

# Performance-Bericht Sachwertfonds

2013

- >> Alceda Asset Management GmbH
- >> Aquila Capital Structured Assets GmbH
- >> OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG





Der Performance-Bericht wurde nach dem Standard des bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (bsi) erstellt. Die Alceda Asset Management GmbH ist Mitglied dieses Branchenverbandes.

Unter der Marke Aquila Capital werden Investmentgesellschaften für Alternative Investments und Sachwertinvestitionen sowie Vertriebs-, Fondsmanagement- und Servicegesellschaften der Aquila Gruppe zusammengefasst. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen der Aquila Gruppe anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

## Vorwort

Am 7. März 2014 begann für die Aquila Gruppe ein neues Kapitel in der Geschichte der Sachwertfonds: Die Alceda Asset Management GmbH erhielt von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Zulassung als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) und die Genehmigung zur Auflage von Sachwertfonds in Form Alternativer Investmentfonds (AIFs). Diese neue Generation der Sachwertfonds löst die geschlossenen Fonds gemäß Vermögensanlagegesetz ab. Maßgeblich für die Konzeption, den Vertrieb und das Management von AIFs ist das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB), das in Deutschland am 22. Juli 2013 in Kraft trat. Das KAGB setzt die europaweit geltenden AIFM-Richtlinien für Manager von AIFs in deutsches Recht um. Es verstärkt die Anforderungen an Transparenz und Investorenschutz im Bereich der Sachwertfonds.

Seit ihrer KVG-Zulassung hat die Alceda Asset Management GmbH vier AIFs in den Assetklassen Real Estate, Windkraft und Private Equity gemäß KAGB aufgelegt. Bei der Auflage von Sachwertfonds kann die Alceda Asset Management GmbH bereits auf zehn Jahre Kompetenz und Erfahrung der Aquila Gruppe in diesem Bereich zurückgreifen: Seit 2005 haben die Aquila Capital Structured Assets GmbH und die OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG gemeinsam 24 Fonds in den Assetklassen Agrar, Forstwirtschaft, Klimaschutz, Photovoltaik, Wasserkraft, Private Equity und Schifffahrt emittiert. Die Alceda Asset Management GmbH selbst legte 2013 außerdem einen Fonds in der Assetklasse Real Estate gemäß Vermögensanlagegesetz auf.

Die eigentümergeführte Aquila Gruppe ist seit 2001 auf Asset Management und Investment Services spezialisiert und verwaltet für einen internationalen Investorenkreis ein Vermögen von rund 8,4 Mrd. Euro (Stand: 31. März 2015). Sie beschäftigt weltweit mehr als 200 Mitarbeiter an zehn Standorten in Europa, Asien und Ozeanien. Die Marke Aquila Capital umfasst die Investmentgesellschaften der Aquila Gruppe, die Strategien in den Bereichen Finanzmarkt, Sachwerte und Private Markets managen. Aquila Capital arbeitet nach einem Multi-Team-Ansatz, sodass jede Anlagestrategie von einem spezialisierten und erfahrenen Investmentteam gemanagt wird.

Seit 2007 bietet die Aquila Gruppe zudem mit der Alceda Fund Management S.A. unabhängige Beratungs- und Strukturierungskompetenz für traditionelle und alternative Investmentstrategien.

Mit der neuen gesetzlichen Grundlage, dem KAGB, hat sich auch die Darstellung der Sachwertfonds gewandelt: Der Performance-Bericht tritt an die Stelle der bisherigen Leistungsbilanz. Gemäß dem Standard des Bundesverbands Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (bsi) vom 25. April 2014 enthält er kumulierte Betrachtungen der jeweiligen Assetklassen mit Cashflow- und Auszahlungsangaben.

Die ersten vier AIFs der Alceda Asset Management GmbH befinden sich zum Zeitpunkt der Aufstellung dieses Performance-Berichts in der Platzierung. Im Mittelpunkt des vorliegenden Performance-Berichts stehen daher sämtliche Fonds, die die Aquila Capital Structured Assets GmbH und die OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG gemäß Vermögensanlagegesetz aufgelegt und ausplatziert haben.

Der vorliegende Performance-Bericht gibt einen Überblick darüber, wie sich die Sachwertfonds der Aquila Gruppe 2013 und hinsichtlich der Platzierungen 2014 entwickelt haben.

## Inhaltsverzeichnis

<b>1.</b>	Die Aquila Gruppe	S. 5
<b>1.1</b>	Das Unternehmen	S. 5
<b>1.2</b>	Die Meilensteine	S. 6
<b>1.3</b>	Alceda Asset Management GmbH, ein Unternehmen der Aquila Gruppe	S. 8
<b>1.3.1</b>	Die Service-KVG	S. 8
<b>1.3.2</b>	Die Geschäftsführung	S. 8
<b>1.3.3</b>	Das Unternehmen auf einen Blick	S. 9
<b>2.</b>	Die Fonds der Aquila Gruppe im Überblick	S. 10
<b>3.</b>	Sachwertfonds in der Platzierung	S. 11
<b>3.1</b>	KG-Fonds gemäß Vermögensanlagegesetz	S. 11
<b>3.1.1</b>	Die Assetklasse Photovoltaik	S. 11
<b>3.1.2</b>	Die Assetklasse Real Estate	S. 12
<b>3.2</b>	Alternative Investmentfonds	S. 13
<b>3.2.1</b>	Die Assetklasse Real Estate	S. 13
<b>3.2.2</b>	Die Assetklasse Windkraft	S. 13
<b>3.2.3</b>	Die Assetklasse Private Equity	S. 14
<b>4.</b>	KG-Fonds gemäß Vermögensanlagegesetz.	S. 15
<b>4.1</b>	Die Assetklasse Agrar	S. 15
<b>4.2</b>	Die Assetklasse Forstwirtschaft	S. 18
<b>4.3</b>	Die Assetklasse Photovoltaik	S. 20
<b>4.4</b>	Die Assetklasse Wasserkraft	S. 22
<b>4.5</b>	Die Assetklasse Klimaschutz	S. 24
<b>4.6</b>	Die Assetklasse Private Equity	S. 25
<b>4.7</b>	Die Assetklasse Schifffahrt	S. 26
	Allgemeine Hinweise	S. 28

# 1. Die Aquila Gruppe

## 1.1 Das Unternehmen

Die Aquila Gruppe wurde 2001 von Dr. Dieter Rentsch und Roman Rosslenbroich gegründet und ist eine auf Asset Management und Investment Services spezialisierte Unternehmensgruppe.

**Dr. Dieter Rentsch** ist Mitgründer und Chief Investment Officer (CIO) der Aquila Gruppe. Er verantwortet die Anlagestrategien, den Investitionsprozess sowie das Research des Unternehmens. Zuvor war Dr. Rentsch Leiter des Bereichs Makro Research bei MunichRe (MEAG). Er verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung in der Investmentbranche und hat an der Universität Gießen in Physik promoviert.



**Roman Rosslenbroich** ist Mitgründer und Chief Executive Officer (CEO) der Aquila Gruppe. Er verantwortet die Bereiche Unternehmensentwicklung/-strategie inklusive Human Resources, Key Account Management, Revision und Akquisition. Vor der Gründung der Aquila Gruppe war Herr Rosslenbroich Leiter der Fixed Income Rates Group bei Salomon Brothers in Frankfurt. Er absolvierte sein Studium der Betriebswirtschaftslehre mit dem Diplom an der Goethe-Universität in Frankfurt.

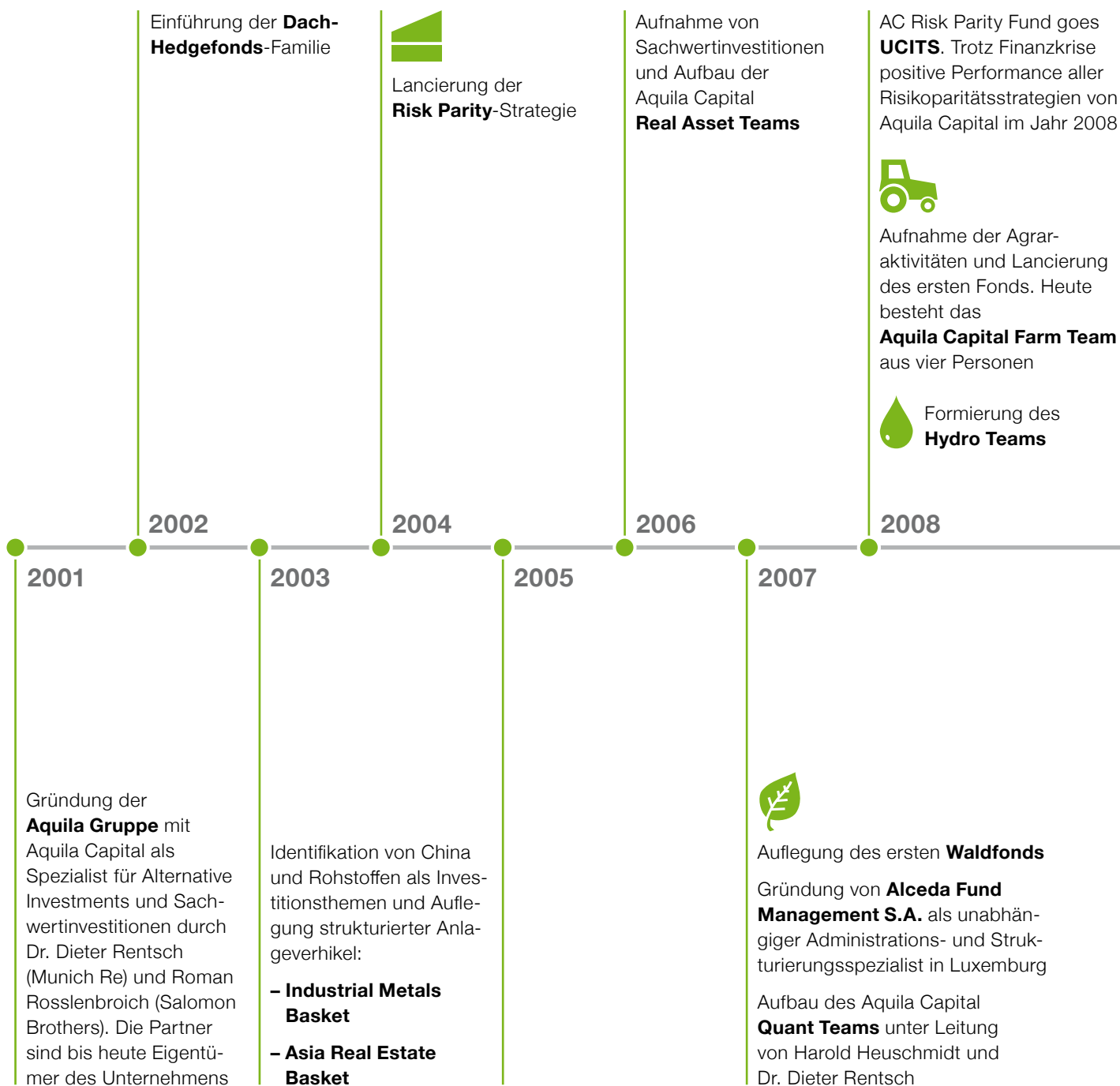


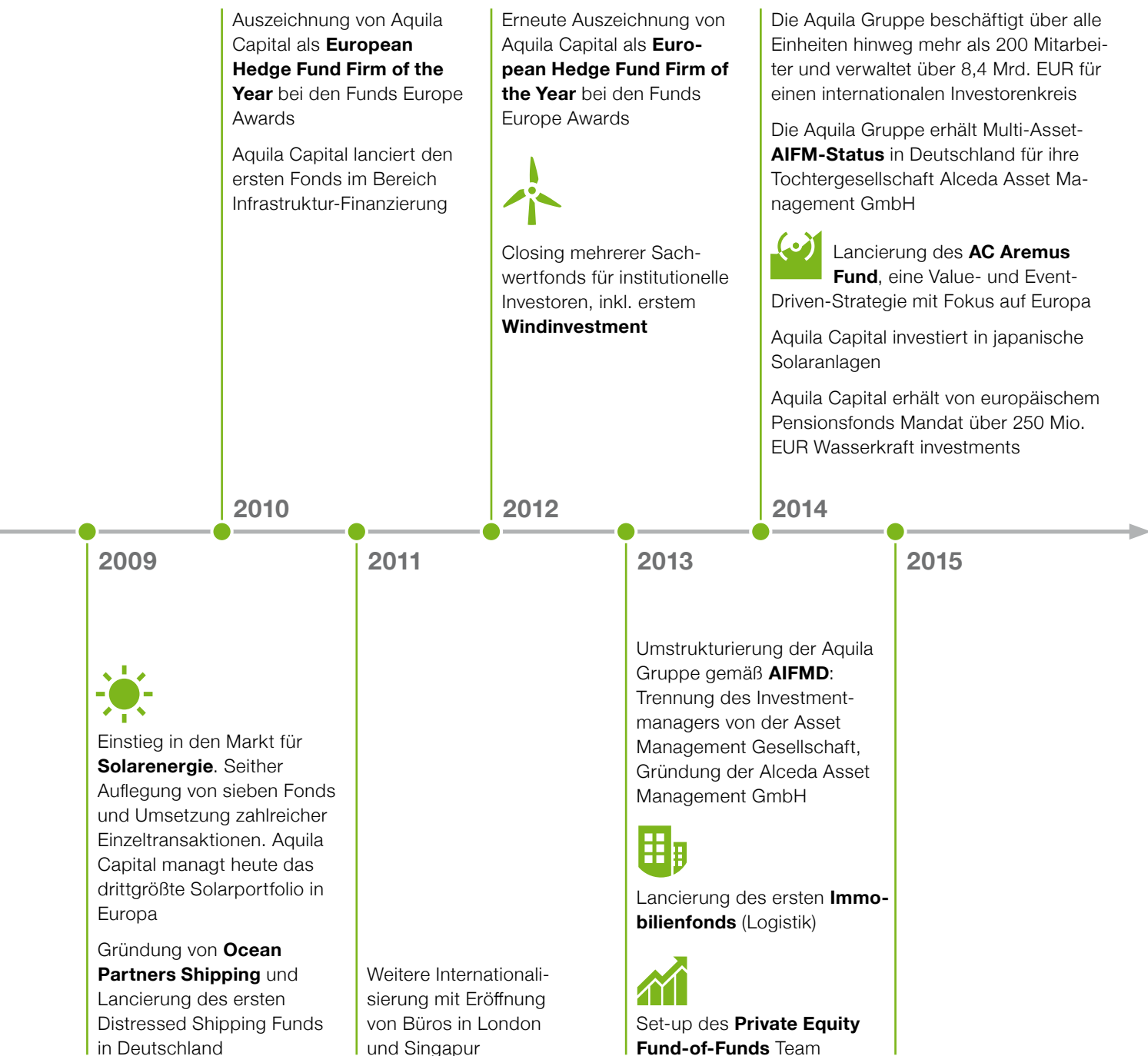
Die Marke Aquila Capital umfasst die Investmentgesellschaften der Aquila Gruppe, die Strategien in den Bereichen Finanzmarkt, Sachwerte und Private Markets managen. Aquila Capital arbeitet nach einem Multi-Team-Ansatz, sodass jede Anlagestrategie von einem spezialisierten und erfahrenen Investmentteam gemanagt wird. Als langfristiger Partner bietet Aquila Capital Investoren ganzheitliche Investmentkonzepte und umfassende Beratungs- und Serviceleistungen.

Seit 2007 bietet die Aquila Gruppe mit Alceda unabhängige Beratungs- und Strukturierungskompetenz für traditionelle und alternative Investmentstrategien. Das Leistungsspektrum von Alceda umfasst bedarfsgerechte Beratungs-, Finanzierungs- und Beteiligungslösungen im Bereich der Real Asset-Investitionen sowie die Konzeption von Investmentlösungen für klassische Anlagestrategien über komplexe Strategien aus dem Alternative Investment-Bereich bis hin zur Redomizilierung von Fonds. Alceda verfügt über eine Lizenz als Alternative Investment Fund Manager (AIFM) in Luxemburg und Deutschland sowie als Verwaltungsgesellschaft für UCITS in Luxemburg.

Die eigentümergeführte Aquila Gruppe beschäftigt weltweit mehr als 200 Mitarbeiter an zehn Standorten in Europa, Asien und Ozeanien und verwaltet für einen internationalen Investorenkreis ein Vermögen von rund 8,4 Mrd. Euro (Stand: 31. März 2015).

## 1.2 Die Meilensteine





## 1.3 Alceda Asset Management GmbH, ein Unternehmen der Aquila Gruppe

### 1.3.1 Die Service-KVG

Konzeption und Management von Strukturen für Sachwertinvestitionen und Alternative Investments für private und institutionelle Investoren – in diesen Geschäftsfeldern ist die Alceda Asset Management GmbH seit 2014 als Service-KVG zugelassen.

Das Produktspektrum umfasst Sachwertinvestitionen in Form von geschlossenen Publikums- und Spezialfonds. Zunächst hat die Alceda Asset Management GmbH vier Alternative Investmentfonds (AIFs) für die Aquila Gruppe aufgelegt. Neben ihrer BaFin-Lizenz für geschlossene Fonds ist die Alceda Asset Management GmbH berechtigt, auch offene Publikums-, Spezial-, Publikums-Dachfonds und Dach-Hedgefonds aufzulegen und zu verwalten.

Dazu deckt die Kapitalverwaltungsgesellschaft neben der Strukturierung die Bereiche Portfolio- und Risikomanagement sowie Bewertung und Reporting ab. Mit der Anlegerverwaltung und -betreuung hat die Alceda Asset Management GmbH die Schwestergesellschaft Caveras Treuhand GmbH betraut, der Vertrieb erfolgt ebenfalls durch Schwesterunternehmen, die Aquila Capital Advisors GmbH und die Aquila Capital Institutional GmbH. Wie die Kapitalverwaltungsgesellschaft bringen auch diese drei Partner Erfahrungen aus dem Markt für geschlossene Fonds in die Zusammenarbeit mit ein.

### 1.3.2 Die Geschäftsführung

Die Geschäftsführung der Alceda Asset Management GmbH vereint Erfahrung und Expertise aus verschiedenen Bereichen des Sachwertsegments:

#### Michaela von Grafenstein

Michaela Maria Eder von Grafenstein ist als Mitglied der Geschäftsführung bei der Alceda Asset Management GmbH und in ihrer Funktion als Mitglied der Geschäftsführung und des Verwaltungsrats bei der Alceda Fund Management S.A. verantwortlich für die Bereiche Risikomanagement und Personal. In den vergangenen 25 Jahren erwarb sie umfassende Erfahrungen in den Bereichen Risikomanagement, Produktentwicklung und Corporate Governance. Bevor sie zu Alceda kam, war Frau von Grafenstein in verschiedenen Senior Management Positionen u.a. bei der Allianz Real Estate und der Deutschen Bank Gruppe als Risikomanager und danach dort als Teil des Private Wealth Management Leitungsgremiums tätig. Ihre Aufsichtsratsmitgliedschaften umfassen bisher unter anderem Mandate bei Investment-KAGen.



#### Michael Sanders

Michael Sanders ist seit Gründung von Alceda 2007 für die Unternehmensstrategie und -entwicklung verantwortlich und Vorsitzender des Verwaltungsrats der Alceda Fund Management S.A. Ferner obliegt ihm als Geschäftsführer der Alceda Asset Management GmbH die Aufsicht über das Portfoliomanagement. Herr Sanders verfügt über 20 Jahre Berufserfahrung in den Bereichen Vertrieb, Fondsverwaltung, Private Banking und Asset Management mit Stationen u.a. bei Aquila Capital, IPConcept Fund Management und SGZ-Bank International. Herr Sanders hat langjährige Erfahrung in der Auflegung und Strukturierung von komplexen Investmentprodukten.





## Silvia Wagner

Silvia Wagner ist als Geschäftsführerin bei der Alceda Fund Management S.A. und der Alceda Asset Management GmbH verantwortlich für die Bereiche Strukturierung & Portfoliomanagement, Compliance, Finance & Controlling und Central Administration. Sie verfügt über fast 30 Jahre Berufserfahrung, davon rund 20 Jahre innerhalb der Deutschen Bank Gruppe. Dort war Frau Wagner zunächst als Leiterin für das Depotbankgeschäft und anschließend für den



Bereich Internationale Organisation und Projektmanagement für die Asset Management Division tätig, ehe sie als Chief Operation Officer bei DWS Investments Schweiz und der Deutsche Asset Management in Zürich arbeitete. Zuletzt verantwortete sie als Head of DWS Distribution Services und Mitglied der Geschäftsführung der DWS Finanz-Service GmbH den Aufbau der internen Infrastruktur und die Verbesserung der Services für externe und interne Vertriebskanäle. Vor ihrer Laufbahn in der Deutschen Bank Gruppe war Silvia Wagner u.a. als Head of Operations bei der Morgan Stanley Bank AG tätig.

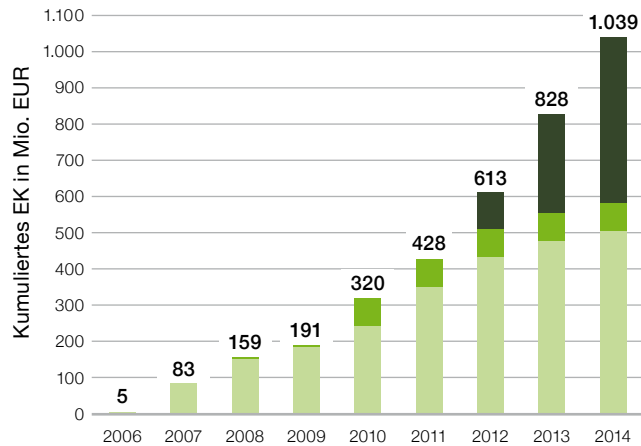
### 1.3.3 Das Unternehmen auf einen Blick

Alceda Asset Management GmbH	
Gründungsjahr	2011
Gesellschaftssitz	Hamburg
Kontakt	Tel.: +49 40 47 11 077-700 Fax: +49 40 47 11 077-701 Valentinskamp 70, 20355 Hamburg info@alceda.de www.alceda.de
Geschäftsführung	Michaela Eder von Grafenstein, Michael Sanders, Silvia Wagner
Aufsichtsrat	Roman Rosslenbroich, Jost Rodewald, Dr. Herbert Walter
Grundkapital	250.000 Euro
Anzahl Mitarbeiter/-innen	31
Anzahl Anleger der AIFs	387
Handelsregister	Amtsgericht Hamburg, HRB 119570
Gesellschaftsstruktur: Angabe Gesellschafter über 5% Beteiligung	Die Aquila Holding GmbH ist zu 100% Gesellschafter der Alceda Asset Management GmbH.
Mitgliedschaften	Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen (bsi) Bundesverband Deutscher Investmentgesellschaften (BVI)

Stand: 31.12.2014

## 2. Die Fonds der Aquila Gruppe im Überblick

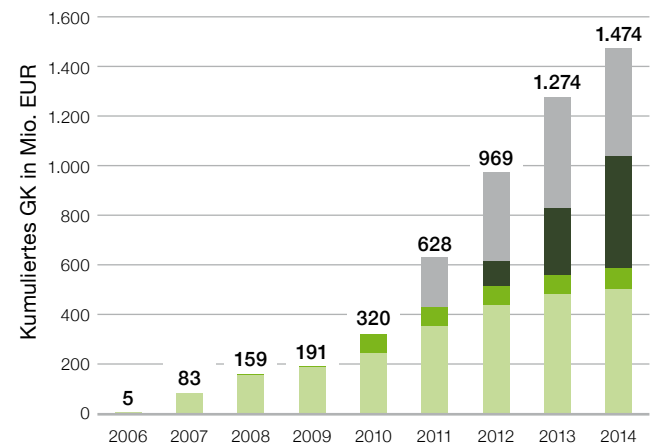
### Kumuliertes Eigenkapital in Sachwertfonds\* in Mio. Euro



\*Öffentliche Angebote und Private Placements (inkl. Agio) inkl. weiterer Sachwertinvestments und institutioneller Sachwertfonds

Quelle: Alceda Asset Management GmbH, 2015

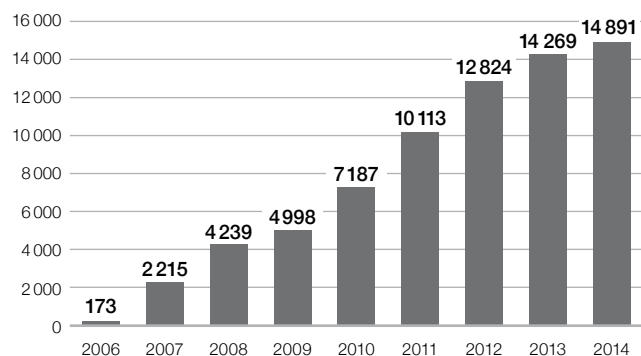
### Kumuliertes Eigenkapital inkl. Agio und Fremdkapital\* in Mio. Euro



\*Ausgereichte Bankfinanzierungen abzgl. Tilgung

Quelle: Alceda Asset Management GmbH, 2015

### Anzahl der Beteiligungen von Anlegern an Sachwertfonds



- Sachwertfonds
- Sachwertinvestments
- Institutionelle Sachwertprodukte
- Fremdkapital-Stände
- Beteiligungen an Sachwertfonds

Gesamtübersicht aktives Investmentvermögen	31.12.2014	31.12.2013
Kumulierte Anzahl verwalteter Fonds	38 (29 Sachwertfonds, 3 weitere Sachwertinvestments, 6 institutionelle Sachwertfonds)	35 (26 Sachwertfonds, 3 weitere Sachwertinvestments, 6 institutionelle Sachwertfonds)
Anzahl der Beteiligungen von Anlegern an Sachwertfonds zum Stichtag	14 891	14 269
Kumuliertes Eigenkapital in Sachwertfonds inkl. Agio, weitere Sachwertinvestments und institutionelle Sachwertfonds	1.038.508.545 EUR	827.959.182 EUR
Stand Fremdkapital Sachwertfonds und institutioneller Sachwertprodukte zum Stichtag	434.887.831 EUR	445.847.932 EUR
Auszahlungen Sachwertfonds absolut	11.897.931 EUR	29.028.899 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen (%)	2,93 %	4,11 %
Kumulierte Auszahlungen Sachwertfonds absolut	61.867.446 EUR	49.969.515 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.	2,71 %	2,48 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)	11,32 %	9,35 %

Auszahlungen gelten für das Kalenderjahr in dem die Auszahlung erfolgte und beinhalten nicht die Rückflüsse die 2013 erwirtschaftet aber erst 2014 ausgezahlt wurden.

### 3. Sachwertfonds in der Platzierung

#### 3.1 KG-Fonds gemäß Vermögensanlagegesetz

##### 3.1.1 Die Assetklasse Photovoltaik (2013)

<b>Aquila® SolarINVEST V</b>		
Anbieterin	Aquila Capital Structured Assets GmbH, Hamburg	
Investitionsgegenstand	Beteiligung an einer Photovoltaikanlage in Lалуque, Lieu dit Le Cavalier, Aquitanien, Frankreich	
Prognostizierte Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2031*	
	<b>Ist</b>	<b>Soll</b>
Anzahl verwalteter investierender Anleger	185	
Eigenkapital inkl. Agio	5.518.800 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	5.460.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens**	13.232.606 EUR	
Auszahlung 2013	7,00 %	6,75 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung	201,90 %	

\* Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.  
\*\* Das Anlagevermögen stellt das Fondsvolumen abzgl. der initialen Fondskosten dar.

<b>Aquila® SolarINVEST VII</b>		
Anbieterin	Aquila Capital Structured Assets GmbH, Hamburg	
Investitionsgegenstand	Photovoltaikanlage in Crucey-Villages, Centre, Frankreich	
Prognostizierte Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2032*	
	<b>Ist</b>	<b>Soll</b>
Anzahl verwalteter investierender Anleger	1 119	
Eigenkapital inkl. Agio	26.615.400 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	25.725.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens	84.904.897 EUR	
Auszahlung 2013	7,00 %	7,00 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung	206,37 %	

\* Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

### 3.1.2 Die Assetklasse Real Estate (2014)

#### Aquila® Real EstateINVEST I

Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg			
Investitionsgegenstand	Beteiligung an vier Logistikzentren an den Standorten Rendsburg, Koblenz, Berlin-Nord und Berlin-Süd			
Prognostizierte Fondslaufzeit	Bis einschließlich 05/2024*			
	<b>Ist</b>	<b>Ist</b>	<b>Soll</b>	<b>Soll</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Anzahl verwalteter investierender Anleger	408	178		
Eigenkapital inkl. Agio	12.081.000 EUR	5.252.100 EUR		
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	12.653.550 EUR	12.653.550 EUR		
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens	18.973.616 EUR	18.973.616 EUR		
Auszahlung 2013/2014	7,25 %	7,25 %	7,25 %	7,25 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung	173,55 %	173,55 %		

\* Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

## 3.2 Alternative Investmentfonds (2014)

### 3.2.1 Die Assetklasse Real Estate

<b>Aquila® Real EstateINVEST II</b>			
Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg		
Investitionsgegenstand	Beteiligung an einer Logistikimmobilie in Velpo/Osnabrück		
Geplante Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2024*		
		<b>Ist</b>	<b>Soll</b>
Anzahl verwalteter investierender Anleger		23	
Eigenkapital inkl. Agio		6.735.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio		9.755.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens		16.951.197 EUR	
Auszahlung 2014		6,50 %	6,50 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung		173,50 %	

\*Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

### 3.2.2 Die Assetklasse Windkraft

<b>Aquila® WindpowerNVEST II</b>			
Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg		
Investitionsgegenstand	Beteiligung an vier Windenergieanlagen in Cumbria, Nordwestengland		
Geplante Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2024*		
		<b>Ist</b>	<b>Soll</b>
Anzahl verwalteter investierender Anleger		324	
Eigenkapital inkl. Agio		7.562.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio		20.108.550 EUR	
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens		17.196.506 EUR	
Auszahlung 2014		4,00 %	4,00 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung		164,34 %	

\*Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

### 3.2.3 Die Assetklasse Private Equity

#### Aquila® Private EquityINVEST I

Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg		
Investitionsgegenstand	Überwiegend Beteiligungen an Private Equity-Fonds („Zielfonds“), die ihrerseits einen Investitionsfokus auf Unternehmen mit Sitz in Europa haben oder signifikante Geschäftstätigkeit in Europa entfalten.		
Prognostizierte Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2024*		
		<b>Ist</b>	<b>Soll</b>
Anzahl verwalteter investierender Anleger		34	
Eigenkapital inkl. Agio		905.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio		15.750.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens		13.475.608 EUR	
Auszahlung 2014		0 %	0,07 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung		171,15 %	

\*Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

#### Aquila® Private EquityINVEST II

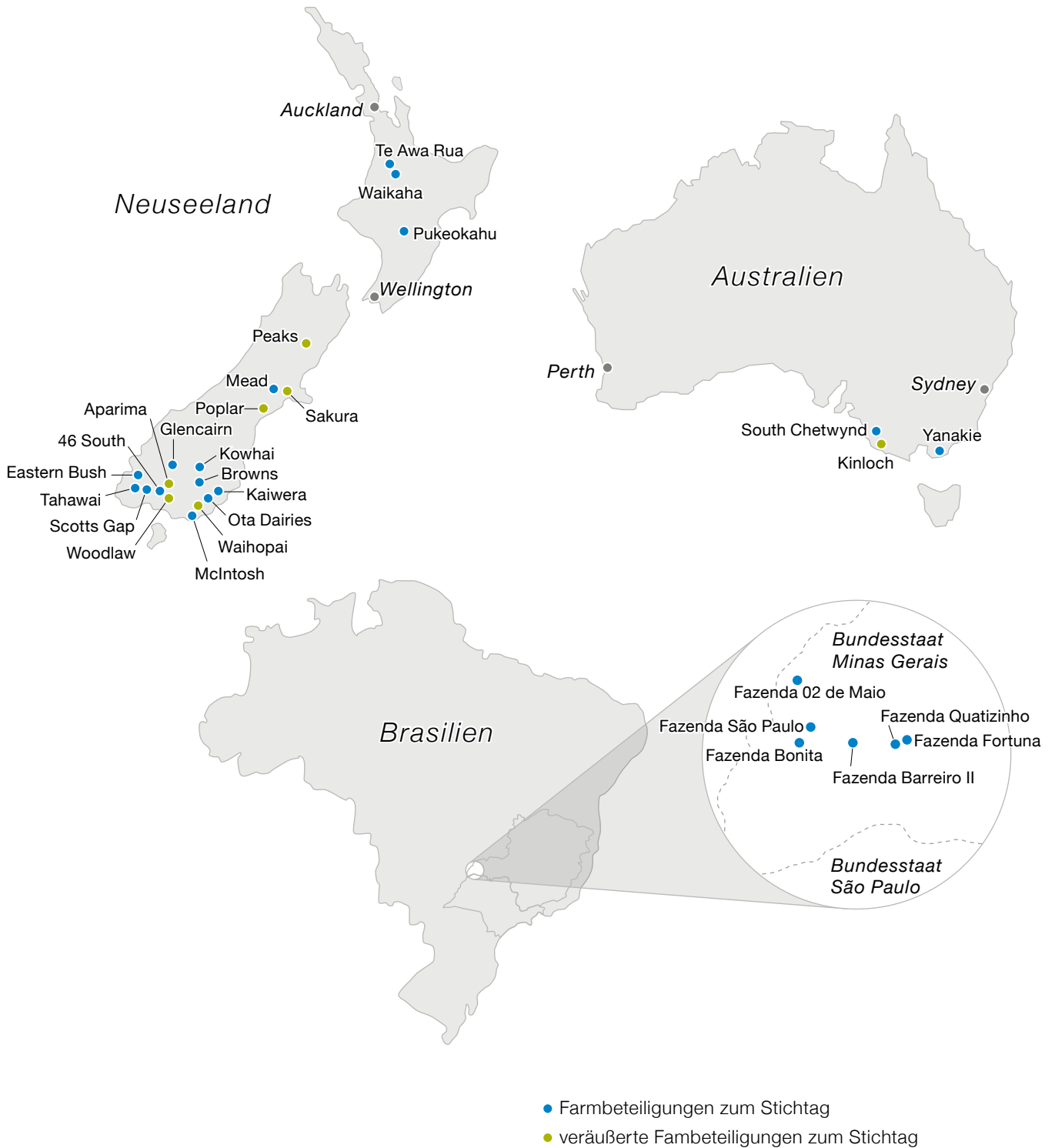
Anbieterin	Alceda Asset Management GmbH, Hamburg		
Investitionsgegenstand	Überwiegend Beteiligungen an Private Equity-Fonds („Zielfonds“), die ihrerseits einen Investitionsfokus auf Unternehmen mit Sitz in Europa haben oder signifikante Geschäftstätigkeit in Europa entfalten.		
Prognostizierte Fondslaufzeit	Bis einschließlich 12/2024*		
		<b>Ist</b>	<b>Soll</b>
Anzahl verwalteter investierender Anleger		6	
Eigenkapital inkl. Agio		1.305.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio		10.300.000 EUR	
Prognostizierter Betrag des verwalteten Anlagevermögens		9.850.358 EUR	
Auszahlung 2014		0 %	0,08 %
Prognostizierte Gesamtauszahlung		191,14 %	

\*Details bzgl. Gestaltungsoptionen für die Laufzeit: Siehe Gesellschaftsvertrag.

## 4. KG-Fonds gemäß Vermögensanlagegesetz

### 4.1 Die Assetklasse Agrar

Standorte der Farmbeteiligungen



## Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	5
Anzahl derzeit investierter Anleger	2.901
Alter des Investmentvermögens	4,06 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	71.709.872 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	71.709.872 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2013	2012
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	3.561.616 EUR	5.432.426 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	3.076.380 EUR	3.453.217 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	2,40 %	5,29 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	7.622.476 EUR	4.546.096 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	2,60 %	1,97 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	11,69 %	7,84 %

Auszahlungen gelten für das Jahr in dem die Auszahlung erfolgte und beinhaltet nicht die Rückflüsse die 2013 erwirtschaftet und 2014 ausgezahlt wurden.

\* In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

## Spezifische Angaben

Anzahl der Farmbeteiligungen	22
Davon Zuckerrohrplantagen	6
Davon Milchfarmen	12
Davon Schaffarmen	4
Veräußerte Farmbeteiligungen	7
Bei der Veräußerung erzielte Bruttorenditen	zwischen 8 % und 77 %
Lage und Nutzung	Brasilien: Zuckerrohr Australien: Milch- und Schafwirtschaft Neuseeland: Milch- und Schafwirtschaft



<b>Spezifische Angaben</b>	
Farmgröße: Gesamtfläche	13 237 ha
Davon Zuckerrohr	3 496 ha
Davon effektiv genutzte Fläche	1 586 ha
Davon Milchfarmen	5 779 ha
Davon effektiv genutzte Fläche	4 378 ha
Davon Schaffarmen	3 962 ha
Davon effektiv genutzte Fläche	3 014 ha
Anzahl der Tiere	52 648
Davon Milchkühe	12 359
Davon Schafe	36 160
Davon Rinder	4 129
In der Saison produzierte Milch*	5 732 496 kgMS
Produktionsentwicklung seit der Übernahme**	Steigerung der Milchproduktion um 13,8 %, die Schaffarmen befanden sich in der ersten Saison
Anzahl der Investitionen 2013	Investition in drei Schaffarmen; davon zwei Farmbeteiligungen in Neuseeland und eine in Australien
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	5,4 Jahre
Durchgeführte Optimierungsmaßnahmen	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Optimierung Farmprozesse</li> <li>– Verbesserung Infrastruktur (u. a. Wasser- und Abwassersysteme)</li> <li>– Ausbau der Futterproduktion</li> <li>– Vereinheitlichung der Kalbungszeiträume</li> </ul>

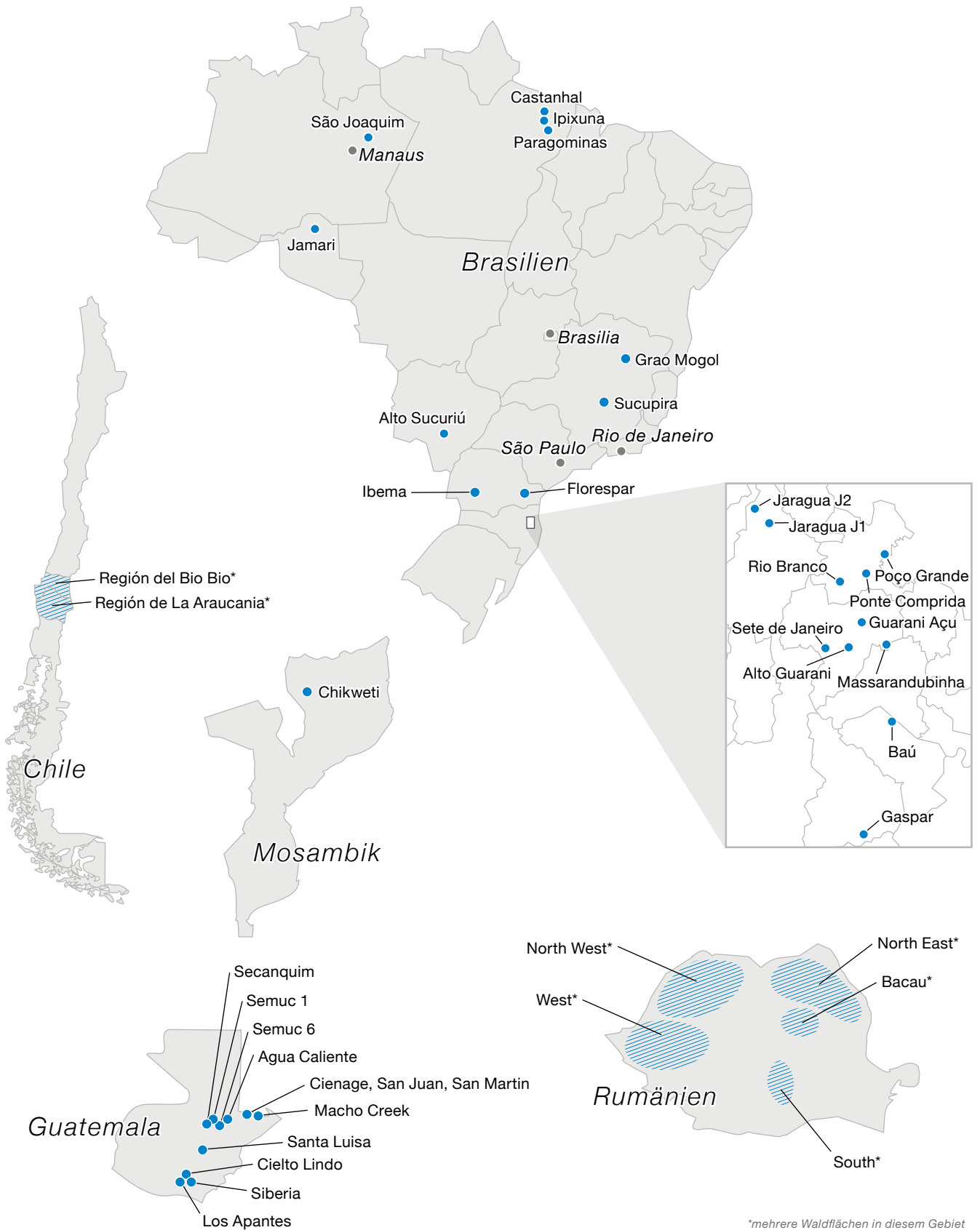
Die Angaben zu der Fläche, der Anzahl der Tiere sowie der Milchproduktion beziehen sich auf die gesamten Farmen an denen die Fonds beteiligt sind.

\* Bezieht sich auf die im Jahr 2013 beendete Saison 2012/2013. In Neuseeland erstreckt sich die jeweilige Saison bis Ende Juni, in Australien bis Ende Mai; kgMS: Kilogramm Milk Solid (Milchtrockenpulver, 1 kgMS entspricht rd. 12 Liter Milch).

\*\* Bezieht sich auf die Saison, in der sämtliche Farmanteile für den jeweiligen Fonds erworben wurden

## 4.2 Die Assetklasse Forstwirtschaft

### Standorte der Waldflächen



## Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	3
Anzahl derzeit investierter Anleger	1 313
Alter des Investmentvermögens	5,56 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	53.041.123 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	53.041.123 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2013	2012
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	231.128 EUR	3.391.840 EUR**
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	440.227 EUR	0 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	0,67 %	0 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	2.388.471 EUR	1.948.244 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	0,56 %	0,55 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	3,67 %	3,00 %

\*In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

\*\*Inkl. ausstehender Investitionen.

## Spezifische Angaben

Anzahl Projekte	10
Art der Bewirtschaftung	1. Plantagenbewirtschaftung 2. Naturwald 3. Wiederaufforstung
Gesamtfläche	398 426,57 ha
Lage	Brasilien, Chile, Mosambik, Guatemala, Rumänien
Baumarten	Kiefer, Eukalyptus, Teak, Buche, Eiche, Fichte, Parica, brasilianische Tropenholzarten
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	6,5 Jahre

### 4.3 Die Assetklasse Photovoltaik

Standorte der Photovoltaikanlagen



## Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	5
Anzahl derzeit investierter Anleger	2.229
Alter des Investmentvermögens	3,07 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	238.149.446 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	63.374.850 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	73,76 %

	2013	2012
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	20.269.529 EUR	10.386.121 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	14.528.468 EUR	17.145.633 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	4.532.092 EUR	1.003.760 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	5,95 %	3,20 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	6.564.715 EUR	2.032.623 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	3,65 %	2,61 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	12,05 %	6,10 %

\* In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

## Spezifische Angaben

Anzahl der Solaranlagen	22
Installierte Energieleistung aller Photovoltaikanlagen	72,9 MWp
Produzierte Energie 2013	73.417,8 MWh
Durchschnittliche Restlaufzeit der Einspeisevergütung	16,9 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge	14,59 Jahre
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	4 Jahre

## 4.4 Die Assetklasse Wasserkraft

### Standorte der Wasserkraftwerke



Karten nicht maßstabsgetreu.



## Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	4
Anzahl derzeit investierter Anleger	2 255
Alter des Investmentvermögens	2,08
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	92.402.220 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	92.402.220 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2013	2012
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	214.020 EUR	30.966.832 EUR**
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	0 %	0 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	0 %	0 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	0 %	0 %

\*In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

\*\*Inkl. ausstehender Investitionen.

## Spezifische Angaben

Anzahl der Wasserkraftwerke	8
Installierte Energieleistung aller Wasserkraftwerke	83,8 MW
Produzierte Energieleistung 2013	223 985,6 MWh
Abnahmeverträge	Veräußerung über den jeweiligen Spotmarkt
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	2,7 Jahre
Wesentliche Bestands- und Entwicklungsmaßnahmen	<ul style="list-style-type: none"><li>– Optimierung des Wasserdurchflusses</li><li>– Optimierung der elektromechanischen Ausrüstung</li><li>– Erhöhung der Sicherheitsstandards für den Personen- und Betriebsschutz</li><li>– Schulung der Mitarbeiter zur Erhöhung der Effizienz der Anlage</li><li>– Reduktion der Betriebskosten</li></ul>

## 4.5 Die Assetklasse Klimaschutz

Generelle Kennzahlen	
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	3
Anzahl derzeit investierter Anleger	3.023
Alter des Investmentvermögens	6,78 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	103.503.710 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	103.503.710 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2013	2012
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	1.423.911 EUR	72.181 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	18.789.540 EUR	6.327.090 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	16,33 %	5,50 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	31.149.530 EUR	12.359.990 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	4,44 %	2,15 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	28,50 %	12,17 %

\* In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

Spezifische Angaben	
Investitionsgegenstand	Projekte zur CO <sub>2</sub> -Vermeidung sowie CO <sub>2</sub> -Zertifikate und deren Derivate
Anzahl Direktinvestitionen	2
Anzahl Projekte	28*
Davon Lieferung bereits erfolgt	20
Davon Lieferung noch ausstehend	8*
Gelieferte Menge	1 238 520 CERs/ERUs**
Ausstehende zu liefernde Menge	1 080 750 CERs/ERUs**
Diversifizierung des Projektportfolios nach Ländern	China (54,2 %), Chile (16,2 %), Indien (14,2 %), Thailand (4,6 %), Bulgarien (4,6 %), Ukraine (3,4 %), Brasilien (2,9 %)
Technologie	Erneuerbare Energie (Biomasse, Wasserkraft, Wind), Deponiegas, Energieeffizienz, Industriegase
NAV zum Stichtag	83,56 %, 81,19 %***
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	7,1

\*zzgl. Eigenkapitalbeteiligung Indien

\*\*Certified Emission Reductions (CERs); Emission Reduction Units (ERUs)

\*\*\*NAV (Net Asset Value) zum 30.06.2013, das Zielinvestment wurde ab der zweiten Jahreshälfte 2013 liquidiert.



## 4.6 Die Assetklasse Private Equity

### Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	1
Anzahl derzeit investierter Anleger	162
Alter des Investmentvermögens	8,31 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	5.453.600 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	5.453.600 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2013	2012
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	- 883.761 EUR	- 801.143 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)*	0 %	0 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.*	0 %	0 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)*	0 %	0 %

\* In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

### Spezifische Angaben

Anzahl Direktinvestments	2
Beteiligungsquote	Rd. 0,86 % und 2,16 %
Anzahl der Unternehmensbeteiligungen über Direktinvestments	6
Marktphase der Unternehmen	Absolute Frühphasenfinanzierung
Standorte der Unternehmensbeteiligungen	Hamburg (3 Beteiligungen), Schwerin, Zweibrücken, München
Branche	Pharmaindustrie und Medizintechnik, Informationstechnik, Mikrotechnologie
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen	8,31 Jahre

## 4.7 Die Assetklasse Schifffahrt

### Routen der Schiffe



## Generelle Kennzahlen

Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen	2
Anzahl derzeit investierter Anleger	904
Alter des Investmentvermögens	4,7 Jahre
Verwaltetes Investmentvermögen (Fondsvolumen)	36.304.465 EUR
Betrag des Eigenkapitals inkl. Agio	36.304.465 EUR
Fremdkapitalquote zum Investitionszeitpunkt	0 %

	2013	2012
Summe der Tilgungsleistung im Vergleich zum Vorjahr	0 EUR	0 EUR
Summe Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	-386.569 EUR	194.553 EUR
Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr und Vorjahr (%)	0 %	0 %
Kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag absolut	0 EUR	0 EUR
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%) p.a.	0 %	0 %
Durchschnittliche kumulierte Auszahlungen für gesamte Laufzeit zum Stichtag (%)	0 %	0 %

\* In Bezug auf die Höhe des Kommanditkapitals.

## Spezifische Angaben

Anzahl der Schiffe	5
Davon verchartert zum Stichtag in Prozent (davon Poolbeschäftigung in Prozent)	100 % (davon 40 % Poolbeschäftigung)
Davon nicht verchartert zum Stichtag in Prozent	0 %
Schiffstyp	Containerschiffe
Gesamtkapazität	12236 TEU
Davon	1 x 1100 TEU, 2 x 1700 TEU, 2 x 3868 TEU
Tragfähigkeit der Flotte	162 552 tdw
Davon	1 x 13935 tdw, 2 x 23482 tdw, 2 x 51100 tdw
Durchschnittliche Restlaufzeit der Charterverträge (ohne Poolbeschäftigung)	3,4 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge	4,2 Jahre
Durchschnittliches Flottenalter	4,7 Jahre
Anzahl Ankäufe im Berichtsjahr	2 Neubauten mit jeweils 3868 TEU von der Werft übernommen (Kaufpreisminderung wegen verspäteter Ablieferung durchgesetzt)
Neuabschlüsse: Charter- und Frachtverträge	3 Charterverträge neu geschlossen

**E-Mail: [info@alceda.de](mailto:info@alceda.de)**  
**Web: [www.alceda.de](http://www.alceda.de)**

### **Alceda Asset Management GmbH**

Valentinskamp 70 | 20355 Hamburg  
Deutschland  
Tel.: +49 40 47 11 077-700 | Fax: +49 40 47 11 077-701  
E-Mail: [info@alceda.de](mailto:info@alceda.de) | Web: [www.alceda.de](http://www.alceda.de)

### **Aquila Capital Structured Asset GmbH**

Valentinskamp 70 | 20355 Hamburg  
Deutschland  
Tel.: +49 40 87 50 50-100 | Fax.: +49 40 87 50 50-129  
E-Mail: [info@aquila-capital.de](mailto:info@aquila-capital.de) | Web: [www.aquila-capital.de](http://www.aquila-capital.de)

### **OPS Ocean Partners Shipping GmbH & Co. KG**

Valentinskamp 70 | 20355 Hamburg  
Deutschland  
Tel.: +49 (40) 411 11 37-0 | Fax.: +49 (40) 411 11 37-29  
E-Mail: [info@op-shipping.com](mailto:info@op-shipping.com) | Web: [www.op-shipping.com](http://www.op-shipping.com)

#### **Allgemeine Hinweise**

*Dieser Performance-Bericht wurde auf Basis des geltenden Mindeststandards des Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen (bsi) in der Fassung vom 25.04.2014 erstellt. Er umfasst sämtliche Beteiligungen, die von der Aquila Gruppe aufgelegt und öffentlich angeboten wurden einschließlich der Alternativen Investmentfonds, die eine entsprechende KVG-Zulassung benötigen.*

*Stichtag der Betrachtung ist der 31. Dezember 2013; eventuelle Abweichungen hiervon sind dokumentiert. Den Angaben und Zahlen zu den einzelnen Fondsgesellschaften und den daraus ermittelten Performance-Kennzahlen liegen die Jahresabschlüsse 2013 zu Grunde. Diese wurden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern testiert. Bei den Fonds Aquila®AgrarINVEST I / I/2009, Aquila®AgrarINVEST IV, Aquila®WaldINVEST I war der Jahresabschluss 2013 zum Berichtszeitpunkt dieses Performance-Berichtes noch nicht testiert. Sofern bei den Kennzahlen eine Durchschnittsberechnung erfolgt, wurde hierfür jeweils eine geeignete Gewichtung gewählt und genannt.*

*Die in diesem Performance-Bericht enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Dieser Performance-Bericht ist kein Verkaufsprospekt und dient ausschließlich der Information über die darin beschriebenen Beteiligungen. Eine Anlageentscheidung kann allein auf Basis dieses Performance-Berichtes nicht getroffen werden. Maßgeblich sind allein die veröffentlichten Verkaufsprospekte einschließlich etwaiger Nachträge, welche auch ausführliche Informationen zu den Risiken der jeweiligen Beteiligung enthalten. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte einschließlich etwaiger Nachträge stellt Ihnen Ihr Berater gerne zur Verfügung. Zeichnungen können nur in Verbindung mit dem jeweiligen veröffentlichten Verkaufsprospekt einschließlich etwaiger Nachträge erfolgen. Interessierten Anlegern wird empfohlen, vor einer Beteiligung die steuerlichen Folgen mit ihren steuerlichen Beratern zu erörtern. Annahmen in diesem Performance-Bericht können nicht als Garantie dafür verstanden werden, dass die tatsächliche Entwicklung den Planungen entspricht. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte einschließlich etwaiger Nachträge, des Gesellschaftsvertrags, des Treuhandvertrags sowie der Anlagebedingungen der Investmentgesellschaft und die Wesentlichen Anlegerinformationen der hier beschriebenen Beteiligungen, soweit Zeichnungen für deren Kapitalanteile möglich sind, stehen gemäß den gesetzlichen Bestimmungen bei der Alceda Asset Management GmbH, Valentinskamp 70, 20355 Hamburg oder im Internet unter [www.alceda.de](http://www.alceda.de) zur Verfügung.*

*Der aktuelle Performance-Bericht ist im Internet unter [www.alceda.de](http://www.alceda.de) als PDF-Datei abrufbar. Fragen zu dem Performance-Bericht beantworten wir gern.*

*Stand: April 2015*