

Feri EuroRating Awards 2010 - Geschlossene Beteiligungen



**BVT Holding
GmbH & Co. KG**

Feri EuroRating Award BVT Holding



Bester Initiator - Private Equity

Stand: 31.12.2009

Feri EuroRating Awards 2010 - Geschlossene Beteiligungen

Die Feri EuroRating Services AG hat in diesem Jahr erstmals Awards im Bereich der Geschlossenen Beteiligungen vergeben. Die BVT Holding GmbH & Co. KG erhielt den Award als bester Initiator 2009 im Bereich Private Equity Fonds.



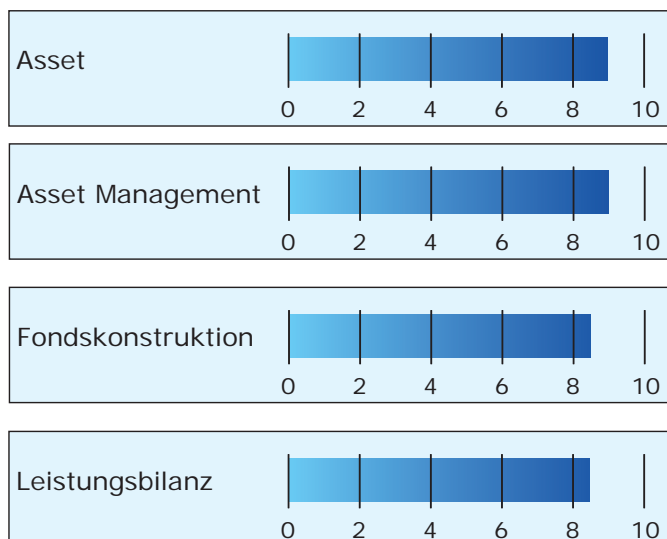
Nominierungskriterien

In der Assetklasse Private Equity wurden zunächst die Initiatoren selektiert, die von allen in der jeweiligen Assetklasse aktiven Initiatoren über eine besonders hohe Erfahrung verfügen. Die geforderte Kontinuität konnten fünf Initiatoren aufweisen, die in 2009 und in einem der beiden Vorjahre mindestens einen Fonds aufgelegt haben. Die Fonds dieser Initiatoren, die im Jahr 2009 auf den Markt kamen, wurden einer weiterführenden Prüfung und Analyse unterzogen. Dabei wurde die Einhaltung von Marktstandards überprüft und eine Bewertung eines Kennzahlenkatalogs vorgenommen, der aus dem jeweiligen Investitionsplan ermittelt wurde. Die besten drei Initiatoren (TOP 3) wurden für die Verleihung des Awards nominiert. Dabei handelt es sich um BVT Beratungs-, Verwaltungs- und Treuhandgesellschaft für internationale Vermögensanlagen mbH, Hannover Leasing GmbH & Co. KG und WealthCap GmbH.

Awardkriterien

Im Rahmen des weiteren Prüfprozesses wurde eine detaillierte qualitative Prüfung des Initiators und seiner emittierten Fonds in der Assetklasse Private Equity durchgeführt. Diese qualitative Prüfung erfolgt in den Bereichen Asset, Asset Management, Fondskonzeption und Leistungsbilanz.

Im Bereich Asset wurde die Qualität des Investitionsgegenstandes, bei dem Kriterium Asset Managements wurde die Qualität des Asset Managers anhand Teilen des Feri Initiators Ratings bewertet. Bei der Analyse der Fondskonstruktion wurde die Prognoserechnung auf Rendite, Kostenstruktur und Investitionsstrategie (geplante Zielfonds) überprüft. Für die Bewertung der Qualität des Initiators wurde eine Leistungsbilanzanalyse für die Assetklasse Private Equity Fonds durchgeführt und die Stabilität des Initiators bewertet. Bedingt durch fehlende Ergebnisse konnte kein Soll / Ist Vergleich im Rahmen der Leistungsbilanzanalyse durchgeführt werden, sondern lediglich eine stichprobenartige Plausibilisierung der Einhaltung der Investitionsziele.



Ergebnis

Die Einwertung der drei nominierten Initiatoren erfolgte mittels Benotung der Unterkriterien in den vier Bewertungskategorien Asset, Asset Management, Fondskonstruktion und Leistungsbilanz. Die BVT konnte sich gegenüber den anderen beiden Initiatoren im Bereich Prognoserechnung und Leistungsbilanz durchsetzen. Die Qualität des Assets ging im Vergleich zu den anderen drei Einflussfaktoren mit einer leicht höheren Gewichtung in die Bewertung ein.



Feri EuroRating Award BVT Holding

Bester Initiator - Private Equity

Stand: 31.12.2009

Gesellschaftsinformationen

Name des Initiators	BVT Holding GmbH & Co. KG Leopoldstraße 7, 80802 München
Produktprofil	Geschlossene Beteiligungen
Gründungsjahr	1976
Unternehmensstruktur	BVT Unternehmensgruppe
Stammkapital	2.556.459 €
Anzahl Mitarbeiter (Stand 31.12.2009)	120
Bislang konzipierte Fonds (Stand 31.12.2009)	184
davon Private Equity Fonds	8
Fondsvolumen (Stand 31.12.2009)	5.400.000.000 €
Platziertes Eigenkapital kumuliert (31.12.2009)	2.700.000.000 €
davon in 2009 platziert	84.000.000 €
davon Private Equity Fonds	8.800.000 €
Rang in der Feri Gesamtmarktstudie 2010	15 (Vorjahr Rang 32)
in der Assetklasse Private Equity	9 (Vorjahr Rang 11)

Historie

Die BVT Holding GmbH & Co. KG mit Sitz in München wurde vor mehr als 30 Jahren gegründet. Die BVT-Gruppe hat bisher insgesamt 184 geschlossene Fonds im Bereich Immobilien (primär USA und Deutschland), New Energie Fonds, Private Equity und Spezialitätenfonds (z. B. Games-Fonds) emittiert und verfügt über ein Stammkapital von EUR 2.556.459. Die Geschäftsführung, in Person Harald von Scharfenberg (Firmengründer), Christian Dürr, Tibor von Wiedebach-Nostitz, Dr. Claus-Erich Gärtner, Andreas Graf von Rittberg, Robert List, Wolfgang Müller und Georg Schneider, ist seit 1976 im deutschen Markt für Beteiligungsangebote aktiv. Nach eigenen Angaben verwaltet das Team von 120 Mitarbeitern derzeit Vermögensgegenstände im Wert von umgerechnet mehr als EUR 5,4 Mrd.

Mit der ab dem Jahr 2000 emittierten BVT CAM Private Equity Global Fund Serie bietet BVT Privatanlegern die Chance, sich über einen Dachfonds weltweit an wachstumsstarken Unternehmen zu beteiligen. Der Dachfondsmanager CAM Private Equity wurde 1998 für institutionelle Investoren, Family Offices und Privatinvestoren gegründet. Zum 1. Januar 2009 wurden die Private-Equity-Aktivitäten der CAM Private Equity, Köln, und VCM Capital Management, München unter dem Dach der Sal. Oppenheim Private Equity Partners S.A., kurz SOPEP, vereint. Die Besonderheit der Fonds besteht darin, dass sie durch die langjährige Erfahrung und Marktpräsenz des Fachpartners Cologne Asset Management (CAM) Zugang und Akzeptanz bei den Top-Quarter-Private-Equity-Fonds haben und parallel zu großvolumigen Fonds investieren, die CAM für institutionelle Investoren wie Versicherungsgesellschaften, Banken und Family Offices managt.

Private Equity Fonds des Initiators

BVT-CAM Private Equity Global Fund
BVT-CAM Private Equity Global Fund II
BVT-CAM Private Equity Global Fund III
BVT-CAM Private Equity Global Fund IV
BVT-CAM Private Equity Global Fund V
BVT-CAM Private Equity Global Fund VI
BVT-CAM Private Equity New Markets Fund
BVT-CAM Private Equity Global Fund VIII International Secondaries

Feri Fonds-Screening - Kennzahlen

Das Auswahlverfahren für die Feri EuroRating Awards für geschlossene Beteiligungen basiert auf der Methodik und den Ergebnissen des Feri Fonds-Screenings. Das Feri Fonds-Screening bewertet die Qualität aller Fonds in Bezug auf wichtige Kennzahlen innerhalb seiner Vergleichsgruppe aus der Sicht eines Investors. Betrachtet werden die drei Kategorien Asset, Beteiligungskonzept und Kennzahlen / Renditen. Im Hinblick auf das Asset wird die Investitionsstrategie der Zielfonds und der Track Record der Asset Manager untersucht. Das Beteiligungskonzept wird auf Gebührenstruktur/Kosten, Ergebnisverteilung, Steuer und Fungibilität geprüft. Kennzahlen sowie Rendite werden z.B. über die Weichkosten-, Investitionsquote, Leverage bzw. anhand der Auszahlungen vor und nach Steuern oder dem Gesamtrückfluss gegenübergestellt. Im Rahmen des Fondsscreenings wurden Zulassungs- bzw. K.O. Kriterien formuliert, um die grundsätzlich investierbaren Fonds zu selektieren.

Methodik

Unter der Vielzahl guter Gesellschaften werden die jeweils besten drei einer Assetklasse für die Awards nominiert. Aus dieser Selektion von Spitzengesellschaften wird je Assetklasse der Sieger mit dem Feri EuroRating Award Geschlossene Beteiligungen ausgezeichnet.

Die Vergabe der Awards erfolgt in Anlehnung an die im ersten Schritt quantitative, in weiteren Schritten qualitative Bewertungsmethodik. Die qualitative Bewertung leitet sich aus dem Feri Fondsscreening, dem Feri Fondsrating und dem Feri Initiatorenrating ab und besteht auf aggregierter Ebene aus den vier Kategorien Asset, Asset Management, Fondsstruktur und Leistungsbilanz.

Als Voraussetzung für die Teilnahme am umfangreichen Prüfprozess wurde die Erfahrung des Initiators in der jeweiligen Assetklasse herangezogen. Die Anforderung war, daß die Initiatoren im Jahr 2009 und in einem der beiden Vorjahre mindestens einen Fonds aufgelegt haben. Im Ergebnis werden die Initiatoren selektiert, die geforderte Kontinuität in der Platzierung aufweisen und diese dann einem weitergehenden Prüfprozess unterzogen werden.

Die Bewertung in den beiden Sonderkategorien „Servicequalität“ und „Kommunikation“ erfolgte durch Befragungen bei Vertrieben und Journalisten.

Disclaimer

Dieser Bericht wurde von der Feri EuroRating Services AG erstellt. Zweck der Berichts ist es, die Ergebnisse des Feri EuroRating Awards Geschlossene Beteiligungen 2010 für den vorgenannten Initiator darzustellen. Der Bericht genießt Urheberschutz. Nachdruck und Vervielfältigung sowie die Weitergabe an Dritte ist ohne schriftliche Genehmigung der Feri EuroRating Services AG nicht gestattet. Alle Angaben im Bericht wurden sorgfältig geprüft. Eine Gewährleistung für die Richtigkeit der Information kann jedoch nicht übernommen werden. Insbesondere dienen Inhalte des Berichts entsprechend dem Zweck des EuroRating Awards lediglich der Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung der Investition dar. Dieser Ratingbericht berücksichtigt die tatsächlichen Verhältnisse bis zum 31.12.2009. Die Gültigkeit der im Bericht getroffenen Aussagen ist auf diesen Zeitpunkt beschränkt. Die Feri EuroRating Services AG ist nicht verpflichtet, über aktuelle Ereignisse, die das Ratingergebnis beeinflussen oder beeinflussen könnten, zu berichten.

Kontakt

Feri EuroRating Services AG
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
61348 Bad Homburg

Tel.: +49 (0) 6172 916-3200
Fax.: +49 (0) 6172 916-1200
E-mail: info@feri.de
Web: www.feri-fund-awards.com