

Leitartikel

- 2 **Zeit für stabile Werte**
Lars Haugwitz (76)

Schwerpunkt Finanzierungsstrukturen im Wandel

- 9 **Die Bank als Fremdkapitalgeber – Anforderungen an Objekt und Partner**
Edgar Zoller (83)
- 12 **Kompetenz versus Kapital – worauf achten Immobilienfinanzierer?**
Rüdiger von Stengel, Stephen von der Brüggen und Johannes Nußbaum (86)
- 14 **Financial Engineering – oder: Wenn Geist Geld beschaffen muss**
Lutz Aengevelt (88)
- 16 **Mittelständische Immobilienunternehmen – Anleihen als Alternative zum Bankkredit**
Sebastian Zank und Philipp Wass (90)
- 18 **Kreditfonds als Fremdkapitalgeber – Alternative oder Ergänzung zum Bankkredit?**
Michael Morgenroth (92)

Geschlossene Fonds

- 20 **Grundsätze für die Auswahl der Verwahrstelle**
Peter Tenbohlen, Susanne Zyrus und Patrick Westerhoff (94)

Bewertungsfragen

- 22 **Schönheit als Attraktivitätskriterium für Wohnimmobilien**
Friedrich Thießen und Nicole Küster (96)

Meldungen

Daten und Fakten zur Entwicklung des Bundeshaushalts (3/77) –
Immobilien an Börse und Kapitalmarkt (4/78) – **Im Blickfeld** (6/80) –
Zinskommentar (25/99) – **Recht und Steuern** (26/100) –
Rating kurz notiert (28/102) – **Neues vom Pfandbrief** (29/103) –
Marktnotizen (30/104) – **Personalien** (32/106) – **Impressum** (32/106)

In diesem Heft

Im Schwerpunkt diesmal: **Finanzierungsstrukturen im Wandel**. Wenn sein Institut gewerbliche Immobilien finanziert, bewertet **Edgar Zoller** von der Bayern-LB zuerst den potenziellen Kreditnehmer und erst im Anschluss das Beleihungsobjekt. Auch **Rüdiger von Stengel**, **Stephen von der Brüggen** und **Johannes Nußbaum** von Art-Invest bestätigen, dass Banken heute verstärkt auf die Immobilienkompetenz der Kreditnehmer Wert legen. Ebenso achten die Kapitalgeber auf Glaubwürdigkeit und Verlässlichkeit, wie **Lutz Aengevelt** vom gleichnamigen Maklerhaus in seinem Beitrag betont. Unter welchen Voraussetzungen Anleihen für mittelständische Immobilienunternehmen eine Alternative zum Bankkredit sein können, analysieren **Sebastian Zank** und **Philipp Wass** von der Ratingagentur Scope. Zudem erklärt **Michael Morgenroth** von Caerus die Anforderungen von Mezzanin-Kapitalgebern bei Immobilienprojekten. Außerdem in diesem Heft: **Peter Tenbohlen**, **Susanne Zyrus** und **Patrick Westerhoff** von der WGZ Bank definieren fünf Kriterien für die Auswahl der Verwahrstelle Geschlossener Immobilienfonds. **Friedrich Thießen** und **Nicole Küster** von der Technischen Universität Chemnitz untersuchen, ob sich eine Immobilie besser vermarkten lässt, wenn sie sich harmonisch in ihr Umfeld einfügt.