



CATELLA

CATELLA MAX

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



MONATSBERICHT

Sehr geehrte Anleger,

anbei erhalten Sie das Investor Reporting für den Monat Dezember 2024.

Zum Stichtag 31. Dezember 2024 beläuft sich das Immobilienvermögen der 17 im Portfolio befindlichen Objekte auf 494,25 Mio. EUR. Das Nettofondsvermögen beträgt 372,43 Mio. EUR, dies entspricht einem Anteilpreis in Höhe von 19,25 EUR. Die Fremdfinanzierungsquote beträgt zum Stichtag 29,0 %.

Die Monatsperformance* (BVI-Methode) beträgt + 0,1 % und ist bedingt durch den ordentlichen Nettoertrag als auch die Nachbewertung der Objekte München, Schwannseestraße, München, Verdistrasse, München, Gertrud-Grunow-Straße, München, Bunzlauer Straße und Regensburg, Blumenstraße.

Die folgende Aufstellung gibt einen detaillierteren Einblick in die Nachbewertung der genannten Objekte:

- München, Schwannseestraße 54-58: Verkehrswertsteigerung um 200 TEUR (+0,3 % des Verkehrswertes); der Jahresrohertrag ist gestiegen.
- München, Verdistrasse 45: keine Änderung
- München, Gertrud-Grunow-Straße 30-42: Verkehrswertsteigerung um 200 TEUR (+0,4 % des Verkehrswertes); Jahresrohertrag ist gestiegen und der Liegenschaftszins ist leicht gestiegen.
- München, Bunzlauer Straße 7,9: Verkehrswertreduzierung um 100 TEUR (-0,4 % des Verkehrswertes); der Jahresrohertrag ist leicht gestiegen, der Liegenschaftszins ist leicht gestiegen und der Sonderwert Leerstand ist gesunken.
- Regensburg, Blumenstraße 16-28: Verkehrswertreduzierung um 150 TEUR (-0,5 % des Verkehrswertes); Sonderwert für zukünftigen Leerstand hat sich erhöht.
- München, Bunzlauer Straße 5: Verkehrswertreduzierung um 550 TEUR (-3,6 % des Verkehrswertes); Jahresrohertrag ist leicht gestiegen und der Liegenschaftszins ist gestiegen.

Für Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Olena Posiko
(Vorstand)

Fabian Herrmann
(Portfolio Manager)

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

** 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.*

Eckdaten per 31.12.2024

| | | | |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------------|
| WKN | A0YFRV | ISIN | DE000A0YFRV7 |
| Anteilpreis | 19,25 EUR | Umlaufende Anteile | 19.343.628 Stück |
| Nettofondsvermögen | 372,43 Mio. EUR | Immobilienvermögen ³ | 494,25 Mio. EUR |
| Fremdfinanzierungsquote | 29,0% | Liquiditätsquote | 9,5% |
| Anzahl Objekte | 17 | WALT ⁴ | 4,8 Jahre |
| Vermietungsquote ¹ | 91,5% | Mietrückstand ² | 4,3% |
| Ausschüttung 02.09.2024 | 0,48 EUR/Anteil | | |

Performance⁵

| | | | |
|--|-------|---|-------|
| Performance aktueller Monat | 0,1% | Performance 12 Monate rollierend ⁶ | -6,4% |
| Performance YTD-Fonds GJ ⁷ | -0,1% | Performance IST-Kalenderjahr ⁸ | -6,4% |
| Performance seit Auflage - geom. Mittel p.a. | 7,1% | Performance 10 Jahre - geom. Mittel p.a. ⁹ | 8,2% |

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 Auf Basis Jahres-Nettosollmiete.

³ Verkehrswerte, Kaufpreise bzw. Herstellkosten aller Assets under Management (AuM).

⁴ WALT: Weighted Average Lease Term – Unbefristete Mietverträge werden in der Berechnung nicht berücksichtigt.

⁵ 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.

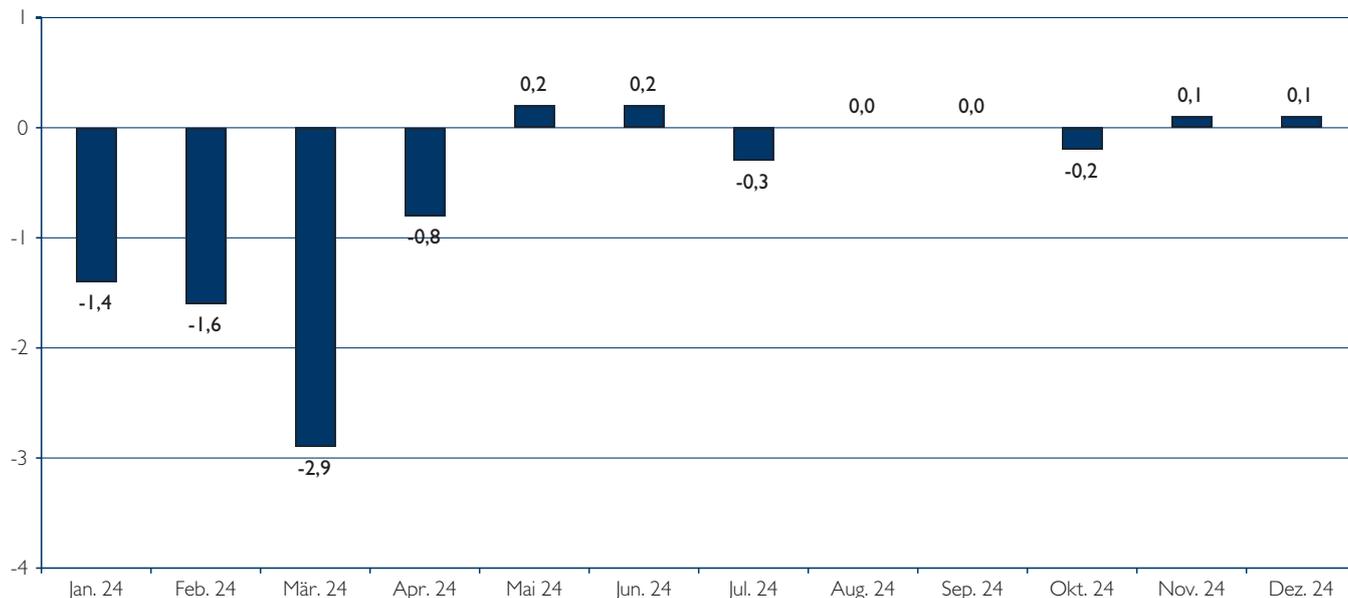
⁶ 01.01.2024 - 31.12.2024

⁷ 01.06.2024 - 31.12.2024

⁸ 01.01.2024 - 31.12.2024

⁹ 01.01.2015 - 31.12.2024

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

17

Anzahl Länder AuM

1

Immobilienvermögen [Mio. EUR]

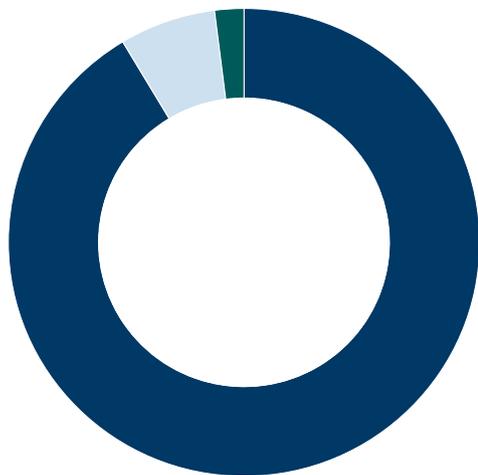
494,3



● Assets under Management (AuM)

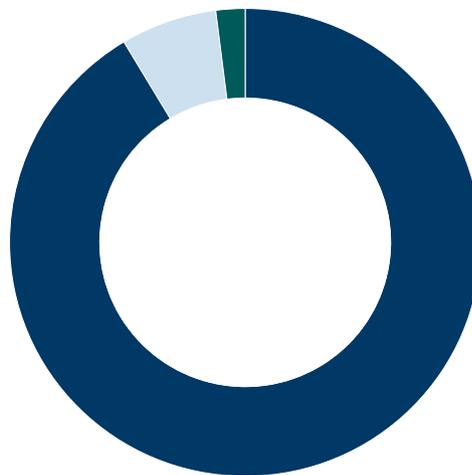
Allokation – AuM

(in % der Verkehrswerte)



■ München 91,4% ■ Regensburg 6,6% ■ Fürth 2,0%

Allokation – AuM und beurkundete Akquisitionen¹



■ München 91,4% ■ Regensburg 6,6% ■ Fürth 2,0%

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

Aktuelles Portfolio – Überblick

| Objekt | Land | Verkehrswert/ Kaufpreis (in Mio. FW ¹) | Verkehrswert/ Kaufpreis (in Mio. EUR) | Kaufpreis Projekt- entwicklung (in Mio. EUR) | letzte Bewertung am | Nettosollmiete p.a. (in Mio. EUR) | Vermie- tungs- stand (in %) | Übergang BNL ² |
|--------------------------------------|------|--|---|---|------------------------|---|--------------------------------------|------------------------------|
| direkt gehalten | | | | | | | | |
| München, Augustenstraße 79 | DE | - | 20,6 | - | 07.10.2024 | 0,7 | 99,7 | 01.03.2010 |
| München, Luisenstraße 51,53 | DE | - | 40,1 | - | 07.10.2024 | 1,6 | 86,4 | 08.04.2010 |
| München, Schwannseestraße 54-58 | DE | - | 79,4 | - | 07.12.2024 | 2,6 | 99,7 | 08.06.2010 |
| München, Schwanthalerstraße 75,75a | DE | - | 39,3 | - | 22.11.2024 | 1,6 | 86,2 | 27.10.2011 |
| München, Verdistrasse 45 | DE | - | 21,5 | - | 07.12.2024 | 0,9 | 99,9 | 01.10.2012 |
| München, Landsberger Straße 480-482 | DE | - | 27,7 | - | 22.10.2024 | 1,1 | 86,0 | 01.05.2013 |
| München, Riesenfeldstraße 75 | DE | - | 32,9 | - | 07.11.2024 | 1,4 | 86,5 | 18.02.2014 |
| München, Tumblingerstraße 34,34a,36 | DE | - | 25,2 | - | 22.11.2024 | 0,8 | 99,1 | 26.11.2014 |
| München, Gertrud-Grunow-Straße 30-42 | DE | - | 53,5 | - | 22.12.2024 | 1,8 | 99,9 | 01.10.2016 |
| München, Max-Bill-Straße 8 | DE | - | 11,7 | - | 22.10.2024 | 0,6 | 100,0 | 01.05.2018 |
| München, Meglingerstraße 20 | DE | - | 28,1 | - | 07.11.2024 | 1,2 | 100,0 | 01.09.2019 |
| München, Nymphenburger Straße 168 | DE | - | 20,5 | - | 07.11.2024 | 0,7 | 80,1 | 01.03.2017 |

Aktuelles Portfolio – Überblick

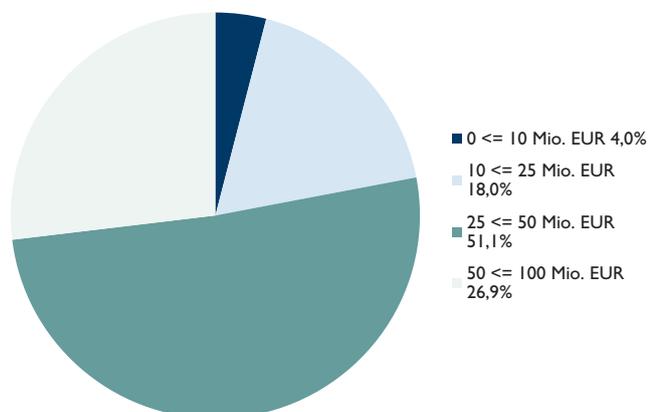
| Objekt | Land | Verkehrswert/ Kaufpreis (in Mio. FW ¹) | Verkehrswert/ Kaufpreis (in Mio. EUR) | Kaufpreis Projekt- entwicklung (in Mio. EUR) | letzte Bewertung am | Nettosollmiete p.a. (in Mio. EUR) | Vermie- tungs- stand (in %) | Übergang BNL ² |
|-----------------------------------|------|--|---|---|------------------------|---|--------------------------------------|------------------------------|
| München, Bunzlauer Straße 7,9 | DE | - | 27,1 | - | 22.12.2024 | 1,3 | 94,5 | 01.01.2018 |
| Regensburg, Blumenstraße 16-28 | DE | - | 32,5 | - | 22.12.2024 | 2,3 | 90,7 | 01.07.2018 |
| Fürth, Hornschuchpromenade 16,16a | DE | - | 9,8 | - | 07.11.2024 | 0,6 | 85,9 | 29.02.2020 |
| München, Dürnstraße 1 | DE | - | 9,8 | - | 07.10.2024 | 0,5 | 0,0 | 28.07.2021 |
| München, Bunzlauer Straße 5 | DE | - | 14,9 | - | 22.12.2024 | 0,8 | 99,8 | 01.01.2018 |
| Summe | | | 494,3 | 0,0 | | 20,4 | | |

¹ FW = Fremdwährung

² BNL = Übergang von Besitz-Nutzen-Lasten

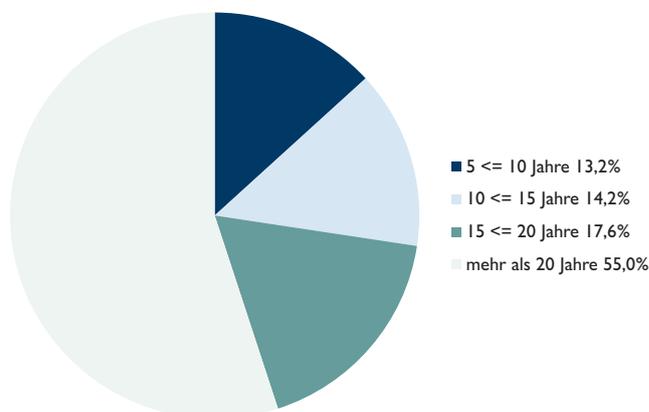
Größenklassen der Immobilien

(in % der Verkehrswerte)¹



Wirtschaftliche Altersstruktur der Fondsimmobilien

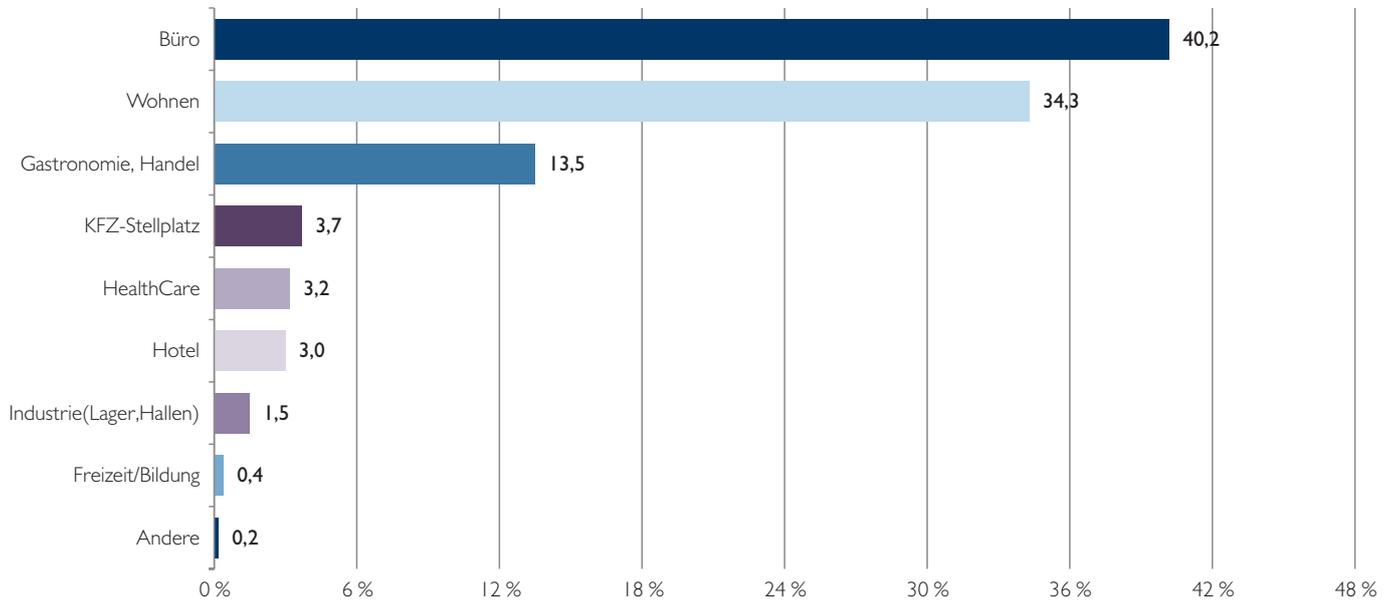
(auf Basis der im Gutachten des externen Bewerter angegebenen Restnutzungsdauern)



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

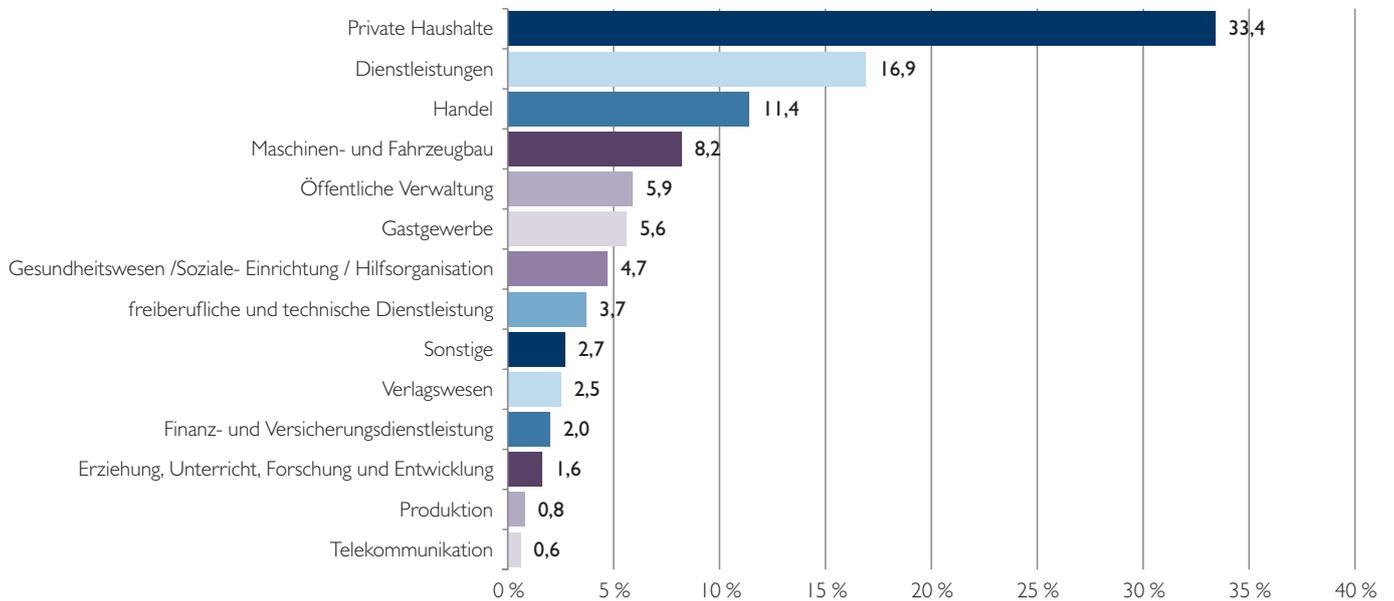
Nutzungsarten der Fondsimmobilien

(in % der Nettosollmiete)



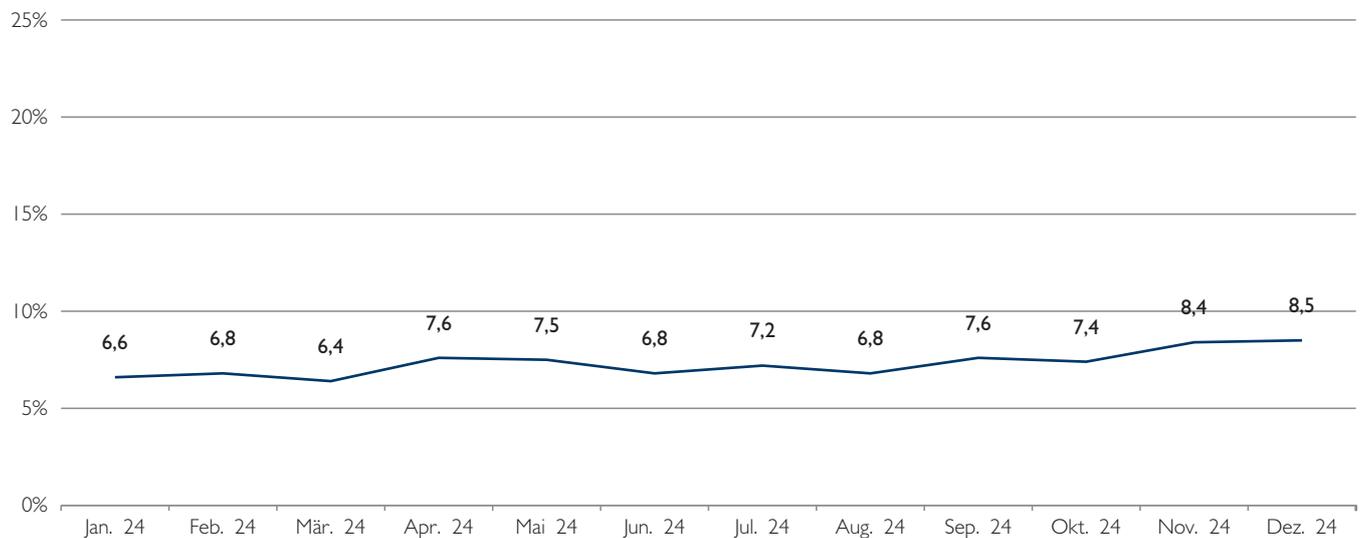
Struktur der Mieterbranchen

(in % der Nettosollmiete exkl. Leerstand)



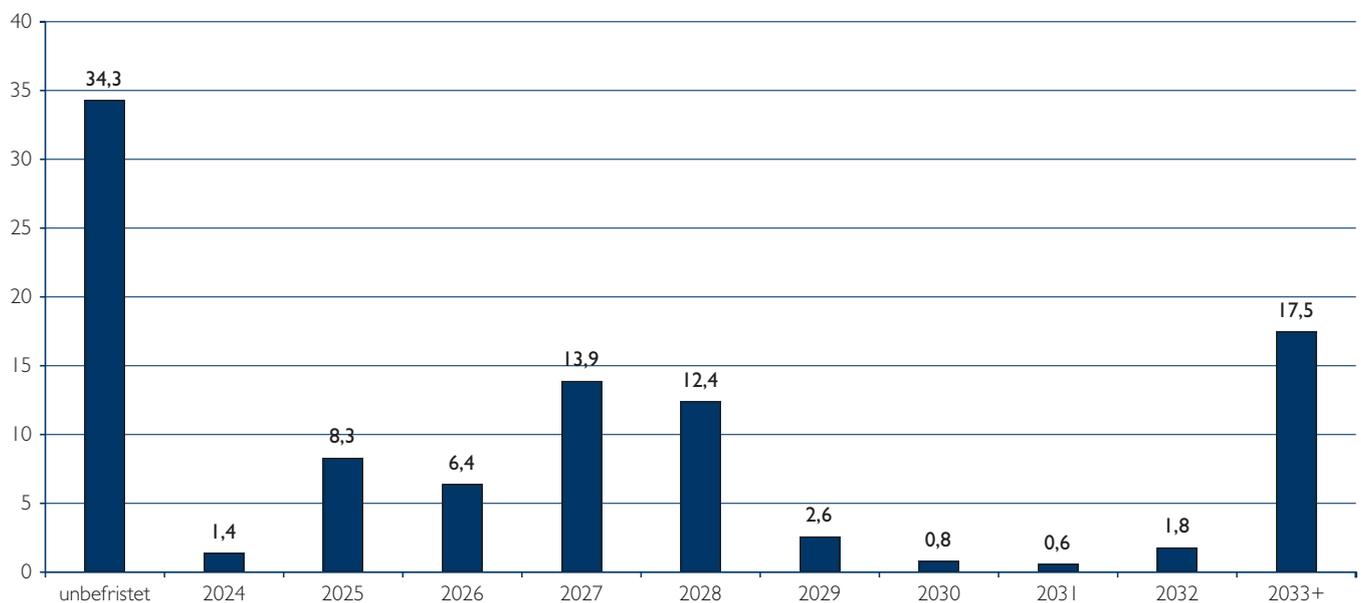
Leerstandsentwicklung

(in % der Bruttosollmiete)



Restlaufzeit der Mietverträge

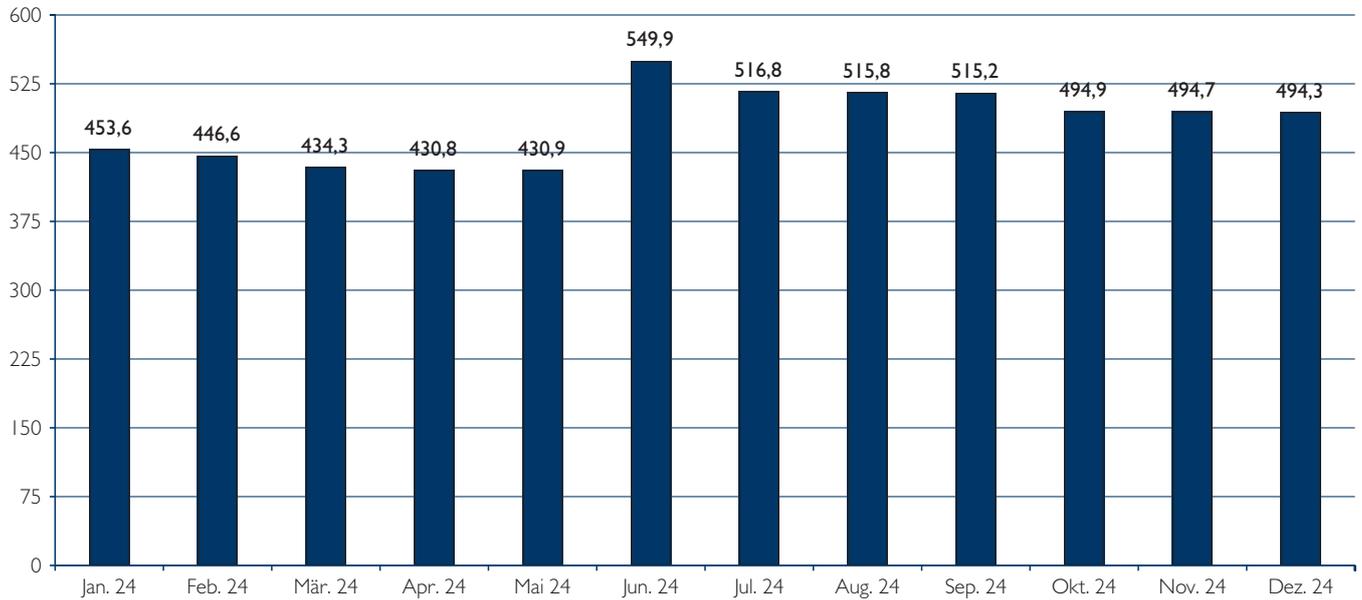
(in % der Nettosollmiete)



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

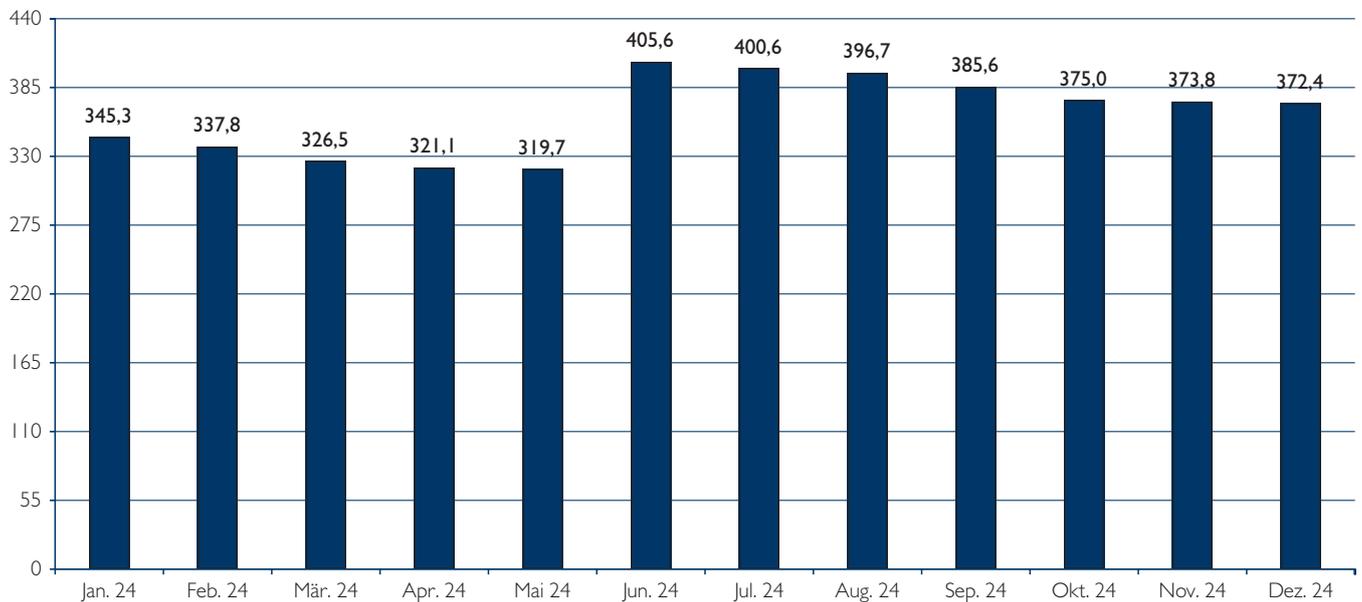
Immobilienvermögen

(Verkehrswert in Mio. EUR)



Nettofondsvermögen

(in Mio. EUR)



Fondsvermögen

| | Mio. EUR | Anteil am NAV |
|--|--------------|---------------|
| Liegenschaften | 494,3 | 133% |
| Beteiligungen | 0,0 | 0% |
| Liquiditätsanlagen | 35,3 | 9% |
| Sonstige Vermögensgegenstände ¹ | 12,4 | 3% |
| Bruttofondsvermögen | 542,0 | 146% |
| Verbindlichkeiten und Rückstellungen | -169,5 | -46% |
| Nettofondsvermögen (NAV) | 372,4 | 100% |

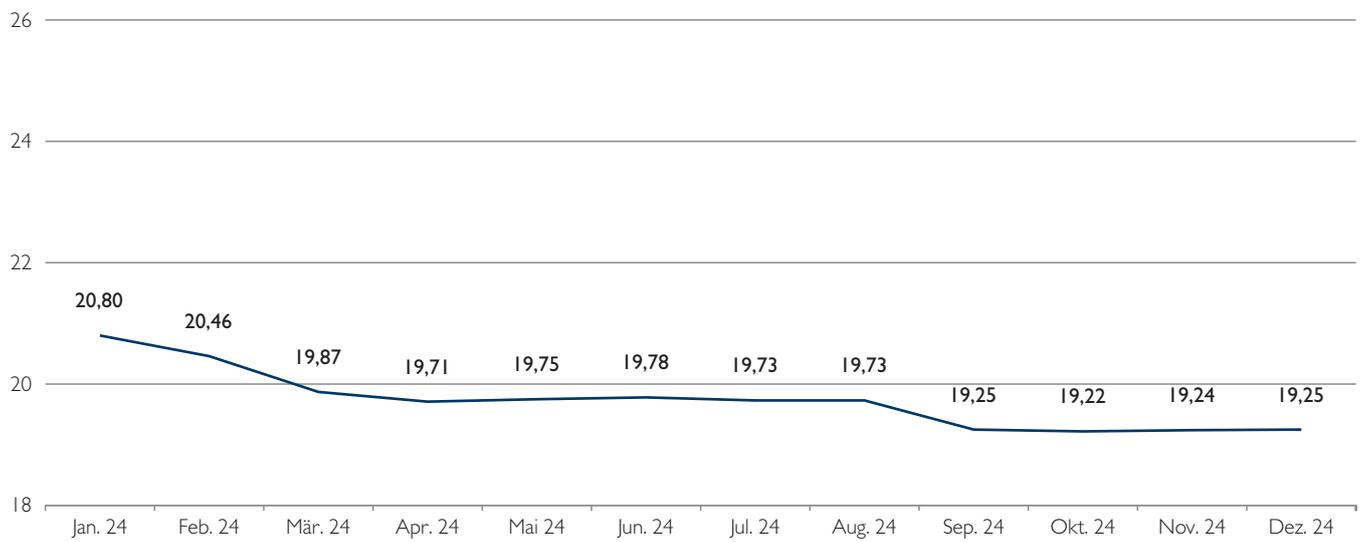
¹ Sonstige Vermögensgegenstände insbesondere Gesellschafterdarlehen; u. a. Anschaffungsnebenkosten, bereits bezahlte Kaufpreisraten, DTG etc.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

| | IST-Monat | YTD Fonds-GJ |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 01.12.2024 - 31.12.2024 | 01.06.2024 - 31.12.2024 |
| | in TEUR | in TEUR |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen | 80 | 691 |
| Sonstige Erträge | 173 | 968 |
| Erträge aus Immobilien | 1.686 | 12.812 |
| Erträge aus Beteiligungen an Immobilien-Gesellschaften | 0 | 0 |
| Eigengeldverzinsung | 0 | 0 |
| Summe Erträge | 1.939 | 14.470 |
| Bewirtschaftungskosten | -788 | -4.170 |
| Steuern | 86 | -166 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen | -232 | -1.655 |
| Verwaltungskosten | -302 | -2.164 |
| Sonstige Aufwendungen | -27 | -355 |
| Summe Aufwendungen | -1.262 | -8.510 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 677 | 5.961 |
| Realisierte Gewinne | 0 | 12.146 |
| Realisierte Verluste | 0 | 0 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 0 | 12.146 |
| Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | -159 | 2.562 |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 518 | 20.669 |
| Nicht realisierte Gewinne | 160 | 710 |
| Nicht realisierte Verluste | -588 | -20.677 |
| Währungskursveränderungen | 0 | 0 |
| Summe der nicht realisierten Ergebnisse des Geschäftsjahres | -428 | -19.967 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres | 90 | 701 |

Anteilpreis

(in EUR pro Anteil)



Ausschüttung je Anteil 0,48 EUR am 02.09.2024.

Die frühere Anteilpreisentwicklung lässt nicht auf künftige Anteilpreisentwicklungen schließen.

Liquidität

Kreditinstitut

in EUR

Liquidität auf Fondsebene

| | |
|---|----------------------|
| Aareal Bank AG, Wiesbaden | 3.280.482,28 |
| CACEIS Bank S.A., Germany Branch, München | 143.013,27 |
| Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main | 360.847,40 |
| UniCredit Bank GmbH (HypoVereinsbank), München | 413.391,42 |
| Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg AöR, München | 6.099.684,13 |
| St.Galler Kantonalbank Deutschland AG, München | 25.000.000,00 |
| Summe | 35.297.418,50 |

Finanzierungen

| Objekte | Kreditvolumen in | | Zinsbindung bis | Zinsart Fest (F)/ Variabel (V) | Zinssatz (in %) | Kreditlaufzeit |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------|
| | (in Mio. FW) ¹ | (in Mio. EUR) | | | | |
| direkt gehalten | | | | | | |
| München, Luisenstraße 51,53 | - | 3,6 | 30.04.2029 | F | 0,75 | 30.04.2029 |
| München, Luisenstraße 51,53 | - | 5,0 | 30.04.2029 | F | 0,66 | 30.04.2029 |
| München, Schwannseestraße 54-58 | - | 1,6 | 30.03.2025 | F | 0,75 | 30.04.2038 |
| München, Schwannseestraße 54-58 | - | 2,3 | 30.06.2025 | F | 1,09 | 30.06.2025 |
| München, Schwannseestraße 54-58 | - | 7,7 | 30.06.2025 | F | 1,17 | 30.06.2025 |
| München, Schwannseestraße 54-58 | - | 7,7 | 31.08.2028 | F | 4,09 | 31.08.2028 |
| München, Schwannseestraße 54-58 | - | 9,5 | 30.06.2025 | F | 0,60 | 30.06.2025 |
| München, Schwanthalerstraße 75,75a | - | 5,8 | 30.12.2028 | F | 1,26 | 30.12.2028 |
| München, Verdistrasse 45 | - | 5,0 | 31.01.2029 | F | 3,53 | 31.01.2029 |
| München, Landsberger Straße 480-482 | - | 1,6 | 30.09.2028 | F | 4,45 | 30.09.2028 |
| München, Landsberger Straße 480-482 | - | 8,0 | 30.09.2025 | F | 1,53 | 30.09.2025 |
| München, Riesenfeldstraße 75 | - | 10,5 | 31.01.2029 | F | 3,54 | 31.01.2029 |
| München, Tumblingerstraße 34,34a,36 | - | 2,5 | 30.06.2031 | F | 1,81 | 30.06.2031 |
| München, Tumblingerstraße 34,34a,36 | - | 4,5 | 30.06.2026 | F | 1,40 | 30.06.2026 |
| München, Gertrud-Grunow-Straße 30-42 | - | 4,1 | 30.09.2025 | F | 0,75 | 30.09.2025 |
| München, Gertrud-Grunow-Straße 30-42 | - | 8,5 | 29.09.2028 | F | 4,08 | 29.09.2028 |

Finanzierungen

| Objekte | Kreditvolumen in | | Zinsbindung bis | Zinsart Fest (F)/ Variabel (V) | Zinssatz (in %) | Kreditlaufzeit |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------|----------------|
| | (in Mio. FW) ¹ | (in Mio. EUR) | | | | |
| München, Max-Bill-Straße 8 | - | 5,3 | 30.03.2031 | F | 3,65 | 30.03.2031 |
| München, Meglingerstraße 20 | - | 14,5 | 30.10.2026 | F | 0,63 | 30.10.2026 |
| München, Nymphenburger Straße 168 | - | 6,0 | 28.02.2029 | F | 3,74 | 28.02.2029 |
| München, Bunzlauer Straße 7,9 | - | 7,1 | 30.09.2027 | F | 1,58 | 30.09.2027 |
| Regensburg, Blumenstraße 16-28 | - | 9,5 | 30.03.2028 | F | 1,39 | 30.03.2028 |
| Fürth, Hornschuchpromenade 16,16a | - | 3,8 | 30.12.2029 | F | 0,60 | 30.12.2029 |
| München, Dürrstraße 1 | - | 4,3 | 30.06.2029 | F | 0,69 | 30.06.2029 |
| München, Bunzlauer Straße 5 | - | 4,9 | 30.09.2027 | F | 1,58 | 30.09.2027 |
| Gesamt direkt gehalten | | 143,3 | | | 1,91 | |

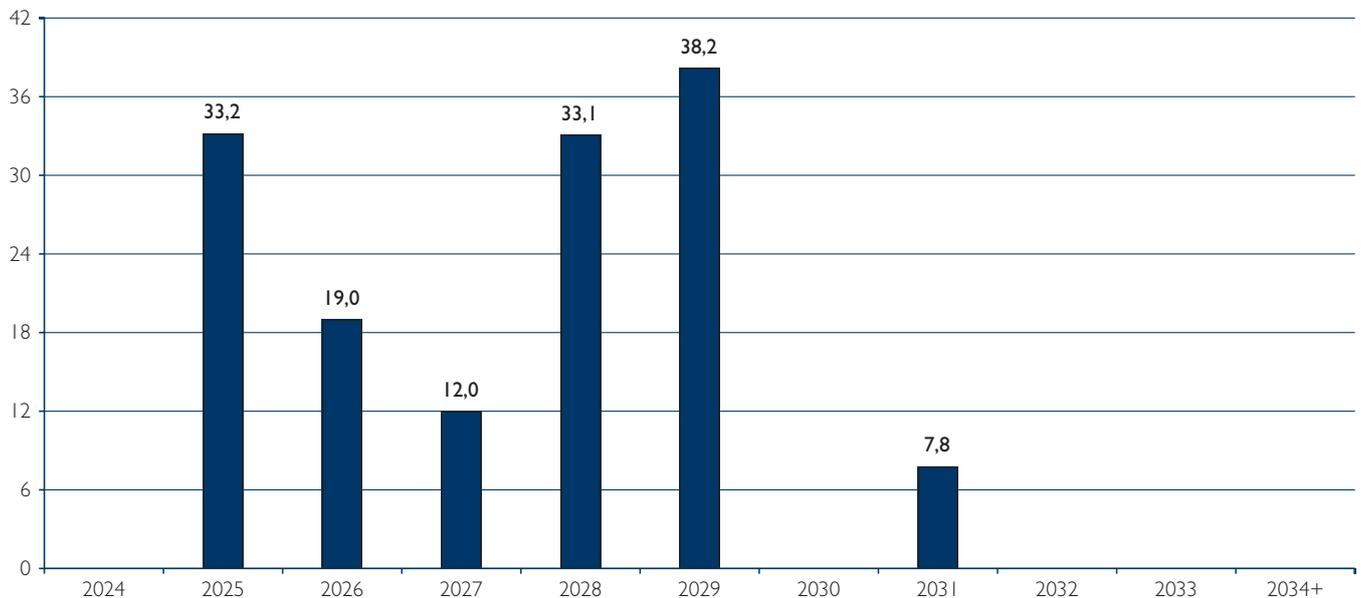
Gewichtete Restlaufzeit der Zinsbindung

2,92 Jahre

¹ FW = Fremdwährung

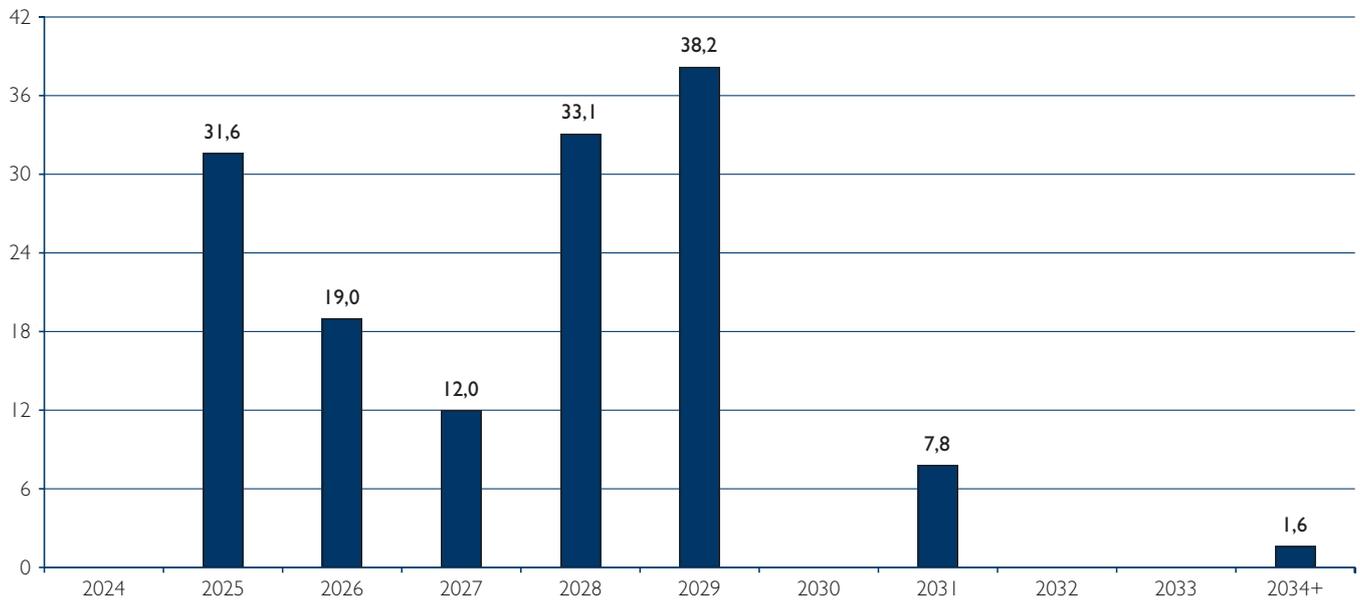
Ende der Laufzeit der Zinsfestschreibung

(in Mio. EUR)



Ende der Laufzeit der Kredite

(in Mio. EUR)



Risikomanagement

Value at Risk (VaR)¹

| | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--------|
| Konfidenzniveau (Certainty) | 95,00% | 99,00% | 99,90% |
| 10 Tage | 1,22% | 3,03% | 6,36% |
| 1 Jahr | 4,83% | 15,19% | 31,93% |
| Mittelwert | | | 1,62% |
| Volatilität | | | 3,92% |

CRR-Risikogewicht²

137,67%

CVA-Charge³

n/a

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

³ CVA: Credit Valuation Adjustment

Kontakt

Catella Real Estate AG, München

T +49-89-189 16 65-0

F +49-89-189 16 65-466

E office@catella.de

W www.catella.com/immobilienfonds

Fabian Herrmann Portfolio Manager

E fabian.herrmann@catella.de

T +49 (0) 89 189 16 65 270

Antonia Radler Client Relations

E antonia.radler@catella.de

T +49 (0) 173 870 14 93

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.