

SOLVIUM PROTECT 4

Investitionsangebot

Anbieter:

Solvium Capital GmbH, Castrop-Rauxel.

Investitionsangebot:

Beim aktuellen Angebot Solvium Protect 4 können Anleger gebrauchte 40-Fuß-High-Cube-Container erwerben, deren Durchschnittsalter laut Anbieter ca. 6 bis 8 Jahre beträgt. Der Kaufpreis beträgt 4.000 Euro pro Container. Ein Aufgeld (Agio) wird nicht erhoben. Im "Kauf- und Mietvertrag" wird neben dem Erwerb auch eine Vermietung an die Solvium Capital Portfolio GmbH & Co. KG (Solvium Capital) vereinbart. Ebenso enthält der Vertrag eine Vereinbarung über den Rückkauf der Container nach Ablauf der Mietdauer. Der Rückkaufpreis entspricht hierbei dem ursprünglichen Kaufpreis.

Mietdauer:

Als Festmietzeit können wahlweise 3, 5 oder 7 Jahre vereinbart werden.

Erläuterungen zum Konzept:

Es handelt sich um standardisierte Transportcontainer aus Stahl. Diese sind - soweit möglich - bereits vor der Investition durch die Anleger angeschafft worden (teilweise besteht die Option, die Container parallel zur Kapitaleinwerbung zu übernehmen). Zum Zeitpunkt des Erwerbs durch die Kapitalanleger sind die Container bereits vermietet und im internationalen Einsatz. Endnutzer der Container sind gestreute Schifffahrtslineengesellschaften, Logistikunternehmen etc. mit geeigneter Bonität. Alle branchenüblichen Risiken sind von den Endnutzern zu versichern.

Ergebnisse:

Anleger erhalten eine Basismiete von 0,48 Euro pro Tag und Container. Dies entspricht 4,38 Prozent bezogen auf den Kaufpreis. Die Auszahlung erfolgt monatlich (nachschüssig innerhalb von maximal 30 Tagen nach dem Ende des jeweiligen Kalendermonats). Zusätzlich können Anleger laufzeitabhängige Bonuszahlungen erhalten, die jeweils nach Vollendung eines Jahres ausgezahlt werden. Der Bonus beträgt 1,0 Prozent p. a. bei 3-jähriger, 1,5 Prozent p. a. bei 5-jähriger und 2,0 Prozent p. a. bei 7-jähriger Laufzeit. Die Bonuszahlung steht unter dem Vorbehalt, dass

Solvium Capital bilanziell und liquiditätsmäßig zur Bonuszahlung befähigt ist.

Steuerliche Konstellation:

Die Mietzahlungen stellen steuerlich Zinszahlungen (Einkünfte aus Kapitalvermögen) dar, da die Anleger nur als zivilrechtliche Eigentümer angesehen werden. Das wirtschaftliche Eigentum wird (bedingt durch die Rückkaufvereinbarung) Solvium Protect zugerechnet. Sofern es sich beim Investor um eine natürliche Person handelt, sind die Zinseinnahmen maximal mit 25 Prozent plus Solidaritätszuschlag (und ggf. Kirchensteuer) zu versteuern. Je nach vorhandenen Freibeträgen und dem persönlichen Steuersatz ist ggf. auch eine geringere Besteuerung möglich.

Sonstiges:

Es handelt sich nicht um einen geschlossenen Fonds, sondern um den Direkterwerb von Containern. Daher ist kein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zu genehmigender Emissionsprospekt nötig. Die Bewertung basiert auf der Produktbroschüre, dem Kauf- und Mietvertrag und weiteren Unterlagen. Es wurden interne Unterlagen des Anbieters eingesehen und ein persönliches Bewertungsgespräch geführt. Für die zu zahlenden Basismieten und die Rückkaufpreise wurden Absicherungsinstrumente (Versicherungs- und Factoringlösungen) installiert. Die Verträge wurden von Invest-Report eingesehen.

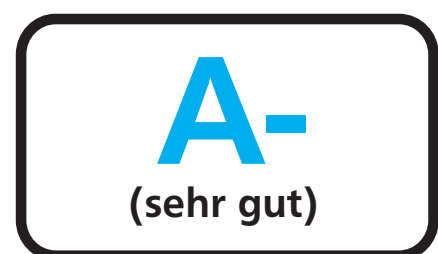
Zielgruppe:

Das Angebot wendet sich an Kapitalanleger, die feste monatliche Ausschüttungen bei einer selbst zu bestimmenden Vertragslaufzeit anstreben und sich zugleich die Chance auf Bonuserträge bei erfolgreichem Verlauf eröffnen möchten.

Zusammenfassendes Ergebnis

Solvium Capital ist ein junger Anbieter von Container-Direktinvestments, die sich im Anlagemarkt zunehmend gegen Fondskonstruktionen durchsetzen. Die seit 2011 angebotenen Investments sind bislang durchweg gut verlaufen. Einjährige Produkte sind bereits mit Erreichen der Prognosewerte beendet worden. Ein nachhaltiger Erfolgswachweis ist allerdings erst nach einer wesentlich längeren Unternehmenshistorie möglich. Anleger erhalten über eine selbst zu wählende Laufzeit feste Basismieten, bei planmäßigem Verlauf zusätzliche Bonuszahlungen und feste Rückkaufpreise nach Vertragsende. Zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen stehen die Einnahmen aus einem breit gestreuten Portfolio vermieteteter Container, die teilweise auch auf Rechnung von Solvium Capital gehalten werden, zur Verfügung. Ausfallrisiken bzgl. der Endmieter und der Käufer ausrangierter Container werden durch externe Versicherer abgedeckt. Insgesamt erscheint eine Bewertung mit "A-" (sehr gut) gerechtfertigt.

Gesamturteil:



Erläuterungen zur Bewertung:

Die Bewertung gilt zum angegebenen Zeitpunkt der Erstellung und erfolgt auf Grundlage der Produktbroschüre, dem Kauf- und Mietvertrag sowie weiterer Unterlagen. Das Gesamturteil ergibt sich aus einer in Abhängigkeit von der Bedeutung für das jeweilige Beteiligungsangebot individuell erfolgenden Betrachtung und Gewichtung aller bekannten relevanten Faktoren. Die Bewertungsstufen reichen von "A" (sehr gut) über "B" (gut), "C" (befriedigend), "D" (bedingt geeignet) bis "E" (mangelhaft). Zur Differenzierung innerhalb einer Bewertungsstufe kann eine Kennzeichnung mit "+" bzw. "-" erfolgen. Anbieter, die erstmals ein vergleichbares Angebot auflegen, können mangels Erfahrungs- und Erfolgswachweises im Regelfall keine Bewertung mit "A" erhalten.

Der Anbieter:

Solvium Capital GmbH
Europaplatz 14
44575 Castrop-Rauxel
Telefon: 0 23 67 / 1 81 03 90
Telefax: 0 23 67 / 1 81 03 91
E-Mail: info@solvium-capital.de
Internet: www.solvium-capital.de

Wesentliche Aspekte des Investitionsangebotes im Überblick

Anbieter: Relativ junger Anbieter, jedoch markterfahrenes Management und Einbindung kompetenter externer Containermanager. Nachgewiesener Zugang zu geeigneten Containern. Bislang vollständige Auszahlung aller Basis- und der maximal möglichen Bonusmieten. Erste Angebote wurden bereits wieder erfolgreich beendet.

Investition und Finanzierung: Direkter Erwerb von genormten Gebrauchtcontainern, die bereits im internationalen Einsatz sind - kein geschlossener Fonds. Gleichzeitig mit Kauf wird Vereinbarung über Festmiete und Rückkauf zum Festpreis geschlossen. Keine Einbindung von Fremdkapital auf Ebene von Solvium Capital.

Erfolgsperspektiven: Breit gestreutes Containerportfolio, das zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen zur Verfügung steht, wurde bereits aufgebaut. Aus mehreren Gründen auch weiterhin günstige Beschäftigungsperspektiven für die Transportcontainer. Absicherung für die Mieten und Verkaufserlöse auf Portfolioebene.

Sonstiges: Anleger erhalten Eigentumszertifikat für Ihre Container. Kalkulierbare Einnahmen durch monatliche Auszahlung der Basismieten. Chance auf Bonuszahlungen. "Einkünfte aus Kapitalvermögen" (steuerlich günstig). Mieteinnahmen aus der Endvermietung werden bei Ausfall von Solvium Capital an die Anleger abgetreten.

Mögliche Risikofaktoren: Bonuszahlungen nur bei entsprechend positivem Verlauf. Währungsrisiko (Ein- und Auszahlungen für Anleger in Euro, Mieteinnahmen aber in US-Dollar). Trotz Einbindung geeigneter Versicherungs- und Factoringpartner grundsätzliches Restrisiko bzgl. der vollständigen Zahlung der vereinbarten Beträge.

Erfolgreicher Start der ersten Investitionsangebote:

Die Solvium-Capital-Gruppe wurde 2011 gegründet. Die handelnden Personen verfügen über geeignete Erfahrung im Containermarkt. Seit 2011 wurden 11 Programme für Container-Direktinvestments aufgelegt. Diese konnten erfolgreich platziert werden und die Abwicklung des Containererwerbs ist plangemäß verlaufen. Die hierbei vereinbarten Mieten sind jeweils pünktlich ausgezahlt worden. Ebenso wurden die möglichen Bonuszahlungen in voller Höhe ausgekehrt. Die Fähigkeit zur Umsetzung der Investitionskonzepte konnte damit nachgewiesen werden und der bisherige Verlauf spricht für die Kompetenz des Managements. Die Aussagekraft der bisherigen Ergebnisse ist allerdings dadurch eingeschränkt, dass der Anbieter nur eine relativ kurze Emissionshistorie vorweisen kann.

Erläuterungen zum Konzept:

Die Solvium Capital Portfolio GmbH & Co KG erwirbt die bereits vermieteten Container und veräußert sie anschließend an die Anleger. Die Endmieter haben die Container gegen die üblichen Risiken wie Beschädigung und Verlust zu versichern. Die Ansprüche hieraus werden an die Anleger abgetreten. Unabhängig von den Konditionen der Endvermietung erhalten die Anleger eine Fixmiete und (erfolgsabhängige) Bonuszahlungen. Das Containerportfolio wird von erfahrenen internationalen Containermanagern betreut, so dass eine professionelle laufende Verwaltung und Anschlussvermietung (nach dem Ende

einzelner Mietverträge mit den Endnutzern) gewährleistet ist. Nach Ablauf der mit den Anlegern vereinbarten Mietdauer erwirbt Solvium Capital die Container zum ursprünglichen Verkaufspreis von den Anlegern zurück. Dies erscheint zunächst ungewöhnlich, da der Wert der Container - bedingt durch die Abnutzung - üblicherweise mit zunehmendem Alter abnimmt. Allerdings baut Solvium Capital sukzessive aus laufenden Überschüssen (die sich aus dem Verkauf der Container an die Anleger und Einnahmen aus der Endvermietung ergeben) eine zusätzliche Containerflotte auf, deren Erträge oder gegebenenfalls Veräußerungserlöse zur Erfüllung der vereinbarten Mietzahlungen und Rückkaufpreise an die Anleger zur Verfügung stehen. Daher ist das Konzept insgesamt schlüssig.

Anhaltendes Wachstum:

Bedingt durch eine wachsende Weltwirtschaft und insbesondere die zunehmende Bedeutung der asiatischen Wachstumsregionen nehmen die internationalen Handelsströme permanent zu. Der Bedarf an Containern entwickelt sich überproportional zum allgemeinen Wachstum. Gründe sind z. B. Effizienzvorteile beim Transport in standardisierten Containern und aktuell die Tendenz, Containerschiffe zwecks Treibstoffersparnis langsamer fahren zu lassen. Dieses "Slow Steaming" führt zu einer längeren Beschäftigung der Container für die gleiche Transportleistung. Speziell für die Vermietung von Containern ist die Tendenz günstig, dass Container-Reedereien seit 2008 wieder verstärkt

Container mieten (statt sie selbst zu kaufen), um ihre Liquidität zu schonen. Verglichen mit der Vercharterung von Schiffen ermöglicht die Containervermietung selbst in Krisenzeiten relativ stabile Einnahmen.

Absicherung der Einnahmen:

Das Container-Gesamtportfolio besteht aus den Containern der Anleger und den zusätzlich auf eigene Rechnung als Reserveposition gehaltenen Containern. Zwecks Risikosteuerung werden diese an zahlreiche unterschiedliche Mieter übergeben. Die Mieteinnahmen des Gesamtportfolios, (die deutlich über den zugesagten Basismieten liegen), werden von einem großen, international tätigen Kreditversicherer gegen Forderungsausfälle versichert. Die Versicherung zahlt demnach 90 Prozent der Schadenshöhe an Solvium Capital. Durch eine obligatorische vorausgehende Prüfung der Mieterbonitäten durch den Versicherer ergibt sich eine weitere Sicherheitskomponente. Für den Verkauf nicht mehr benötigter Container aus dem Portfolio besteht eine Abnahmevereinbarung mit einem großen Containerhandelshaus. Für die sich hieraus ergebenden Forderungen besteht eine Factoringvereinbarung (100-prozentiger Delkrederschutz) mit einem führenden Kreditversicherer. Die Maßnahmen stellen keine vollständige Garantie für das Erreichen der vereinbarten Ergebnisse und ggf. Bonuszahlungen dar, insbesondere nicht bei (derzeit nicht zu erwartenden) extremen negativen Marktentwicklungen. Sie reduzieren aber die möglichen Risiken.

Verantwortlich für den Inhalt dieser Beurteilung:

Invest-Report UBK GmbH

Flottbeker Drift 30

22607 Hamburg

Tel.: 040 / 81 95 66 31

Fax: 040 / 81 95 66 50

E-Mail: info@invest-report.de

Internet: www.invest-report.de

Anmerkungen zur vorliegenden Beurteilung:

Die Beurteilung basiert auf den im Text genannten und weiteren, teilweise vertraulichen Unterlagen und Angaben des Anbieters und gilt ausschließlich zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Anschließend eintretende Ereignisse oder erlangte Erkenntnisse sind insofern nicht in der Beurteilung berücksichtigt. Die Beurteilung ist nicht als Anlageempfehlung zu verstehen, sondern stellt lediglich die Einschätzung der Invest-Report UBK GmbH dar. Eine sorgfältige Durchsicht der Verkaufsunterlagen und die zusätzliche persönliche Beratung durch fachkundige Berater kann nicht durch die vorliegende Beurteilung ersetzt werden. Wir übernehmen keine Haftung für die Richtigkeit der Angaben des Anbieters oder externer Gutachter sowie für den Eintritt der prospektierten wirtschaftlichen und steuerlichen Ergebnisse. Es gelten die auf der Homepage einsehbaren Allgemeinen Geschäftsbedingungen. Ein Nachdruck der Bewertung ist auch auszugsweise nur mit schriftlicher Genehmigung der Invest-Report UBK GmbH erlaubt.