

satz liegt) und ein Darlehen an die MBG H Mittelständische Beteiligungsgesellschaft Hessen mbH 31.491,39 € (Zinssatz 5 % p.a.).

3. Wertpapiere des Anlagevermögens

Hierunter sind festverzinsliche Wertpapiere und Investmentanteile in Höhe von insgesamt 4.777.740,42 € - Kurswert zum 31.12.2007 - ausgewiesen. Sie dienen (anteilig) der finanziellen Unterlegung der Ausgleichsrücklage sowie Liquiditätsrücklage und gliedern sich wie folgt auf:

6 % Schuldscheindarlehen Deutsche Schiffsbank AG ONS80P	3.300.000,00 €	✓
6,25 % Corealcredit Bank AG IHS.01 6976 1.6.11 (vorher: Allg. Hyp. BK. Rheinb.)	303.800,00 €	✓
6,25 % Kaupthing Bank HF.NT.V.05 27.M/J/S/D	611.910,00 €	✓
7,125 % BAWAG CA.F. (J) II LTD.PR.SH.02 27 MJSD	516.000,00 €	✓
Allianz-DIT Euro Rentenfonds K Inhaber-Anteile	33.336,95 €	
DWS Vario-Rent Inhaber-Anteile	12.693,47 €	

Das Schuldscheindarlehen "Deutsche Schiffsbank AG" (Rating Dt. Schiffsbank: A2 "Moody's") hatte im ersten Jahr (09. März 2005 bis 09. März 2006) eine feste Verzinsung von 6 %. In den Folgejahren (Laufzeit bis 2015) ist der Zinssatz variabel und abhängig von folgender Zinsformel: vorheriger Zinssatz + 2 (10-Jahres Euro Swapmittelsatz auf Euribor-Basis ./ 2-Jahres Euro Swapmittelsatz auf Euribor-Basis ./ 1 %).

Bei dem Wertpapier "Kaupthing Bank HF.NT.V.05 27.M/J/S/D" (Rating Kaupthing Bank: A3 "Moody's") handelt es sich um eine sog. Tier 1-Anleihe, die vom Emittenten nach 5 Jahren und danach zu jedem Ausschüttungstermin kündbar ist.

Bei dem Wertpapier "BAWAG Capital Finance II Ltd" (Rating BAWAG P.S.K.: Ba1 "Moody's") handelt es sich um eine sog. Tier 1-Anleihe, die vom Emittenten jeweils zum Quartalsende zu pari gekündigt werden kann.

Bei dem Wertpapier Corealcredit Bank AG Nachr.IHS S.6976 V.01(11) (früher: „Allg. Hyp. BK. Rheinb.“ – Rating Corealcredit Bank: B „S&P“ / BB „Fitch“) handelt es sich um eine sog. Lower Tier 2-Anleihe mit einer Laufzeit bis 2011.

4. Festgelder des Anlagevermögens

Die Festgelder des Anlagevermögens (4.018.626,44 €) dienen vorrangig der finanziellen Unterlegung der anderen Rücklagen sowie eines Teils der Ausgleichs- und Liquiditätsrücklagen.

[zurück](#)**Die Ratingcodes und deren Bedeutung**

Moody's	Standard & Poor's	Bewertung
Aaa	AAA	Bei diesen Schuldverschreibungen (Triple A) besteht praktisch kein Ausfallrisiko. Die Fähigkeit des Schuldners zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen ist außergewöhnlich gut.
Aa1 Aa2 Aa3	AA+ AA AA-	Schuldverschreibungen mit diesem Rating haben eine nur geringfügig schlechtere Qualität als die Anleihen von Schuldern höchster Bonität. Insgesamt handelt es sich um sehr sichere Anleihen.
A1 A2 A3	A+ A A-	Die Fähigkeit der Schuldner zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen ist gut. Jedoch könnten unvorhergesehene gesamtwirtschaftliche oder branchenspezifische Umstände sich negativ auf die Zahlungsfähigkeit der Schuldner auswirken.
Baa1 Baa2 Baa3	BBB+ BBB BBB-	Schuldner mit diesen Ratings verfügen nur über eine durchschnittliche Bonität. Bei Verschlechterungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen ist es eher wahrscheinlich, dass auch die Fähigkeit der Schuldner zur Erfüllung ihrer finanziellen Verpflichtungen leiden wird. Insbesondere fehlt es an ausreichenden Schutzvorkehrungen, um die Zahlungsfähigkeit auch in Krisenzeiten sicherzustellen.
Ba1 Ba2 Ba3	BB+ BB BB-	Bei diesem Rating muss eine Anleihe bereits als spekulativ eingestuft werden. Es bestehen größere Unsicherheitsfaktoren oder Risiken bei einer Verschlechterung der geschäftlichen, finanziellen oder wirtschaftlichen Bedingungen. Insbesondere fehlt es an einer wirksamen Vorsorge des Schuldners, in derartigen Fällen die Erfüllung seiner Verbindlichkeiten sicherzustellen.
B1 B2 B3	B+ B B-	Der Schuldner verfügt zwar gegenwärtig noch über ausreichende finanzielle Mittel, um seine Verbindlichkeiten erfüllen zu können. Es ist aber wahrscheinlich, dass bei einer nachteiligen Veränderung der geschäftlichen oder wirtschaftlichen Rahmenbedingungen auch die Fähigkeit oder Bereitschaft des Schuldners zur Erfüllung seiner finanziellen Verpflichtungen beeinträchtigt wird. Es besteht daher eine größere Gefahr des Zahlungsverzugs.
Caa Ca C	CCC CC C	Es besteht unter den gegenwärtigen Rahmenbedingungen eine gewisse Wahrscheinlichkeit dafür, dass der Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen wird. Pünktliche Zins- und Tilgungsleistungen können vermutlich nur bei günstigen geschäftlichen, finanziellen und wirtschaftlichen Bedingungen erfolgen.
	D	Der Schuldner befindet sich bereits in Zahlungsverzug oder es ist schon ein Insolvenzantrag gestellt worden.

[zurück](#)

18.10.2012
18.10.2012