



WERTGRUND

WERTGRUND WohnSelect D

Monatsbericht zum 31. Dezember 2011

Bericht Fondsmanagement

Sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den aktuellen Monatsbericht übergeben zu können. Nachfolgend finden Sie die Neuigkeiten sowie die wesentlichen Kenndaten des Fonds zum 31.12.2011.

BVI Rendite 2011

- Die BVI-Rendite für den WERTGRUND WohnSelect D für das Kalenderjahr 2011 (31.12.2010 – 31.12.2011) liegt bei 4,19%, für das laufende Geschäftsjahr (Geschäftsjahresende 29.02.2012) liegt die BVI Rendite aktuell bei 3,70%.

Modernisierung / Verwaltung / Vermietung

- Die Schlussabnahme für die Modernisierungsarbeiten in Berlin hat am 12.12.2011 stattgefunden. Im Frühjahr 2012 müssen noch kleinere Fassadenflächen nachgestrichen werden, ansonsten erfolgte die Abnahme mängelfrei. Die Kosten der Sanierungsmaßnahme werden sich auf ca. EUR 2,05 Mio. brutto (Stand 20.12.2011, entspricht ca. 422 EUR /qm) belaufen und liegen somit leicht unter den budgetierten Kosten.
- Der Umbau der Gewerbeeinheiten in drei Wohnungen in Düsseldorf wird Ende Januar 2012 abgeschlossen sein. Zwei von drei Wohnungen wurden bereits vermietet, für die dritte Wohnung liegt ein Reservierung vor.

Akquisition

- Im Dezember wurde der Kaufvertrag mit dem zweiten Eigentümer des Objekts in Ulm abgeschlossen. Darüber hinaus konnte ein Objekt in Dresden mit 138 Wohneinheiten erworben werden. Diese Immobilie liegt zwischen den beiden im Januar 2011 erworbenen Wohnanlagen und stellt eine ideale Ergänzung des Dresdner Bestands dar.

Finanzierung

- Die aktuelle Finanzierungsquote im Fonds beträgt ca. 44,78%. Im Hinblick auf die Regelungen des AnsFuG (max. 30% Fremdfinanzierungsquote ab 01.01.2015) soll das im November erworbene Objekt in Leipzig komplett mit Eigenkapital finanziert werden, um die Fremdfinanzierungsquote zu senken. Darüber hinaus wurde für die Fremdfinanzierung des Objekts in Ulm ein Darlehen mit einer Laufzeit bis Ende 2014 aufgenommen, um Ende 2014 das Darlehen ggf. tilgen zu können. Für das im Dezember erworbene Objekt in Dresden soll die Finanzierung ebenfalls nur bis Ende 2014 abgeschlossen werden.

Für weiterführende Fragen stehen wir Ihnen immer gerne zur Verfügung.
Ihr Fondsmanagement

Wertentwicklung (BVI-Rendite) per 31. Dezember 2011

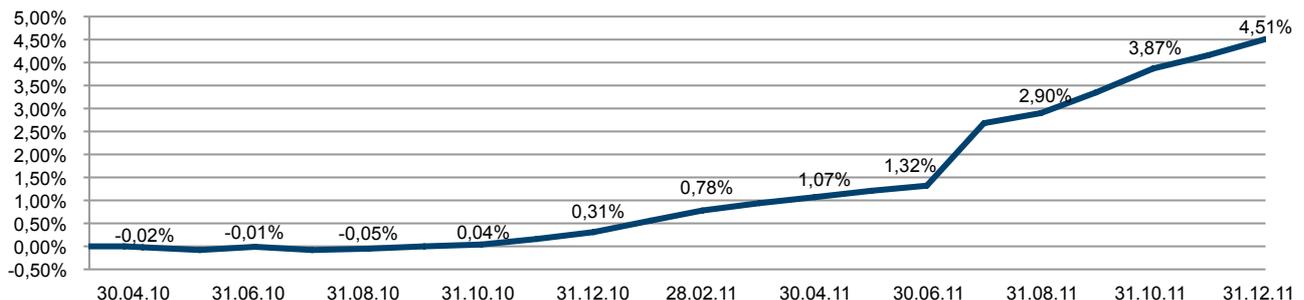
Eckdaten per 31. Dezember 2011

Anteilspreis / Rücknahmepreis:	103,48 EUR
Netto-Fondsvolumen (NAV):	79.701 TEUR
Brutto-Fondsvolumen:	116.209 TEUR
Immobilienvermögen:	72.520 TEUR
Anzahl Objekte / Standorte:	13 / 6
Vermietungsquote ¹⁾ :	97,06 %
Fremdfinanzierungsquote ²⁾ :	44,78 %
umlaufende Anteile:	770.201 Stück

seit Fondsauflegung	am 20.04.2010	4,51 %
pro Jahr rollierend	(31.12.2010 - 31.12.2011)	4,19 %
pro Halbjahr rollierend	(30.06.2011 - 31.12.2011)	3,15 %
Monat Dezember 2011	(30.11.2011 - 31.12.2011)	0,34 %
laufendes Geschäftsjahr	(28.02.2011 - 31.12.2011)	3,70 %

Wertentwicklung (BVI-Rendite) seit Fondsauflegung bis 31. Dezember 2011

(unter Berücksichtigung der jährlichen Ausschüttung im Juni)



1) Bezogen auf die Jahres-Bruttosollmiete

2) Bezogen auf Volumen aller Kaufpreise bzw. Verkehrswerte

Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds-Anteilen sind die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jährlichen Jahresberichte.





WERTGRUND

WERTGRUND WohnSelect D

Monatsbericht zum 31. Dezember 2011

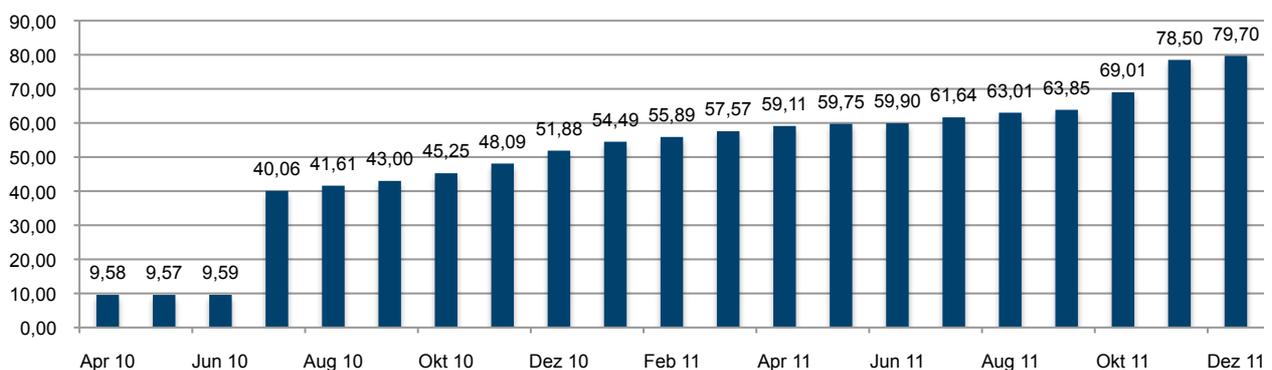
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2011

		Anteil an Fondsvermögen
Immobilien	72.520.000,00 EUR	90,99 %
Beteiligungen	0,00 EUR	0,00 %
Liquiditätsanlagen	31.602.900,72 EUR	39,65 %
sonstige Vermögensgegenstände	12.086.162,40 EUR	15,16 %
Brutto-Fondsvermögen	116.209.063,12 EUR	145,81 %
Verbindlichkeiten / Rückstellungen	36.508.004,39 EUR	45,81 %
Fondsvermögen (NAV)	79.701.058,73 EUR	100,00 %

Ausgabe- und Rücknahmepreis per 31. Dezember 2011

		Immobilien- gewinn	Aktien- gewinn	Zwischen- gewinn
Ausgabepreis (inkl. 5% Ausgabeaufschlag)	108,65 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Rücknahmepreis mit Frist von mind. 6 Monaten (ohne Rückgabeabschlag)	103,48 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Rücknahmepreis mit Frist von mind. 3 Monaten (3% Rückgabeabschlag)	100,38 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Rücknahmepreis mit Frist von mind. 1 Monat (5% Rückgabeabschlag)	98,31 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Rücknahmepreis ohne Frist bzw. kürzer als 1 Monat (7% Rückgabeabschlag)	96,24 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR

Netto-Fondsvolumen (NAV in Mio. EUR)



Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds-Anteilen sind die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jährlichen Jahresberichte.



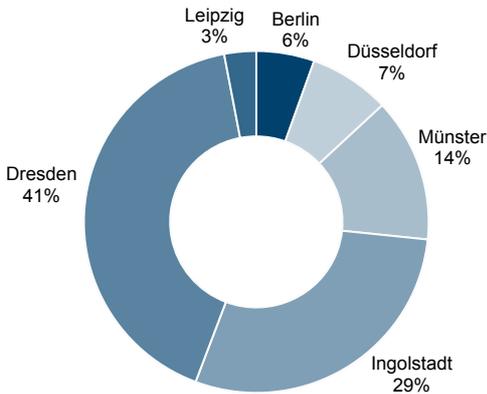
WERTGRUND

WERTGRUND WohnSelect D

Monatsbericht zum 31. Dezember 2011

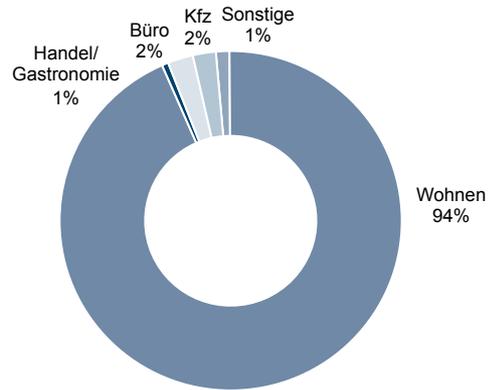
Regionale Verteilung des Portfolios

(anhand der Kaufpreise/Verkehrswerte)



Nutzungsarten der Fondsimmobilien

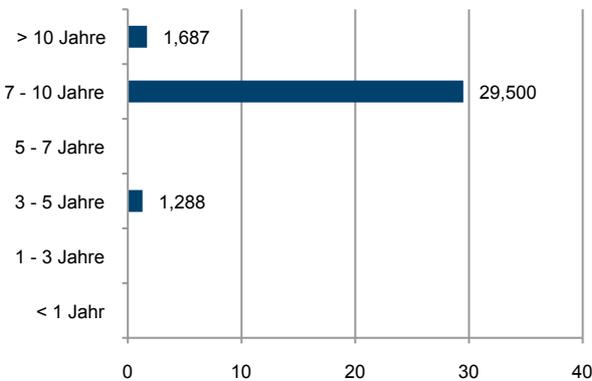
(anhand der Jahres-Nettosollmieten)



Ende Laufzeit Kredite

(in Mio. EUR)

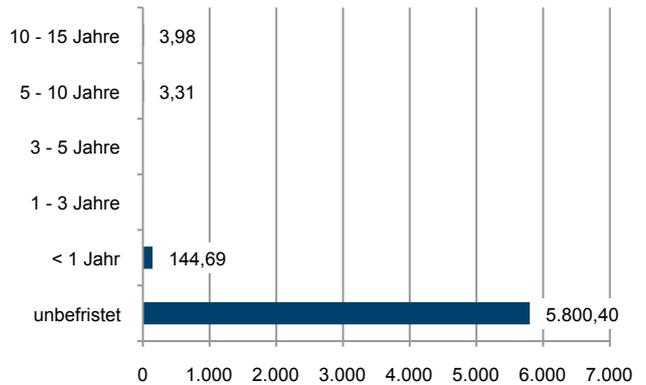
(Kreditvolumen gesamt 32.475.831 EUR)



Restlaufzeiten der Mietverträge

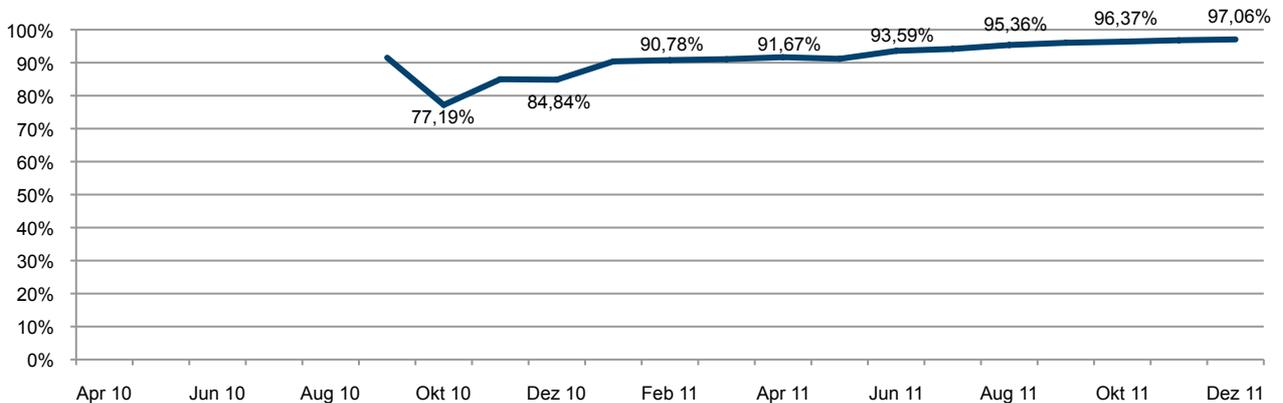
(in TEUR p.a.)

(Aufteilung nach Jahres-Nettomieten)



Entwicklung Vermietungsquote

(bezogen auf die Jahres-Bruttosollmiete)



Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds-Anteilen sind die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jährlichen Jahresberichte.



WERTGRUND

WERTGRUND WohnSelect D

Monatsbericht zum 31. Dezember 2011

Aktuelles Portfolio

Standort		Wohn- einheiten	Gewerbe- einheiten	Baujahr	Verkehrswert/ Kaufpreis	Vermietungs- quote ³⁾
Berlin	Scharfenberger Straße 30-40	62	0	1977	4.060.000 EUR	97,69 %
Düsseldorf	Füllenbachstraße 4-6	29	8	1967	5.480.000 EUR	89,07 %
Münster	Königsberger/Kemper/Breslauer Straße	132	0	1964	6.370.000 EUR	96,79 %
Münster	Königsberger Str. 4,7,8	106	3	1964	4.040.000 EUR	86,34 %
Dresden	Wilisch-/Nagelstraße	240	0	1964	13.670.000 EUR	98,75 %
Dresden	Borthener/Gorisch/Winterbergstraße	288	6	1934	15.850.000 EUR	99,47 %
Leipzig	Stieglitzstraße 85 a+b	18	4	1900	1.250.000 EUR	100,00 %
Leipzig	Philipp-Rosenthal-Straße 5	8	3	1903	1.000.000 EUR	99,83 %
Ingolstadt	Herschelstraße 4-18, 17-23	96	0	1965	5.333.333 EUR	99,75 %
Ingolstadt	Ungernederstraße 2-8	33	0	1958	1.357.576 EUR	99,82 %
Ingolstadt	Leharstraße 8a, 8b	22	0	1992	1.115.152 EUR	99,68 %
Ingolstadt	Leharstraße 1a, 1b	30	0	1992	1.842.424 EUR	99,51 %
Ingolstadt	Ungerneder/Ettinger/Leharstraße u.a.	303	1	1958	11.151.515 EUR	98,66 %
Gesamt-Portfolio		1.367	25		72.520.000 EUR	97,06 %

3) Bezogen auf die Jahres-Bruttosollmiete



Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds-Anteilen sind die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jährlichen Jahresberichte.



WERTGRUND

WERTGRUND WohnSelect D

Monatsbericht zum 31. Dezember 2011

Fondsdaten

Fondsstruktur	Deutsches Sondervermögen nach InvG
Wertpapierkennnummer	A1CUAY
ISIN	DE000A1CUAY0
Fondsaufgabe	April 2010
Laufzeit	unbefristet
Geschäftsjahr	Vom 01. März eines Jahres bis zum 28./29. Februar des Folgejahres
Ertragsausschüttung	Im Juni eines jeden Jahres nach Bekanntmachung des Jahresberichts
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5% (derzeit 5%) vom Anteilswert
Rücknahmeabschlag	Gestaffelte Rückgabeabschläge, bis zu 7% nach Maßgabe § 11 Abs. 2 der „Besonderen Vertragsbedingungen“ in Verbindung mit dem Verkaufsprospekt
Jährliche Verwaltungsgebühr ⁴⁾	Bis zu 1,5% (derzeit 1,1%) des Durchschnittsbruttowerts des Sondervermögens
Erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr ⁴⁾	25% desjenigen Betrages, der zur Überschreitung einer Rendite von 5% nach der BVI-Methode geführt hat.
Ankaufs-/Verkaufs-/Bau-/Umbau-/Projektentwicklungsgebühr ⁴⁾	Bis zu 1,5% (derzeit 1,4%) des Kaufs-/Verkaufspreises bzw. der Bau- und Umbauaufwendungen
Depotbankgebühr ⁴⁾	Bis zu 0,025% p.a. des Inventarwertes des Sondervermögens zum Quartalsende zzgl. USt., mind. 45.000 Euro zzgl. USt.
Ansprechpartner	WERTGRUND Immobilien AG, Thomas Meyer, Maximilianstraße 21a, 82319 Starnberg Telefon 08151/9989431, www.wertgrund.de , www.wohnselect.de

4) Fondsgebühren: Aus dem Sondervermögen an die Kapitalanlagegesellschaft bzw. die Depotbank zu entrichtende Vergütungen

Wichtiger Hinweis: Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Bei dieser Übersicht handelt es sich ausschließlich um eine unverbindliche Information zu Marketingzwecken, die keinen Wertpapierprospekt und kein Angebot für eine Beteiligung an der Vermögensanlage oder sonst ein Beteiligungsangebot darstellt. Verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen und Satzung), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und - soweit bereits nach dem letzten Jahresbericht veröffentlicht - der letzte ungeprüfte Halbjahresbericht. Der Verkaufsprospekt, die Vertragsbedingungen sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der Kapitalanlagegesellschaft, TMW Pramerica Property Investment GmbH, Wittelsbacherplatz 1, 80333 München und der Depotbank sowie auf der Homepage des WERTGRUND WohnSelect D unter www.wohnselect.de abrufbar. Zusätzliche Informationen über die Anlagegrenzen des Risikomanagements dieses Sondervermögens, die Risikomanagementmethoden und die jüngsten Entwicklungen bei den Risiken und Renditen sind in elektronischer Form auf der vorgenannten Homepage erhältlich.

