



WERTGRUND

WERTGRUND WohnSelect D

Monatsbericht zum 31. Januar 2012

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 31.01.2012.

Modernisierung / Verwaltung / Vermietung

- Der Umbau der Gewerbeeinheiten in drei Wohnungen in Düsseldorf ist abgeschlossen. Alle drei Wohnungen konnten bereits vor Fertigstellung vermietet werden, die durchschnittliche Miete für die Wohnungen beträgt EUR 9,83 / qm.
- In Münster wurden die Sanierungsarbeiten an der Königsberger Straße 8 abgeschlossen. Die Sanierungsarbeiten für die weiteren Häuser werden nach der Winterpause wieder aufgenommen. Für die Satteldachhäuser in Münster wurde per 1.1.2012 eine Mieterhöhung für 107 Wohnungen umgesetzt. Die Zustimmungquote liegt aktuell bei ca. 80%.

Akquisition / neue Objekte

- Im Januar hat der Übergang Nutzen und Lasten für das Objekt Christianstraße/Am Mückenschlösschen in Leipzig (80 Wohnungen mit ca. 4.140 qm Wfl.) stattgefunden. Es befinden sich somit nun insgesamt 1.447 Wohnungen mit ca. 92.690 qm Wfl. im Fonds.

Finanzierung

- Das Objekt Christianstraße/Am Mückenschlösschen wurde komplett mit Eigenkapital erworben. Die Fremdfinanzierungsquote beträgt dadurch aktuell ca. 42,68%.

Neubewertung

- Im Berichtsmonat wurden für die Objekte Gorisch-/Winterberg-/Borthener Straße sowie Wilisch-/Nagelstraße in Dresden die Verkehrswerte der Wertgutachten des Sachverständigenausschusses in das Fondsvermögen eingestellt (EUR 16,09 Mio. und EUR 13,80 Mio.).

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

Eckdaten per 31. Januar 2012

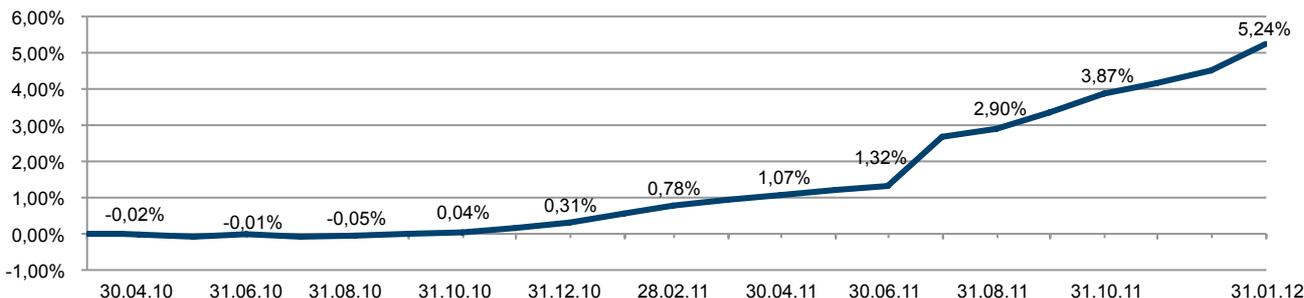
Anteilspreis / Rücknahmepreis:	104,20 EUR
Netto-Fondsvolumen (NAV):	87.302 TEUR
Brutto-Fondsvolumen:	123.782 TEUR
Immobilienvermögen:	76.045 TEUR
Anzahl Objekte / Standorte:	14 / 6
Vermietungsquote ¹⁾ :	96,59 %
Fremdfinanzierungsquote ²⁾ :	42,68 %
umlaufende Anteile:	837.796 Stück

Wertentwicklung (BVI-Rendite) per 31. Januar 2012

seit Fondsauflegung	am 20.04.2010	5,24 %
pro Jahr rollierend	(31.01.2011 - 31.01.2012)	4,65 %
pro Halbjahr rollierend	(31.07.2011 - 31.01.2012)	2,49 %
Monat Januar 2012	(31.12.2011 - 31.01.2012)	0,70 %
laufendes Geschäftsjahr	(28.02.2011 - 31.01.2012)	4,43 %

Wertentwicklung (BVI-Rendite) seit Fondsauflegung bis 31. Januar 2012

(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. Januar 2012

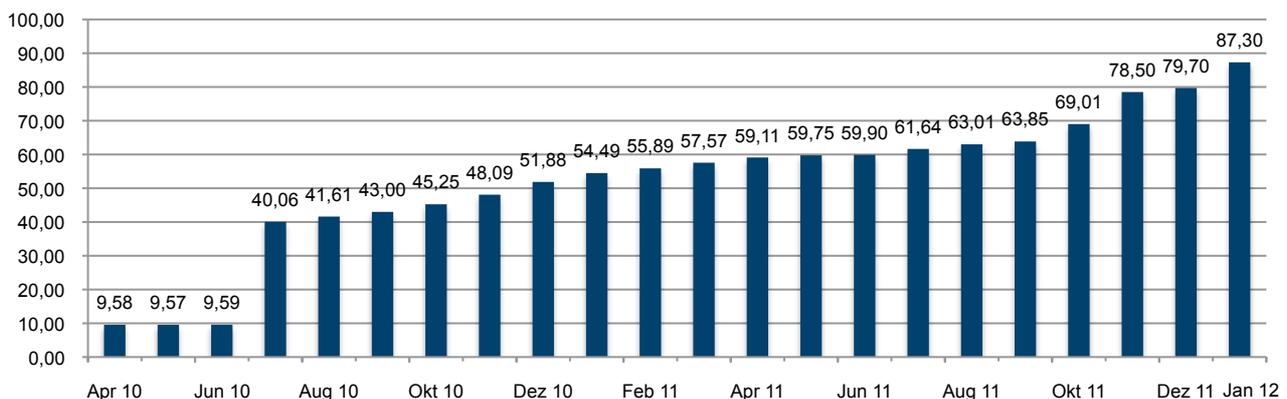
Vermögensaufstellung per 31. Januar 2012

		Anteil an Fondsvermögen
Immobilien	76.045.000,00 EUR	87,11 %
Beteiligungen	0,00 EUR	0,00 %
Liquiditätsanlagen	33.914.592,62 EUR	38,85 %
sonstige Vermögensgegenstände	13.822.771,51 EUR	15,83 %
Brutto-Fondsvermögen	123.782.364,13 EUR	141,79 %
Verbindlichkeiten / Rückstellungen	36.480.635,60 EUR	41,79 %
Fondsvermögen (NAV)	87.301.728,53 EUR	100,00 %

Ausgabe- und Rücknahmepreis per 31. Januar 2012

		Immobilien- gewinn	Aktien- gewinn	Zwischen- gewinn
Ausgabepreis (inkl. 5% Ausgabeaufschlag)	109,41 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Rücknahmepreis mit Frist von mind. 6 Monaten (ohne Rückgabeabschlag)	104,20 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Rücknahmepreis mit Frist von mind. 3 Monaten (3% Rückgabeabschlag)	101,07 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Rücknahmepreis mit Frist von mind. 1 Monat (5% Rückgabeabschlag)	98,99 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Rücknahmepreis ohne Frist bzw. kürzer als 1 Monat (7% Rückgabeabschlag)	96,91 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.



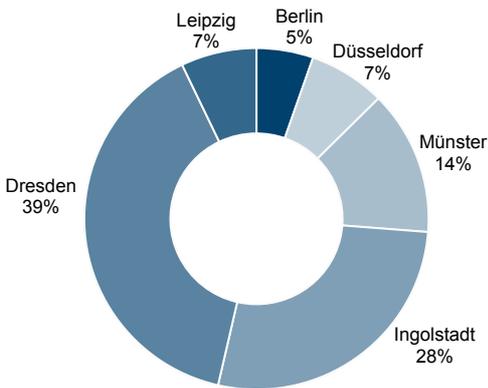
WERTGRUND

WERTGRUND WohnSelect D

Monatsbericht zum 31. Januar 2012

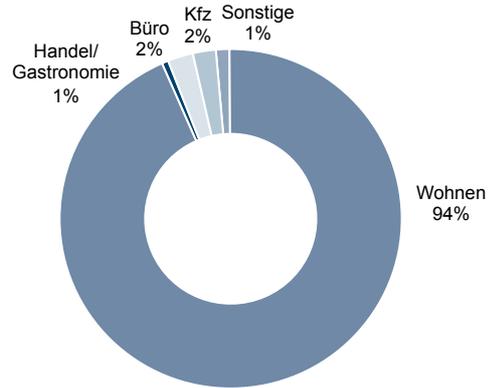
Regionale Verteilung des Portfolios

(anhand der Kaufpreise/Verkehrswerte)



Nutzungsarten der Fondsimmobilien

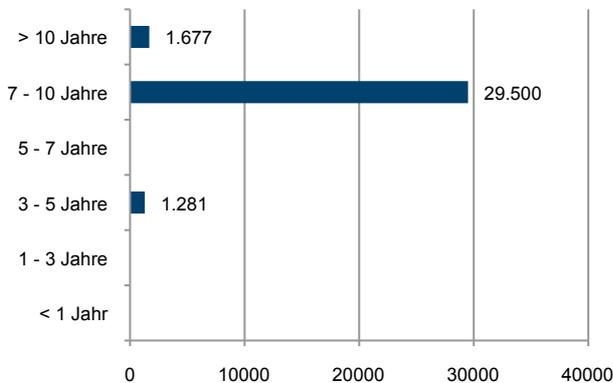
(anhand der Jahres-Nettosollmieten)



Ende Laufzeit Kredite

(in Mio. EUR)

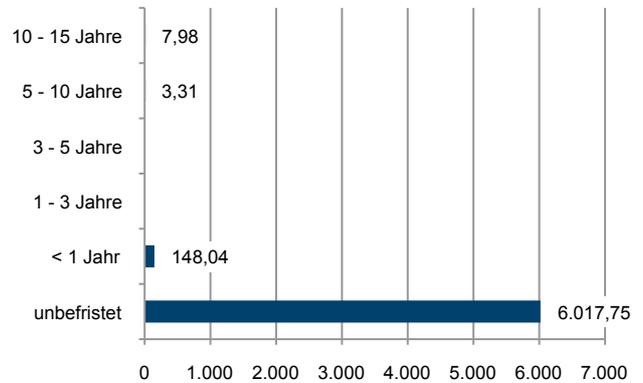
(Kreditvolumen gesamt 32.458.095 EUR)



Restlaufzeiten der Mietverträge

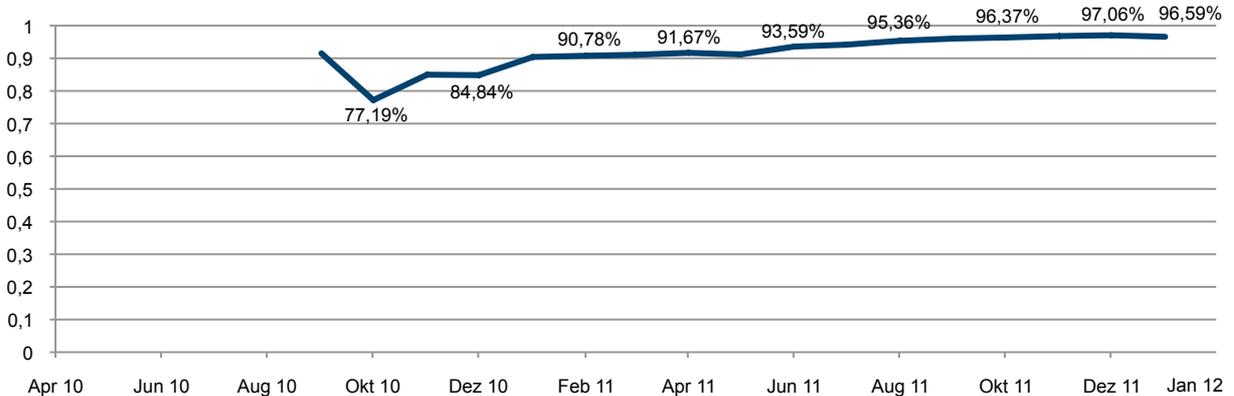
(in TEUR p.a.)

(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. Januar 2012

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	95,71 %
Düsseldorf	Füllenbachstraße 4-6	29	8	1967	5.480.000 EUR	89,06 %
Münster	Königsberger/Kemper/Breslauer Straße	132	0	1964	6.370.000 EUR	97,09 %
Münster	Königsberger Str. 4,7,8	106	3	1964	4.040.000 EUR	83,27 %
Dresden	Wilisch-/Nagelstraße	240	0	1964	13.800.000 EUR	97,89 %
Dresden	Borthener/Gorisch/Winterbergstraße	288	6	1934	16.090.000 EUR	99,12 %
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 %
Leipzig	Christianstraße/Am Mückenschlösschen	80	0	1944	3.155.000 EUR	98,83 %
Ingolstadt	Herschelstraße 4-18, 17-23	96	0	1965	5.333.333 EUR	99,75 %
Ingolstadt	Ungernerstraße 2-8	33	0	1958	1.357.576 EUR	100,00 %
Ingolstadt	Leharstraße 8a, 8b	22	0	1992	1.115.152 EUR	99,68 %
Ingolstadt	Leharstraße 1a, 1b	30	0	1992	1.842.424 EUR	99,67 %
Ingolstadt	Ungerner/Ettinger/Leharstraße u.a.	303	1	1958	11.151.515 EUR	98,96 %
Gesamt-Portfolio		1.447	25		76.045.000 EUR	96,59 %

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. Januar 2012

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 Kauf-/Verkaufspreises bzw. der Bau- und Umbaufwendungen
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.

