auf Fondslevel
- Vorbereitung Abnahme Projektentwicklungen in Leipzig und Berlin

Sehr geehrte Investoren,

die aktuelle Monatsperformance im Berichtszeitraum liegt nach der positiven Entwicklung im Vormonat mit einer Gesamtrendite nach BVI bei +0,0%*. Neben Aufwertungen in einigen Ländern konnten einzelne Wertkorrekturen aufgefangen und mitunter kompensiert werden. Die weiterhin sich positiv entwickelnde direkte Rendite durch höhere und schnellere Erstvermietungen fertiggestellter Projektentwicklungen sowie der steigende Mietcashflow insgesamt sind hierbei die wesentlichen Treiber.

Die Vermietungsposition des Sondervermögens verbessert sich weiter, so dass die Leerstandsquote rückläufig ist und für den Berichtszeitraum bei 4,3% liegt. Durch zügige Erstvermietungen und umgesetzter Maßnahmen bei einzelnen Bestandsimmobilien sowie allgemein guter Positionierung des Portfolios auf dem europäischen Mietmarkt sollte die positive Entwicklung hierbei weiter vorantreiben.

Aktuell werden zwei Objekte in Leipzig sowie in Berlin für die Abnahme und Überführung in das Sondervermögen im Juni 2024 vorbereitet. Damit wird sich das Portfolio auf 60 Bestandsobjekte erhöhen und die Anzahl der laufenden Projektentwicklungen auf sechs reduzieren. Die Vorvermietung für beide Objekte ist bereits sehr gut.

Für Rückfragen stehen wir Ihnen jederzeit gerne zur Verfügung.

Olena Posiko

Martin Stock

Sofern nicht anders angegeben beziehen sich sämtliche Angaben im Bericht auf den 31. Mai 2024 (Stichtagsbetrachtung).

** Wertentwicklung nach BVI-Methode (siehe www.bvi.de/service/statistik-und-research/wertentwicklungsstatistik/); dabei werden erfolgte Ausschüttungen als wieder angelegt behandelt, gegebenenfalls erhobene Ausgabeauf-/ bzw. Rücknahmeabschläge und mögliche weitere Kosten auf Anlegerseite (z.B. Depotgebühren) bleiben dabei unberücksichtigt. Ein etwaig erhobener Rücknahmeabschlag reduziert die tatsächliche vom Anleger über die Haltedauer erzielte Rendite zusätzlich. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.*

Eckdaten per 31.05.2024

WKN	A141UZ	ISIN	DE000A141UZ7
Anteilpreis	10,51 EUR	Umlaufende Anteile	143.158.507 Stück
Nettofondsvermögen	1.504,13 Mio. EUR	Immobilienvermögen ²	1.514,02 Mio. EUR
Fremdfinanzierungsquote	27,8%	Liquiditätsquote	17,3%
Anzahl Objekte	58		
Vermietungsquote ¹	95,7%		
Ausschüttung 02.10.2023	0,18 EUR/Anteil		

Performance³

Performance aktueller Monat	0,0%	Performance 12 Monate rollierend ⁴	-3,0%
Performance YTD-Fonds GJ ⁵	-2,6%	Performance IST-Kalenderjahr ⁶	-0,6%
Performance seit Auflage - geom. Mittel p.a.	1,8%	Performance 10 Jahre - geom. Mittel p.a.	n/a

Portfolioanteil – AuM⁷

Anteil Projektentwicklung	0,0%	Anteil Seniorenwohnen	6,7%
Anteil studentisches Wohnen	0,0%	Anteil Serviced Apartments	1,0%

Portfolioanteil – AuM und beurkundete Akquisitionen⁸

Anteil Projektentwicklung	8,9%	Anteil Seniorenwohnen	6,1%
Anteil studentisches Wohnen	0,0%	Anteil Serviced Apartments	1,5%

Im gesamten Bericht können bei Tabellen und Verweisen aus rechentechnischen Gründen Rundungsdifferenzen zu den sich mathematisch exakt ergebenden Werten (Geldeinheiten, Prozentangaben usw.) auftreten.

¹ Auf Basis Jahres-Bruttosollmiete.

² Verkehrswerte, Kaufpreise bzw. Herstellkosten aller Assets under Management (AuM).

³ Wertentwicklung nach BVI-Methode (siehe www.bvi.de/service/statistik-und-research/wertentwicklungstatistik/); dabei werden erfolgte Ausschüttungen als wieder angelegt behandelt, gegebenenfalls erhobene Ausgabeauf-/ bzw. Rücknahmeabschläge und mögliche weitere Kosten auf Anlegerseite (z.B. Depotgebühren) bleiben dabei unberücksichtigt. Ein etwaig erhobener Rücknahmeabschlag reduziert die tatsächliche vom Anleger über die Haltedauer erzielte Rendite zusätzlich. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

⁴ 01.06.2023 - 31.05.2024

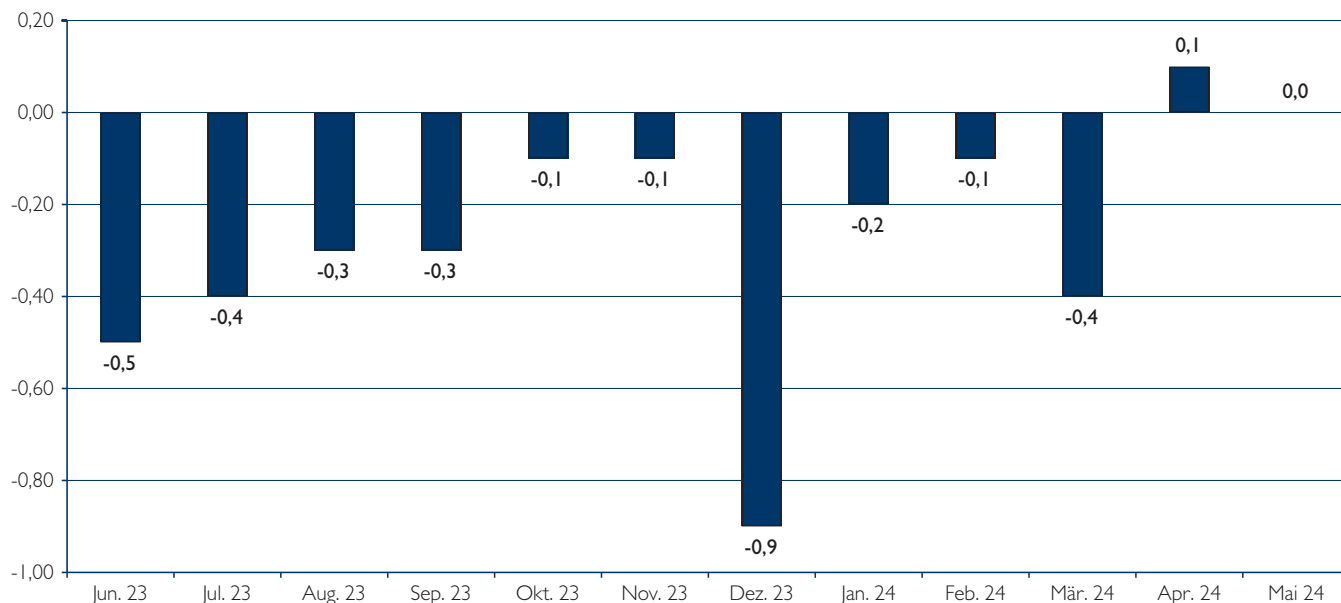
⁵ 01.07.2023 - 31.05.2024

⁶ 01.01.2024 - 31.05.2024

⁷ Auf Basis der Verkehrswerte, Kaufpreise bzw. Herstellkosten aller Assets under Management (AuM).

⁸ Auf Basis der Verkehrswerte AuM, Kaufpreise Bestandsobjekte vor BNL, Kaufpreise Projektentwicklungen vor und nach BNL.

BVI-Rendite in %- monatlich¹



¹ Wertentwicklung nach BVI-Methode (siehe www.bvi.de/service/statistik-und-research/wertentwicklungsstatistik/); dabei werden erfolgte Ausschüttungen als wieder angelegt behandelt, gegebenenfalls erhobene Ausgabeauf-/ bzw. Rücknahmeabschläge und mögliche weitere Kosten auf Anlegerseite (z.B. Depotgebühren) bleiben dabei unberücksichtigt. Ein etwaig erhobener Rücknahmeabschlag reduziert die tatsächliche vom Anleger über die Haltedauer erzielte Rendite zusätzlich. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Aktuelles Portfolio – Überblick

Anzahl Objekte AuM

58

Anzahl Länder AuM

7

Immobilienvermögen [Mio. EUR]

1.514,0

- Assets under Management (AuM)
- Beurkundet, BNL ausstehend



Allokation – AuM

(in % der Verkehrswerte)



- Deutschland 27,8% ■ Dänemark 27,1% ■ Niederlande 9,4%
- Österreich 7,7% ■ Frankreich 6,0% ■ Finnland 5,9%
- Spanien 16,1%
- Core 83,9% ■ Satellite 16,1%

Allokation – AuM und beurkundete Akquisitionen¹



- Deutschland 34,1% ■ Dänemark 24,7% ■ Niederlande 8,6%
- Österreich 7,1% ■ Frankreich 5,5% ■ Finnland 5,3%
- Spanien 14,7%
- Core 85,3% ■ Satellite 14,7%

¹ Auf Basis der Verkehrswerte AuM, Kaufpreise Bestandsobjekte vor BNL, Kaufpreise Projektentwicklungen vor und nach BNL.

Aktuelles Portfolio – Überblick

Land	Anzahl Objekte	Einheiten Wohnen	Verkehrswert/ Kaufpreis (in Mio. FW ¹)	Verkehrswert/ Kaufpreis (in Mio. EUR)	Kaufpreis/ Projektentwicklung (in Mio. EUR)	Verkehrswert (pro m ² Nutzfläche)	Vermietungsstand
Aktuelles Portfolio							
Deutschland	14	1.954	-	418,5	-	4.200	96,2%
Dänemark	11	944	3.063,3 DKK	410,7	-	5.166	93,9%
Finnland	7	373	-	88,9	-	4.267	94,9%
Frankreich	5	474	-	91,5	-	3.497	100,0%
Niederlande	6	592	-	143,0	-	3.905	98,1%
Spanien	11	1.213	-	244,2	-	2.007	95,8%
Österreich	4	451	-	117,2	-	4.576	94,3%
Summe	58	6.001	-	1.514,0	-	3.692	95,7%

¹ FW = Fremdwährung

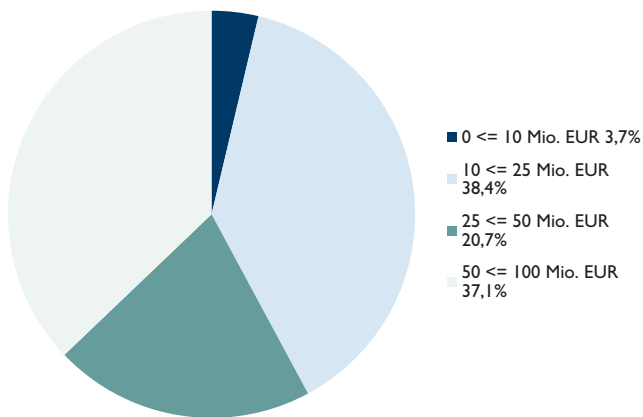
Land	Anzahl Objekte	Einheiten Wohnen	Verkehrswert/ Kaufpreis (in Mio. FW ¹)	Verkehrswert/ Kaufpreis (in Mio. EUR)	Kaufpreis (in Mio. EUR)	Kaufpreis (pro m ² Nutzfläche)	Übergang BNL geplant ²
Projektentwicklungen vor geplantem BNL ²							
Deutschland (Berlin 1)	1	72	-	24,7	24,3	4.155	Q2/2024
Deutschland (Berlin 2)	1	67	-	37,7	35,9	5.990	Q3/2025
Deutschland (Bochum 1)	1	121	-	35,6	35,3	4.414	Q4/2024
Deutschland (Bochum 2)	1	90	-	11,5	10,6	3.115	Q4/2024
Deutschland (Leipzig 1)	1	20	-	10,2	9,7	4.483	Q3/2024
Deutschland (Paulinenaue)	1	44	-	10,5	10,4	3.297	Q4/2024
Deutschland (Zossen 1)	1	109	-	22,1	22,0	2.767	Q3/2024
Summe	7	523	-	152,4	148,2	4.059	-

¹ FW = Fremdwährung

² BNL = Übergang von Besitz-Nutzen-Lasten

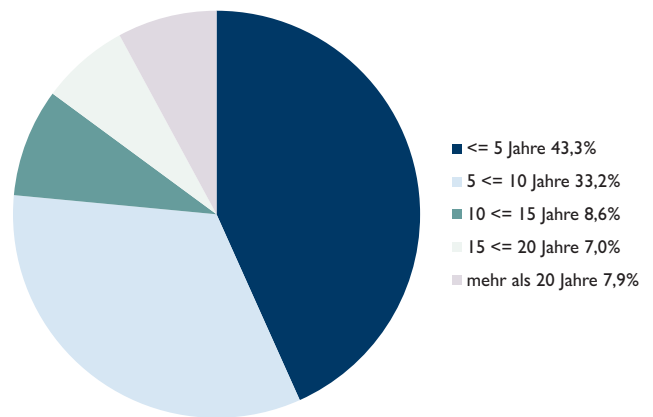
Größenklassen der Immobilien

(in % der Verkehrswerte)¹



Wirtschaftliche Altersstruktur der Fondsimmobilien

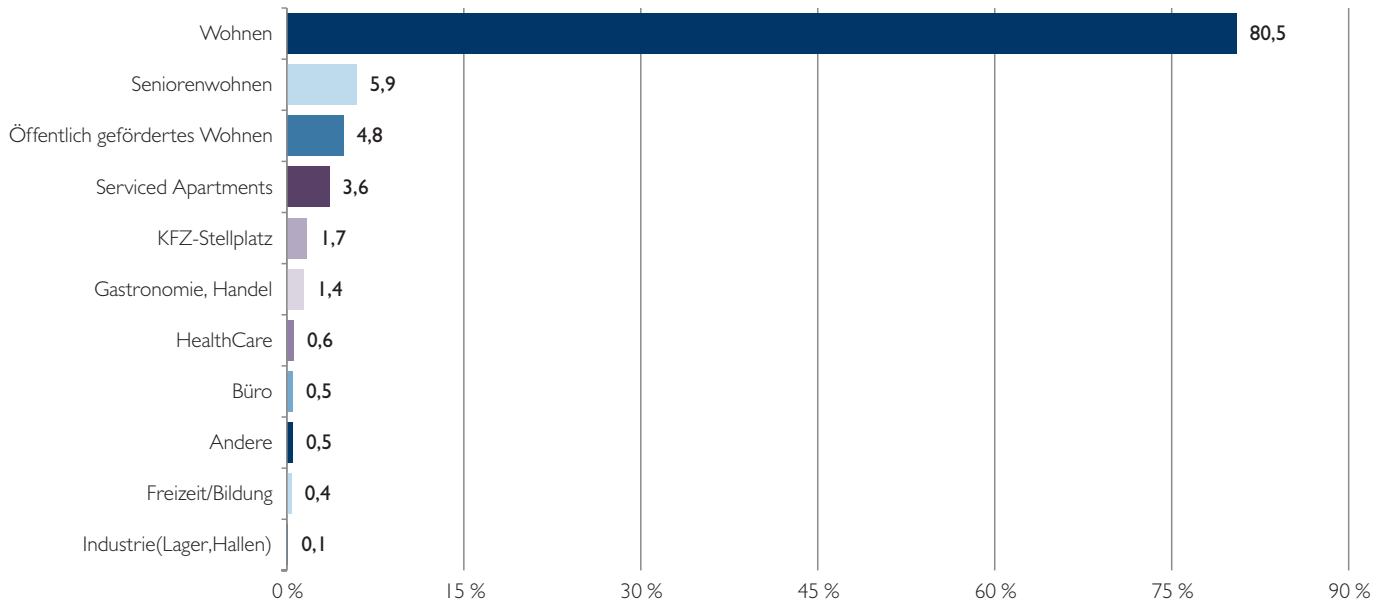
(auf Basis der im Gutachten des externen Bewerter angegebenen Restnutzungsdauern)



¹ Berechnungsbasis ist der Durchschnittswert der Gutachten zweier externer Bewerter; Ansatz Nettokaufpreis für drei Monate bis zur Erstbewertung durch die externen Bewerter.

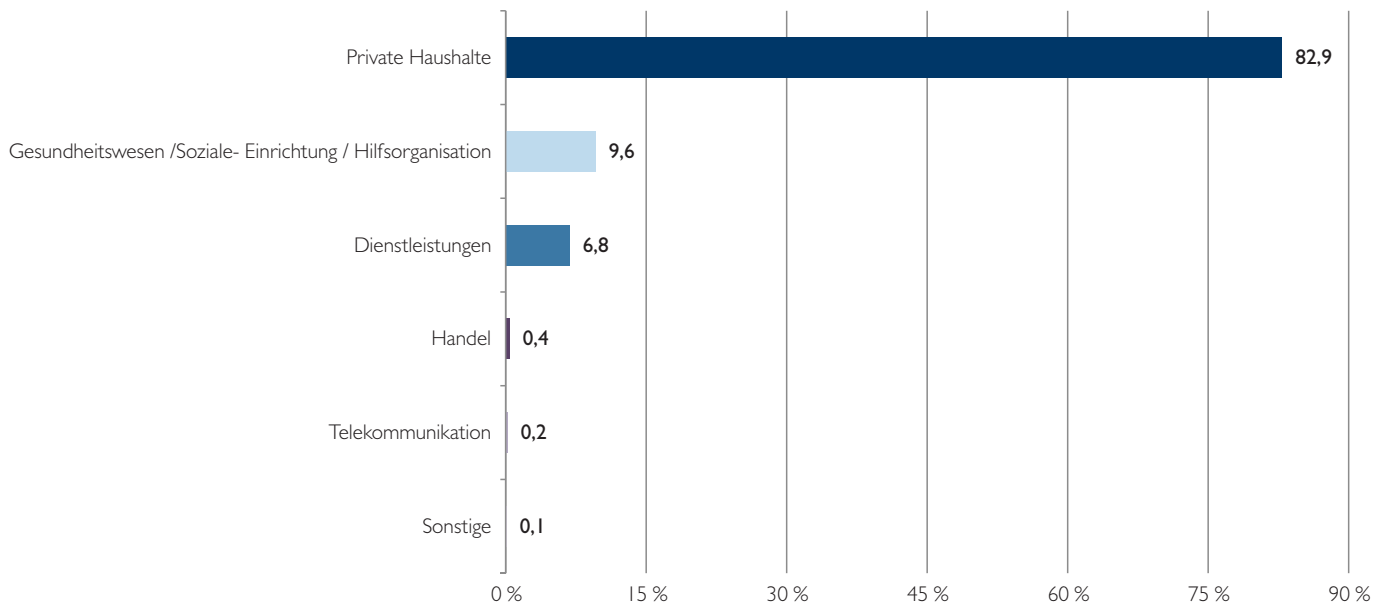
Nutzungsarten der Fondsimmobilien

(in % der Nettosollmiete)



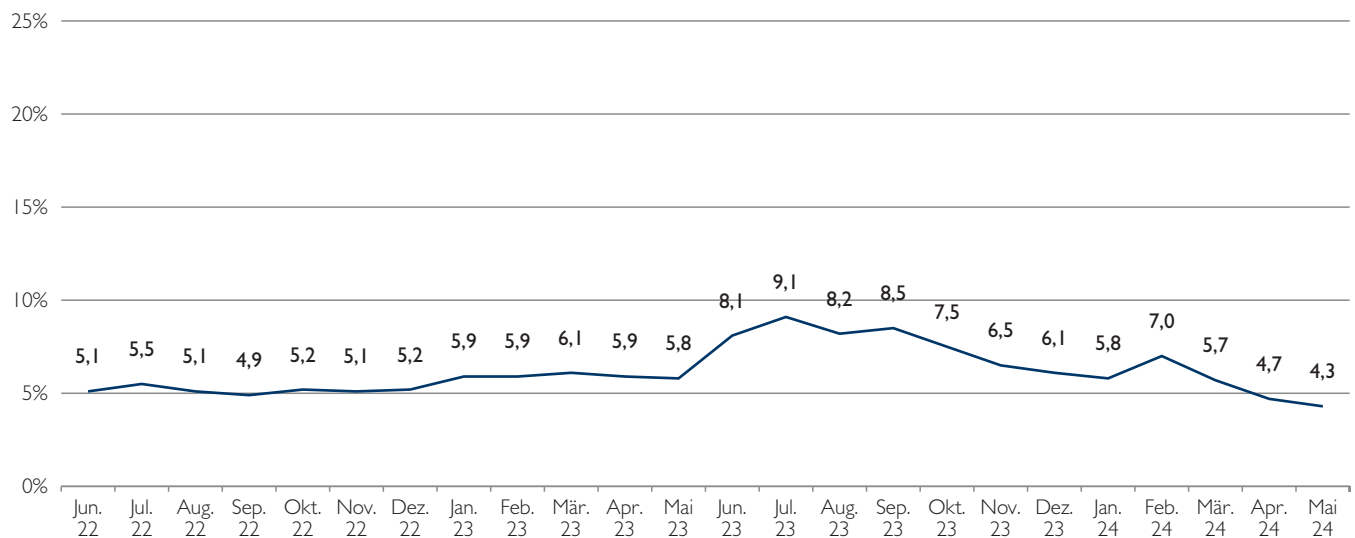
Struktur der Mieterbranchen

(in % der Nettosollmiete exkl. Leerstand)



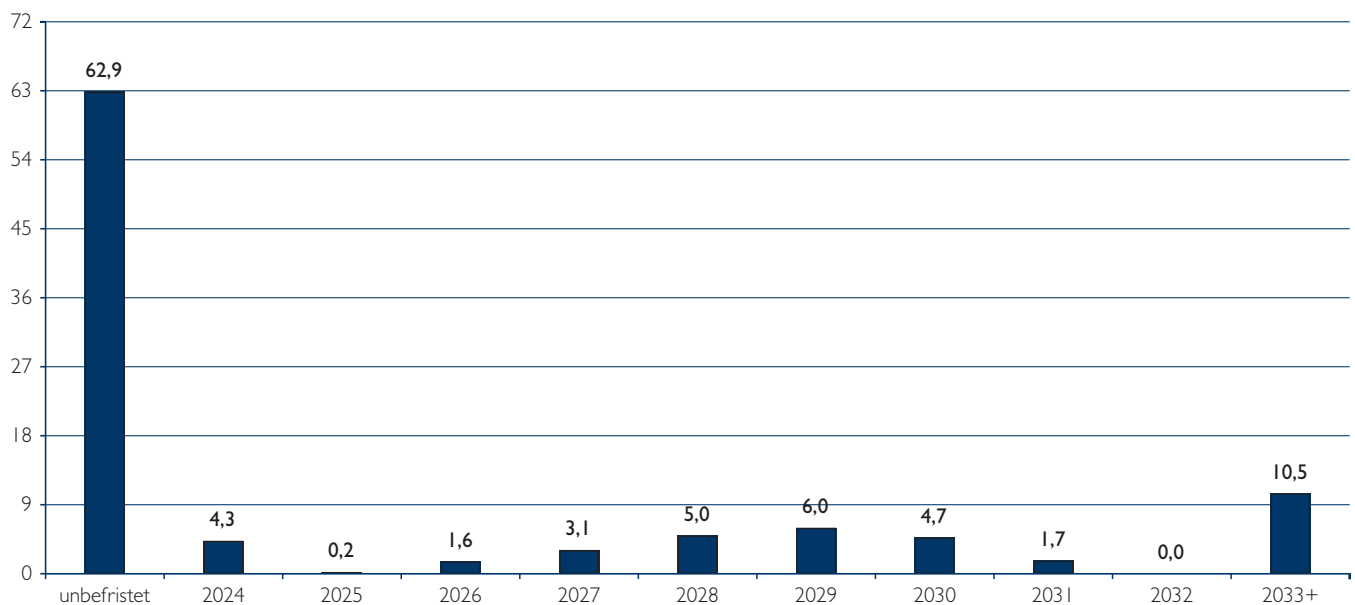
Leerstandsentwicklung

(in % der Bruttosollmiete)



Restlaufzeit der Mietverträge

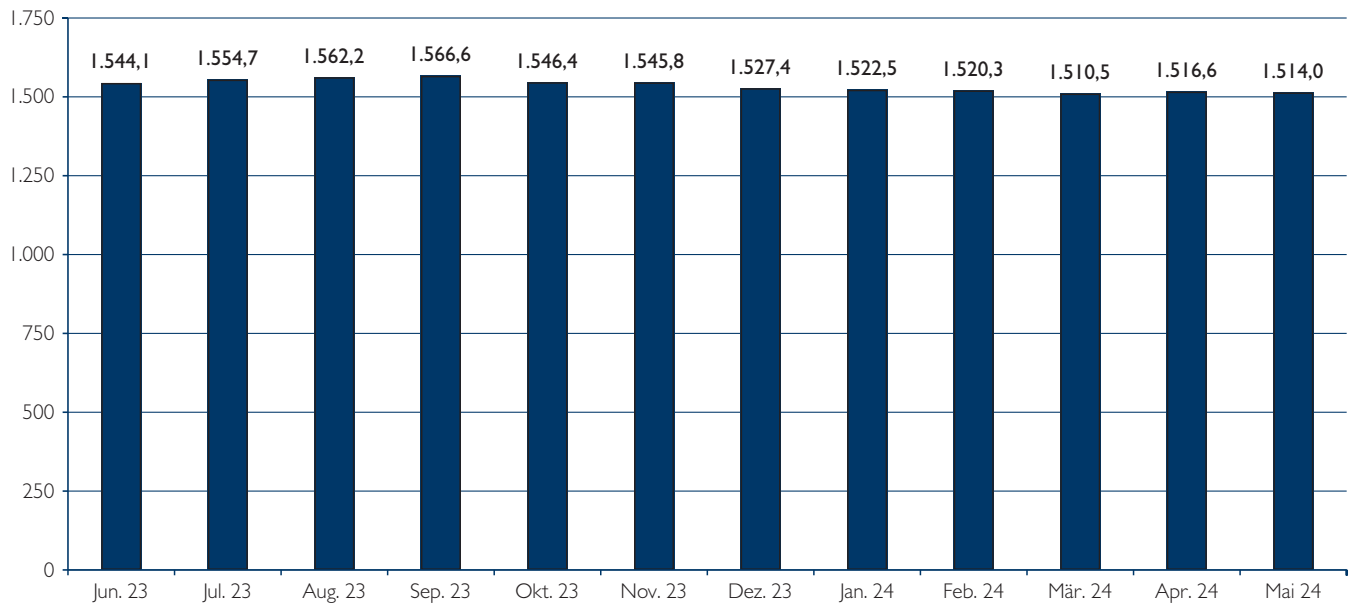
(in % der Nettosollmiete)



Mietverträge mit einer festen Laufzeit werden detailliert im jeweiligen Jahr und Verträge ohne feste Laufzeit aggregiert in der Spalte „unbefristet“ dargestellt.

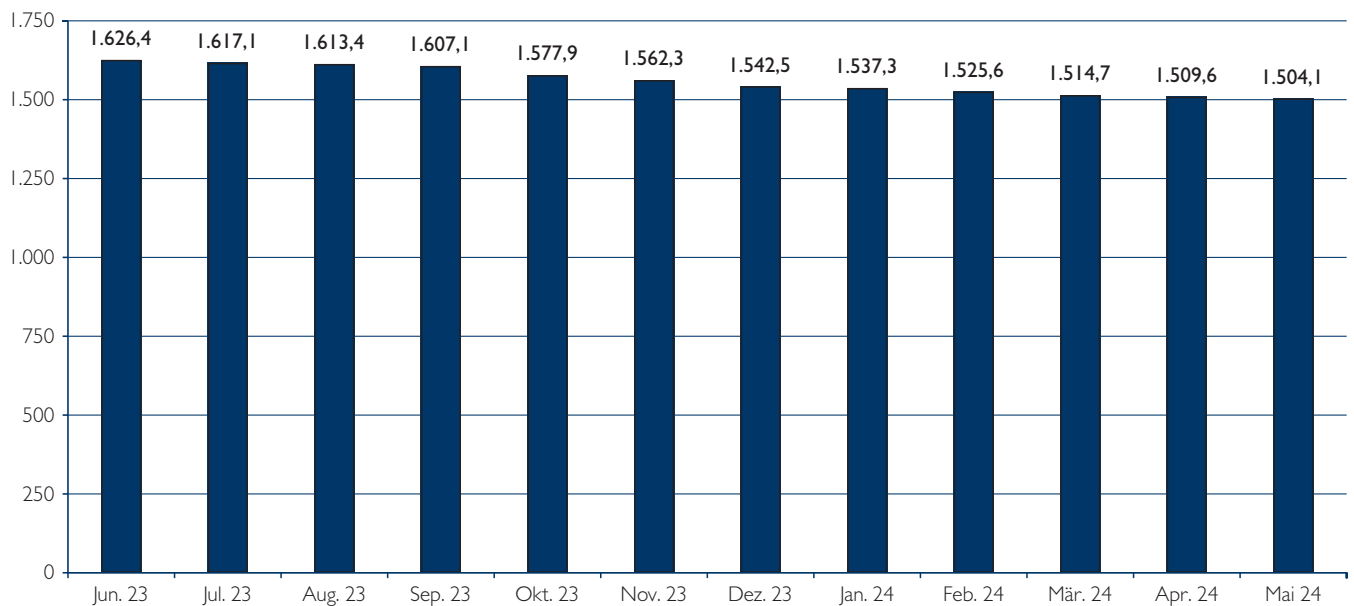
Immobilienvermögen

(Verkehrswert in Mio. EUR)



Nettofondsvermögen

(in Mio. EUR)



Fondsvermögen

	Mio. EUR	Anteil am NAV
Liegenschaften	495,6	33%
Beteiligungen	323,5	22%
Liquiditätsanlagen	260,5	17%
Sonstige Vermögensgegenstände ¹	613,4	41%
Bruttofondsvermögen	1.693,0	113%
Verbindlichkeiten und Rückstellungen	-188,8	-13%
Nettofondsvermögen (NAV)	1.504,1	100%

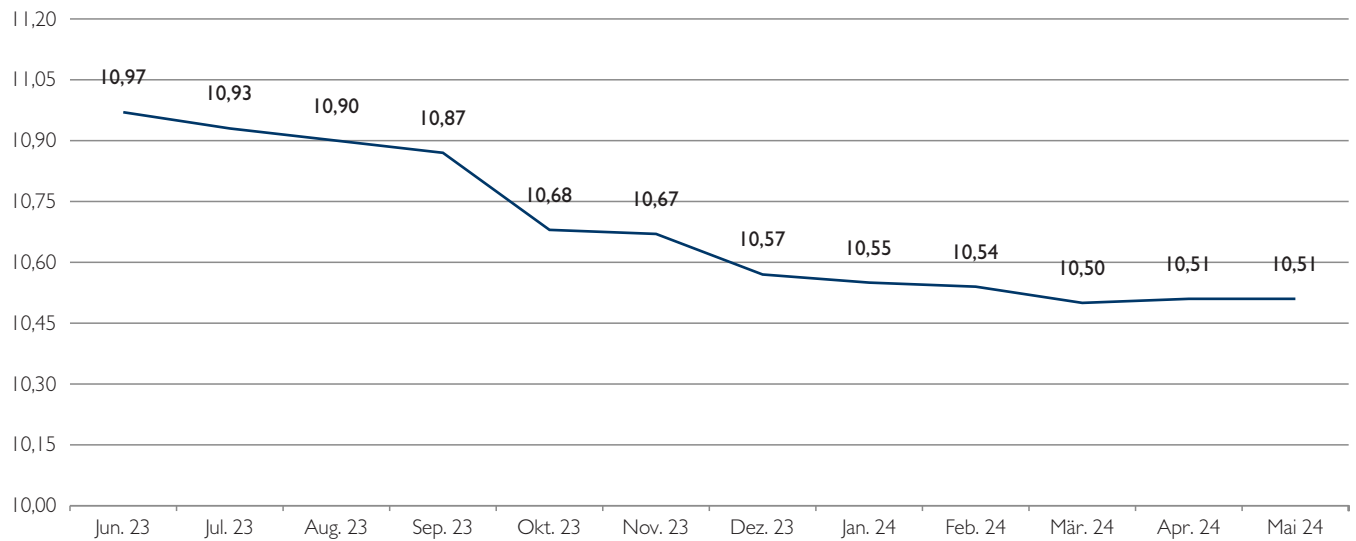
¹ Sonstige Vermögensgegenstände insbesondere Gesellschafterdarlehen; u. a. Anschaffungsnebenkosten, bereits bezahlte Kaufpreisraten, DTG etc.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	IST-Monat	YTD Fonds-GJ
	01.05.2024 - 31.05.2024	01.07.2023 - 31.05.2024
	in TEUR	in TEUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen	805	8.807
Sonstige Erträge	1.923	22.052
Erträge aus Immobilien	1.981	20.849
Erträge aus Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften	0	2.777
Eigengeldverzinsung	0	0
Summe Erträge	4.709	54.485
Bewirtschaftungskosten	-401	-6.184
Steuern	-123	-826
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-226	-2.263
Verwaltungskosten	-980	-11.254
Sonstige Aufwendungen	-83	-799
Summe Aufwendungen	-1.813	-21.327
Ordentlicher Nettoertrag	2.896	33.159
Realisierte Gewinne	-6	782
Realisierte Verluste	75	-423
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	69	359
Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-112	-647
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.853	32.871
Nicht realisierte Gewinne	41	3.296
Nicht realisierte Verluste	-2.725	-73.643
Währungskursveränderungen	-30	-315
Summe der nicht realisierten Ergebnisse des Geschäftsjahres	-2.714	-70.662
Ergebnis des Geschäftsjahres	139	-37.791

Anteilpreis

(in EUR pro Anteil)



Ausschüttung je Anteil 0,18 EUR am 02.10.2023.

Die frühere Anteilpreisentwicklung lässt nicht auf künftige Anteilpreisentwicklungen schließen.

Liquidität

Kreditinstitut

in EUR

Liquidität auf Fondsebene

Aareal Bank AG, Wiesbaden	5.295.601,35
Bank für Kirche und Caritas eG, Paderborn	33.792.153,44
Bayerische Landesbank AöR, München	819.091,60
CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München	7.043.970,59
DKM Darlehnskasse Münster eG, Münster	50.970.929,86
DZ Bank AG, Frankfurt am Main	35.000.000,00
Evangelische Bank eG, Kassel	38.846,59
UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank), München	343.238,29
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg AöR, München	55.111,22
Landesbank Baden-Württemberg AöR, Stuttgart	56.000.100,00
LIGA Bank eG, Regensburg	35.000.000,00
Oberbank AG, München	1.027.592,31

Sparkasse Hanau AöR, Hanau	35.128.998,51
Summe	260.515.633,76

Finanzierungen

Objekte	Kreditvolumen in		Zinsbindung bis	Zinsart Fest (F)/ Variabel (V)	Zinssatz (in %)	Kreditlaufzeit
	(in Mio. FW) ¹	(in Mio. EUR)				
direkt gehalten						
Dresden, Seminarstraße 2,2a	-	7,5	30.05.2028	F	1,76	30.05.2028
Berlin, Hasenheide 74,74a,74b	-	3,0	30.04.2029	F	0,58	30.04.2029
Berlin, Hasenheide 74,74a,74b	-	17,0	30.04.2029	F	0,86	30.04.2029
Bremen, Anne-Conway-Straße 11,13	-	13,0	28.02.2028	F	1,60	28.02.2028
Wolfsburg, Hochring 39	-	5,0	30.03.2026	F	1,40	30.03.2026
Bernau, Ellie-Voigt-Straße 1,1a,2	-	6,3	30.12.2029	F	0,67	30.12.2029
Berlin, Marchwizastraße 29	-	16,8	31.07.2031	F	1,15	31.07.2031
Dortmund, Rheinlanddamm 211	-	19,0	30.01.2031	F	0,49	30.01.2031
Würzburg, Berner Straße 6c	-	4,9	30.06.2031	F	0,77	30.06.2031
Zossen, Am Akazienhain 9,11	-	7,2	01.11.2032	F	0,79	01.11.2052
Coburg, Milchhofstraße 4	-	11,3	01.12.2030	F	1,47	01.12.2052
Leipzig, Tauchaer Straße 304-306	-	1,8	31.12.2031	F	0,88	31.12.2031
Berlin, Pestalozzistraße 5-8	-	25,0	30.03.2030	F	3,57	30.03.2054
Conflans-Sainte-Honorine, Avenue du Maréchal Foch 50	-	7,5	31.05.2026	F	0,90	31.05.2026
Poitiers, Boulevard Saint-Just 22	-	5,4	31.05.2026	F	0,90	31.05.2026
Concarneau, Rue Denis Papin 26	-	5,3	31.05.2026	F	0,90	31.05.2026
Gesamt direkt gehalten		156,0			1,43	
indirekt gehalten						
Mainz, Anni-Eisler-Lehmann-Straße 2-6A	-	4,0	30.09.2027	F	1,45	30.09.2027
Hertogenbosch, Helftheuvelpassage 8-22	-	4,7	21.11.2024	F	1,47	21.11.2024
Kopenhagen, Alliancevej 14-36	30,0 DKK	4,0	01.01.2027	F	1,19	31.12.2031
Kopenhagen, Alliancevej 14-36	169,0 DKK	22,7	31.12.2026	F	0,74	31.12.2046
Aarhus, Lokesvej 9c-d,9f-g	145,5 DKK	19,5	01.04.2025	F	0,42	31.12.2047
Rotterdam, Michelangelostraat 2-8,14-40	-	15,0	29.03.2030	F	1,02	29.03.2030
Espoo, Vesirattaaanmäki 1	-	3,6	30.12.2026	F	2,42	30.12.2026

Finanzierungen

Objekte	Kreditvolumen in		Zinsbindung bis	Zinsart Fest (F)/ Variabel (V)	Zinssatz (in %)	Kreditlaufzeit
	(in Mio. FW) ¹	(in Mio. EUR)				
Helsinki, Vattuniemenkuja 8	-	10,0	31.12.2026	F	2,42	31.12.2026
Helsinki, Viikinportti 2	-	9,5	31.12.2026	F	2,42	31.12.2036
Kerava, Jaakkolantie 2	-	1,8	31.12.2026	F	2,42	31.12.2036
Deventer, Bloemendalsweg 3,11,13	-	5,2	31.01.2030	F	0,75	31.01.2030
Nieuwegein, Wattbaan 31	-	5,0	30.01.2030	F	0,75	31.01.2030
Taastrup, Eigtveds Allé 2-12	51,8 DKK	6,9	01.04.2029	F	0,70	30.11.2049
Kopenhagen, Sigurdsgade 27	33,6 DKK	4,5	01.04.2029	F	0,98	31.12.2031
Kopenhagen, Sigurdsgade 31	37,4 DKK	5,0	01.04.2029	F	0,98	31.12.2031
Kopenhagen, Robert Jacobsens Vej 63-65	171,8 DKK	23,0	01.04.2029	F	0,98	31.12.2031
Greve, Hundige Strandvej 196a-e	47,9 DKK	6,4	01.04.2026	F	0,59	31.12.2031
Soborg, Gyngemose Parkvej 2A-F	35,0 DKK	4,7	30.03.2026	F	1,71	01.04.2046
Soborg, Gyngemose Parkvej 2A-F	36,0 DKK	4,8	30.03.2026	F	1,71	01.04.2046
Wien, Laaer Wald I	-	14,1	31.03.2033	F	1,44	31.03.2033
Wien, Sankt-Gotthard-Straße 1-3	-	15,1	30.09.2033	F	2,97	30.09.2033
Aarhus, Gøteborg Allé 7 C-V	240,0 DKK	32,2	01.04.2029	F	0,63	01.04.2051
Linz, Semmelweisstraße 36,38	-	9,2	31.01.2032	F	1,07	31.01.2032
Tilst, Honningvaenget 3-5	79,4 DKK	10,6	01.04.2026	F	0,59	31.12.2031
Skodstrup, Grenavej 795,797	27,7 DKK	3,7	01.04.2026	F	0,59	31.12.2031
Wien, Schottenaustraße 2	-	10,0	30.09.2033	F	2,95	30.09.2033
Gesamt indirekt gehalten		255,3			1,23	
sonstige²						
Berlin I, Marchwizastraße 31 (Haus C)	-	3,1	31.07.2031	F	1,15	31.07.2031
Bochum I, Dibergstraße, Ehrenfeldstraße	-	2,0	30.09.2031	F	1,62	30.09.2053
Leipzig I, Herbert-Thiele-Straße 3	-	3,2	31.12.2031	F	0,88	31.12.2031

Finanzierungen

Objekte	Kreditvolumen in		Zinsbindung bis	Zinsart Fest (F)/ Variabel (V)	Zinssatz (in %)	Kreditlaufzeit
	(in Mio. FW) ¹	(in Mio. EUR)				
Bochum 2, Bessemerstraße 100	-	1,9	30.09.2031	F	1,62	30.09.2053
Gesamt sonstige		10,3			1,24	

Gesamt		421,5			1,31	
---------------	--	--------------	--	--	-------------	--

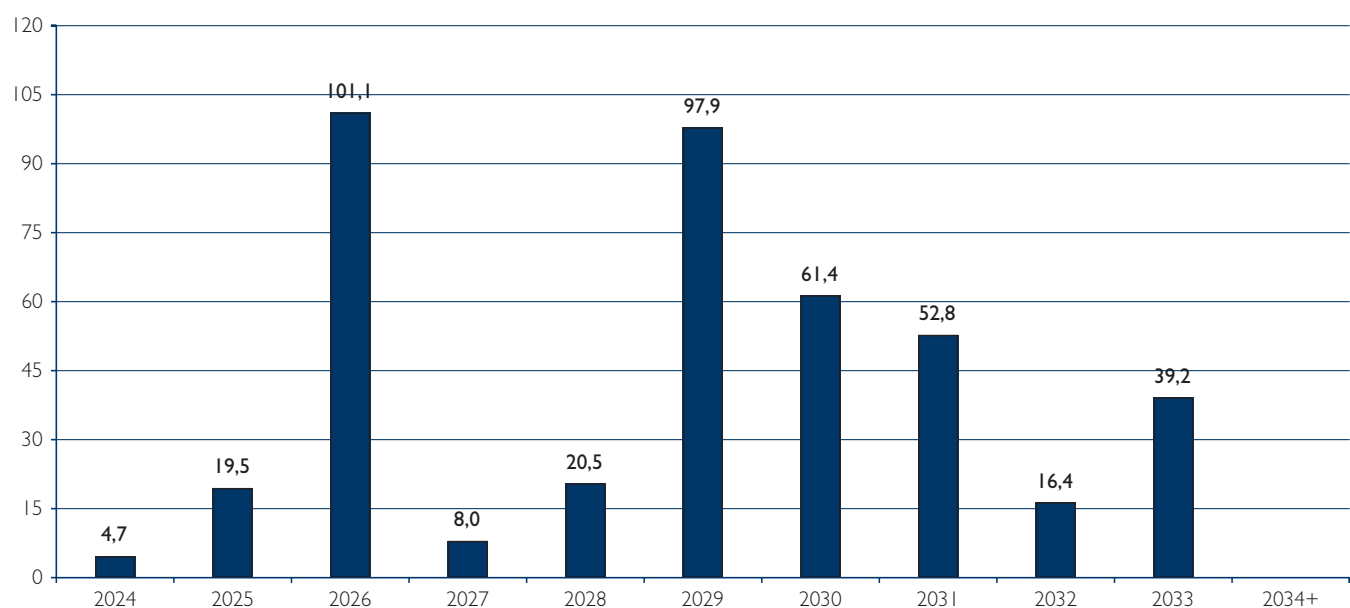
Gewichtete Restlaufzeit der Zinsbindung		4,89 Jahre				
--	--	-------------------	--	--	--	--

¹ FW = Fremdwährung

² Beispielsweise Kredite ohne Objektbezug oder ausbezahlte Kredite für Immobilien vor BNL.

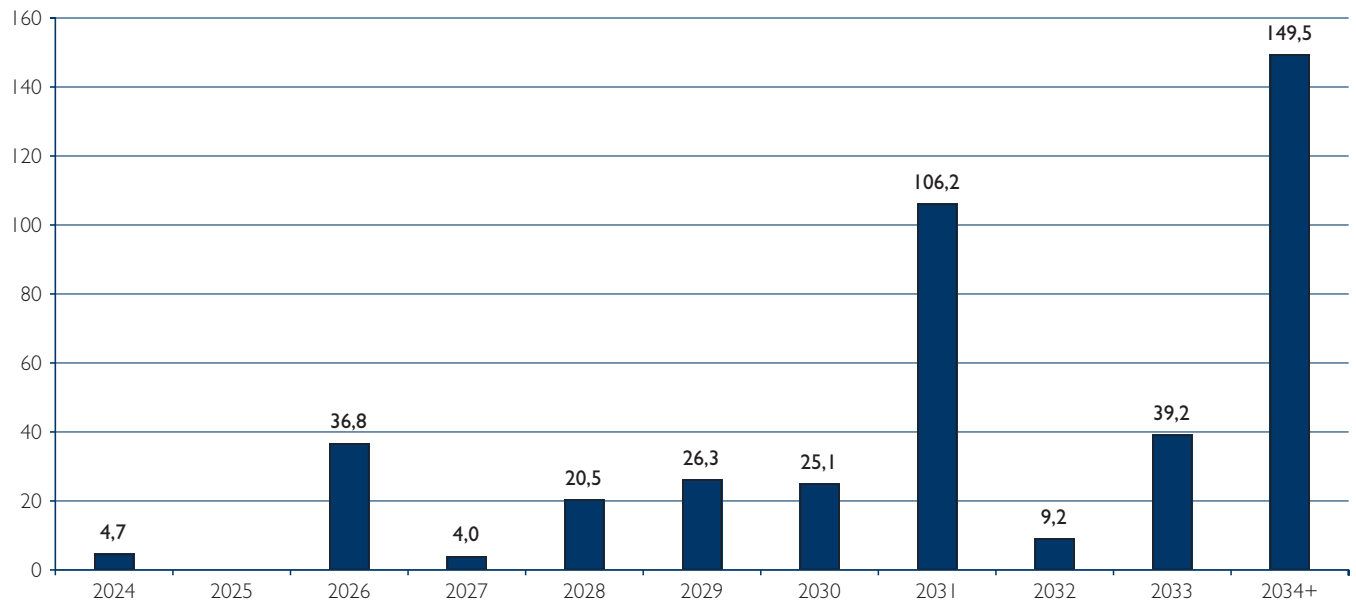
Ende der Laufzeit der Zinsfestschreibung

(in Mio. EUR)



Ende der Laufzeit der Kredite

(in Mio. EUR)



Währungsrisiko

(in Mio. EUR)

	Assets	FX Geschäfte	Netto	NAV Anteil
DKK	261,8	-252,4	9,4	0,6%
PLN	0,1	0,0	0,1	0,0%
Summe	261,9	-252,4	9,4	0,6%

Devisenkurse per 30.05.2024

Dänische Kronen	1 Euro	7,45935	DKK
Polnische Zloty	1 Euro	4,28595	PLN

Unter Fremdwährung sind sämtliche Nicht-Euro-Positionen zu verstehen. Auf Fremdwährung lautende Positionen werden zu den von der Reuters AG am 30.05.2024 um 13:30 Uhr ermittelten Devisenmittelkursen in Euro umgerechnet.

Risikomanagement

Value at Risk (VaR) ¹			
Konfidenzniveau (Certainty)	95,00%	99,00%	99,90%
10 Tage	0,32%	0,62%	2,71%
1 Jahr	1,63%	3,13%	13,59%
Mittelwert ²			0,00%
Volatilität			1,34%
CRR-Risikogewicht ³			98,34%
CVA-Charge ⁴			0,0008%

¹ Das zu Grunde gelegte VaR-Modell basiert auf einer Wahrscheinlichkeitsverteilung von Gewinnen. Die Catella Real Estate AG verwendet zur Risikomessung von Marktrisiken den einfachen Ansatz. VaR-Ergebnisse mit einem positiven Vorzeichen stellen kalkulatorische Verlustrisiken dar.

² Annahme eines Mittelwertes von Null für den varianzbasierten Schätzer

³ Zur Erfüllung der Anforderungen nach Art. 132 Abs. 4 CRR verweisen wir auf die detaillierten Berechnungen in der Anlage zum Monatsreporting.

⁴ CVA: Credit Valuation Adjustment

Der Fonds im Überblick

Fondsdetails	
Typ	offener Immobilien-Publikums-AIF (Alternative Investment Fund) gemäß dem deutschem Investmentrecht KAGB (Kapitalanlagegesetzbuch)
Geeignet für	(semi-)professionelle Investoren und vermögende Privatanleger
Mindestanlagesumme	500.000 EUR
Währung	EUR
Auflagedatum	01.02.2016
Fondsgeschäftsjahr	01. Juli – 30. Juni
Ausschüttungszeitpunkt	4. Quartal
WKN / ISIN	A14IUZ / DE000A14IUZ7
Zielvolumen Fonds	750 Mio. EUR - 1 Mrd. EUR (kein Limit)
Fondslaufzeit	unbegrenzt
Bewertungszyklus	quartalsweise
Anteilpreisermittlung	börsentäglich
Gebührenstruktur	
Verwaltungsgebühr	0,75% p.a. (Basis: durchschnittlicher Nettoinventarwert) (max. 0,75% p.a.)
Ankaufs- / Verkaufgebühr	1,5% bezogen auf den Kaufpreis bzw. auf die Baukosten

Performancevergütung¹ 25% ab BVI-Rendite > 4% p.a.

Verwahrstellengebühr 1/12 von höchstens 0,021% p.a. des Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Monats errechnet wird, mindestens EUR 15.000 p.a.

Anlagestrategie

Zielmarkt Deutschland, Frankreich, Niederlande, Skandinavien, weitere europäische Länder

Sektorale Allokation Wohnen

Investitionsstil² Core

Exitstrategie Global- oder Einzelverkauf

Zielrendite 3% - 4% p.a. (nach BVI Methode)

Anlageausschuss Anleger mit einer Investitionssumme von mind. 10 Mio. EUR (je 10 Mio. EUR eine Stimme), Anlageausschusssitzungen finden jährlich statt

Rückgabefrist Anteilsrückgaben erst nach Ablauf einer Mindesthaltefrist von 24 Monaten unter Einhaltung einer Rückgabefrist von 12 Monaten möglich

Finanzierungs- und Liquiditätsmanagement

Fremdkapitalquote Max. 30% des Immobilienvermögens (brutto)

Liquiditätsquote Mind. 5% des Wertes des Sondervermögens

¹ Wertentwicklung nach BVI-Methode (siehe www.bvi.de/service/statistik-und-research/wertentwicklungsstatistik/); dabei werden erfolgte Ausschüttungen als wieder angelegt behandelt, gegebenenfalls erhobene Ausgabeauf-/ bzw. Rücknahmeabschläge und mögliche weitere Kosten auf Anlegerseite (z.B. Depotgebühren) bleiben dabei unberücksichtigt. Ein etwaig erhobener Rücknahmeabschlag reduziert die tatsächliche vom Anleger über die Haltedauer erzielte Rendite zusätzlich. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

² INREV-Stilklassifizierung gem. Appendix 5.1 der INREV Guidelines vom November 2008 mit Update im Oktober 2012

ANLAGERISIKEN

Die Anlage in den Fonds birgt neben der Chance auf Wertsteigerungen und Ausschüttungen auch Verlustrisiken:

- Die Mieterträge des Fonds können infolge von Leerständen oder zahlungsunfähigen Mietern sinken. Objektstandorte können für Mieter an Attraktivität verlieren, so dass dort nur noch geringere Mieten erzielbar sind. Der Wert der Immobilie kann wegen geringerer Mieteinnahmen oder Marktänderungen sinken. Die Immobilien selbst können durch Feuer, Sturm oder andere Ereignisse beschädigt werden. Ihr Wert kann auch z. B. wegen unvorhergesehener Altlasten oder Baumängeln sinken. Die Instandhaltung kann teurer werden als geplant. Mögliche Änderungen im Steuerrecht können den Ertrag aus der Immobilie beeinflussen.
- Wenn der Fonds Immobilien indirekt über eine Gesellschaft erwirbt, können sich insbesondere im Ausland zusätzliche Risiken aus Änderungen im Gesellschafts- und Steuerrecht ergeben.
- Wenn Immobilien des Fonds mit einem Kredit finanziert werden, wirken sich ihre Wertschwankungen stärker auf den Preis der Fondsanteile aus (sog. Hebeleffekt). Das gilt für Wertsteigerungen ebenso wie für -verluste.
- Bei Bauprojekten kann sich die Fertigstellung aus verschiedensten Gründen verzögern, oder teurer werden als bei Baubeginn angenommen. Außerdem kann das fertiggestellte Gebäude gegebenenfalls nicht sofort vermietet werden, oder der erzielbare Mietpreis ist geringer als bei Baubeginn angenommen.
- Immobilien können - anders als z. B. Aktien - nicht kurzfristig veräußert werden. Wenn sehr viele Anleger gleichzeitig ihre Anteile zurückgeben möchten, reicht die Liquidität des Fonds möglicherweise nicht zur Bedienung aller Rücknahmeverlangen aus. In diesen Fällen muss die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Anteilsrücknahme mit der Folge, dass die Anleger – ggf. längere Zeit – nicht über ihr investiertes Kapital verfügen können, aussetzen. In letzter Konsequenz kann es zur Abwicklung des Fonds mit der Folge der Veräußerung sämtlicher Vermögenswerte kommen. Gegebenenfalls erhält der Anleger erst nach vollständiger Abwicklung den auf seine Anteile entfallenden Abwicklungserlös.

- Während der Mindesthaltefrist von 24 Monaten und der 12-monatigen Rückgabefrist können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Damit besteht das Risiko, dass der durch den Anleger erzielte Rücknahmepreis niedriger als der Ausgabepreis zum Zeitpunkt des Anteilerwerbs oder als der Rücknahmepreis zum Zeitpunkt der unwiderruflichen Rückgabeerklärung ist.

Kontakt

Catella Residential Investment Management GmbH, Berlin

T +49 (0) 30 887 28 529 – 0

F +49 (0) 30 887 28 529 – 29

E office_crim@catella-residential.com

W www.catella.com/wohnimmobilienfonds

Michael Fink	Geschäftsführer CRIM / Client Relations	E michael.fink@catella-residential.com	M +49 (0) 152 388 48 111
Daniel Simon	Business Development u. Investor Relations Manager	E daniel.simon@catella-residential.com	M +49 (0) 152 388 48 113

DISCLAIMER

Die vorliegende Darstellung ist eine Marketing-Kommunikation und stellt keine Anlageberatung, keine Anlageempfehlung, kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anlageprodukten dar. Die Informationen sind nicht geeignet, auf ihrer Grundlage eine konkrete Anlageentscheidung zu treffen. Sie beinhalten keine rechtliche oder steuerliche Beratung. Durch die Überlassung der Informationen wird weder eine vertragliche Bindung noch eine sonstige Haftung gegenüber dem Empfänger oder Dritten begründet. Anteile können ausschließlich auf Basis der jeweils gültigen Anlagebedingungen in Verbindung mit dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt erworben werden. Das Rechtsverhältnis zwischen dem Anleger und der Catella Real Estate AG („Catella“) richtet sich ausschließlich nach den jeweils gültigen Anlagebedingungen, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem jeweils gültigen Basisinformationsblatt sowie dem letzten Jahres- und Halbjahresbericht (falls letzterer aktueller ist). Der jeweils gültige Verkaufsprospekt sowie das jeweils gültige Basisinformationsblatt können im Internet unter www.catella.com/immobilienfonds abgerufen oder in deutscher Sprache bei Catella Real Estate AG, Alter Hof 5, 80331 München kostenfrei in gedruckter Form angefordert werden.

Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in diesem Reporting enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen der Catella sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. Soweit in diesem Reporting Immobilienanlagen textlich oder durch Abbildungen beschrieben sind, die entsprechend der Darstellung nicht zu einem bestehenden Portfolio der Catella gehören, sind diese als beispielhaft für eine mögliche künftige Portfoliozusammensetzung zu verstehen. Eine Haftung dafür, dass diese Immobilien für Portfolios der Catella erworben werden, wird nicht übernommen.

Die Angabe von Wertentwicklungen erfolgt ggfs. nach der BVI-Methode, d.h. erfolgte Ausschüttungen werden als wieder angelegt behandelt, und gegebenenfalls erhobene Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge und mögliche weitere Kosten auf Anlegerseite (z.B. Depotgebühren), die sich mindernd auf die individuelle Rendite des Anlegers auswirken, bleiben unberücksichtigt. Aufgezeigte Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sowie Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar. Bei dem dargestellten Anlageprodukt kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Anleger nicht den investierten Betrag im Falle einer Rückgabe oder eines Verkaufes zurückerhält. Soweit Aussagen in diesem Reporting keine historischen Fakten darstellen, handelt es sich um Erwartungen, Schätzungen und Prognosen. Daraus ergibt sich wesensgemäß, dass diese von den tatsächlichen Ergebnissen der Zukunft maßgeblich abweichen können. Trotz der sorgfältigen Erstellung dieses Reportings wird keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Genauigkeit oder Angemessenheit der Informationen und Einschätzungen übernommen. Dies gilt insbesondere für rechtliche oder steuerliche Komponenten der Darstellung. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Es obliegt ausschließlich dem Anleger zu überprüfen, ob die Beteiligung an dem Anlageprodukt für ihn zulässig und geeignet ist, und sich vor einem Erwerb von Anteilen ggfs. unter Hinzuziehung externer Berater über die mit dieser Anlage verbundenen steuerlichen, bilanziellen und sonstigen Risiken zu informieren.

Das in diesem Reporting beschriebene Anlageprodukt kann in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für bestimmte Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet und/oder unzulässig sein. Insbesondere dürfen Anteile an dem Anlageprodukt nicht innerhalb der USA angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.

Die in diesem Reporting enthaltenen Informationen sind vertraulich zu behandeln. Eine Vervielfältigung oder Weitergabe des Dokumentes oder der darin enthaltenen spezifischen Informationen bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch die Catella.

