

# PERFORMANCE REPORT

**KGAL PERFORMANCE REPORT**  
2013

# UNTERNEHMENSPROFIL

Die KGAL wurde gesellschaftsrechtlich 1968 in Hamburg gegründet. Aus einer der führenden Immobilien-Leasinggesellschaften Deutschlands hat sich einer der erfolgreichsten Investment- und Assetmanager für Sachwertanlagen in den Assetbereichen Immobilien, Flugzeuge und Infrastruktur (Energie) entwickelt.

Die KGAL steht für langfristige Sachwertinvestitionen mit dauerhaften und stabilen Erträgen. Das Leistungsspektrum umfasst die Konzeption und das Management von Fonds und Investmentprodukten für institutionelle Investoren. Die Qualität der KGAL Produkte basiert auf der Erfahrung der Experten unserer Tochtergesellschaft KGAL Investment Management GmbH & Co. KG. Unsere Spezialisten in den Assetklassen schätzen nicht nur Risiken und Potenziale professionell ein, sondern betreuen darüber hinaus die Sachwerte aktiv und kontinuierlich während der Laufzeit der Fonds.

Sachwertinvestments liegen im Trend, da sie eine geringe Korrelation mit anderen Assetklassen aufweisen. Die Diversifizierung des Gesamtportfolios und die Nutzung eines professionellen Managements führen außerdem zu einem Plus an Rendite bei angemessenen Risikostrukturen.

## INVESTOREN & INVESTITIONSVOLUMEN

Zum 31.12.2013 verwaltete die KGAL Gruppe ein Investitionsvolumen aller Objekt- und Beteiligungsgesellschaften in Höhe von rund EUR 24,6 Mrd. In den 133 aktiven geschlossenen Fonds betreute die KGAL insgesamt ca. 110.000 Investoren (inklusive Mehrfachzeichnungen).

## AKTIVE ASSETKLASSEN



### IMMOBILIEN

23 Immobilienfonds\*  
6.564.921 Quadratmeter



### FLUGZEUGE

26 Flugzeugfonds\*  
43 Flugzeuge



### ERNEUERBARE ENERGIEN

13 Erneuerbare Energien-Fonds\*  
45 Windparks und 53 Photovoltaikanlagen

\*ausschüttungsorientiert

## ZAHLEN

Stichtag: 31.12.2013

### Name der berichtenden Gesellschaft:

KGAL GmbH & Co. KG

**Gründungsdatum:** 27.08.1968

**Gesellschaftssitz:** Grünwald

**Eigenkapital KGAL:** EUR 98 Mio.

**Standorte:** Grünwald (D), Wien (A)

### Handelsregister:

Amtsgericht München HRA 61 588 (GmbH)

**Anzahl der Mitarbeiter (Konzern):** 316

**Anzahl Investoren (inkl. Mehrfachzeichnungen)**  
ca. 110.000



## LIEBE LESERINNEN UND LESER,

Sie halten den ersten Performance Report der KGAL Gruppe in Händen, der nach dem neuen bsi Performance-Berichtstandard erstellt wurde. Neben den allgemeinen Zahlen und Fakten betrachtet er die drei Kern-Assetbereiche der KGAL im Detail. Der Bericht für die inaktiven Assetbereiche folgt in Kürze.

Die KGAL ist seit 1968 im Bereich der Sachwertanlagen aktiv. Von einer der führenden Immobilien-Leasinggesellschaften hat sich das Unternehmen zu einem der erfolgreichsten Investment- und Assetmanager für Realkapitalanlagen im deutschen Markt entwickelt. In der langen Unternehmenshistorie wurden bereits vielfältige Assetbereiche und Zielgruppen bedient. Die derzeit etwa 110.000 Anleger setzen sich größtenteils aus Privatanlegern, daneben auch aus großen Stiftungen, Family Offices und institutionellen Investoren, zusammen.

Im Jahr 2013 hat die KGAL aufgrund des ungünstigen Marktumfelds das Publikumsgeschäft aufgegeben und konzentriert sich heute ausschließlich auf professionelle Investoren. Selbstverständlich werden die Publikumsfondsanleger auch künftig verantwortungsvoll weiter betreut.

Die Konzentration auf die drei Kern-Assetbereiche Immobilien, Flugzeuge und Infrastruktur (Energie) ist ebenfalls eine Folge des Marktumfelds und der Nachfrage.

Die KGAL hat die Anforderungen des im Jahr 2013 in Kraft getretenen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) konsequent umgesetzt und ist auch zukünftig ein verlässlicher Partner für attraktive Anlagemöglichkeiten im Bereich Sachwertinvestitionen.

Mit freundlichen Grüßen

Gert Waltenbauer

Vorsitzender der Geschäftsführung KGAL GmbH & Co. KG

# STRUKTUR DER KGAL-GRUPPE\*



1) Gregory Ingram hat seine mittelbar gehaltene Beteiligung an der KGAL GmbH & Co. KG zum 08.12.2014 in die deutsche Familienstiftung „Vasshuset Familienstiftung“ mit Sitz in Grünwald, eingebracht

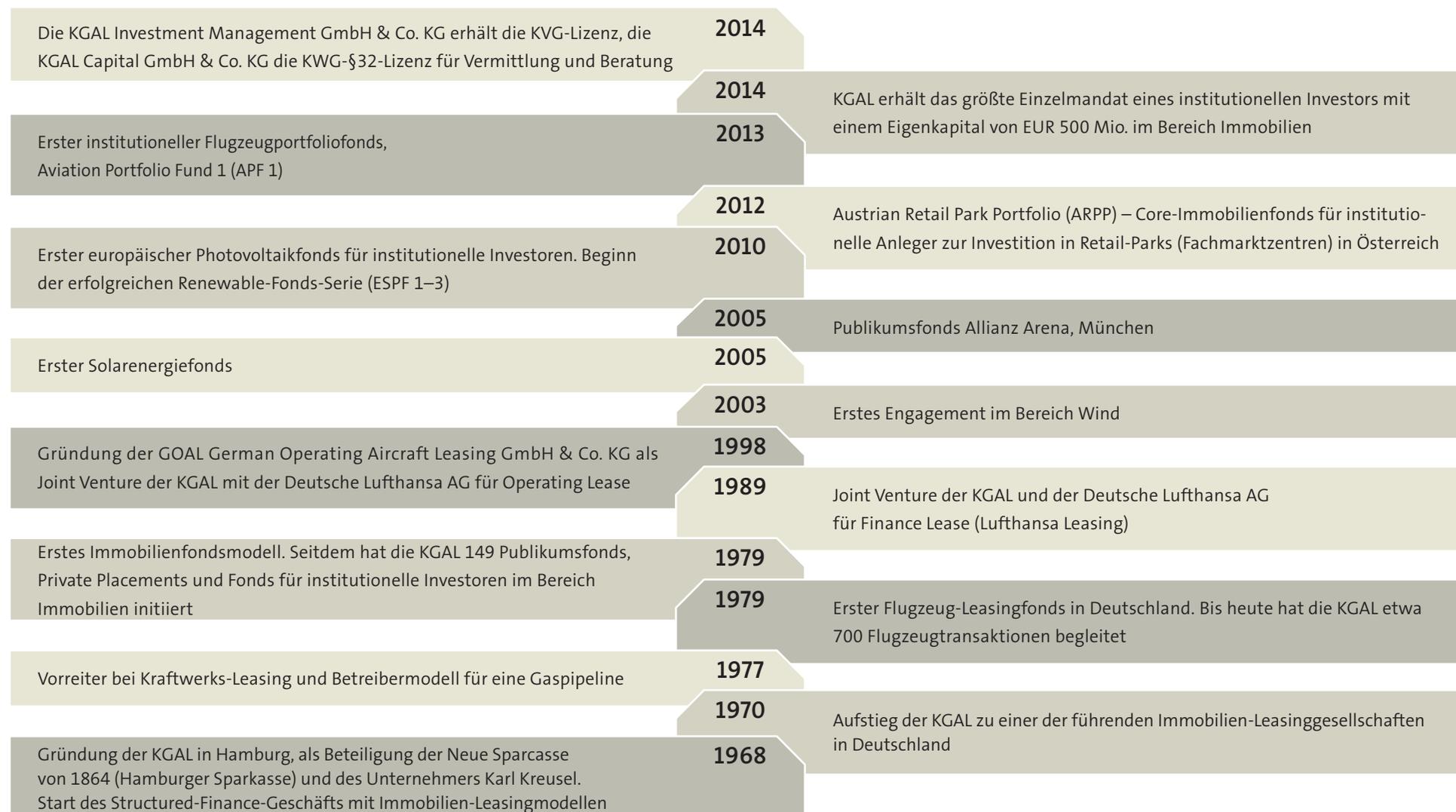
2) 40 % Lufthansa Group

3) 49 % Lufthansa Group

\* vereinfachte Darstellung



# UNTERNEHMENSHISTORIE\*



\* Stark verkürzte Darstellung der Historie der KGAL mit den wichtigsten Eckdaten bezogen auf die Kern-Assetbereiche (Immobilien, Flugzeuge, Infrastruktur)

# DAS MANAGEMENT DER KGAL GRUPPE

## KGAL GMBH & CO. KG

Als Unternehmen mit einer langen Historie in drei Kern-Assetbereichen (Immobilien, Flugzeuge, Infrastruktur/Energie) und einer großen Expertise – beruhend auf mehr als 300 Mitarbeitern – ist die KGAL sehr gut aufgestellt.

Die KGAL Gruppe gehört zu den wenigen deutschen Investmentmanagern, die neben der Zulassung als Kapitalverwaltungsgesellschaft auch eine KWG-§32-Lizenz für ihren Vertrieb vorweisen kann. Damit erreicht sie einen Grad der Regulierung, den nur sehr wenige deutsche Finanzdienstleister bieten können.

## TOCHTERGESELLSCHAFTEN

2012 wurde die KGAL Investment Management GmbH & Co. KG (KGAL IM) und 2013 die KGAL Capital GmbH & Co. KG als Tochtergesellschaften gegründet.

Das Management dieser beiden Tochtergesellschaften, die die Kernfunktionen der KGAL Gruppe abbilden, stellen wir auf den folgenden Seiten kurz vor.

Dieser Qualitätsvorsprung macht die KGAL zu einem attraktiven Partner im Bereich Sachwertinvestments.

Die KGAL legt sehr viel Wert auf transparente und partnerschaftliche Geschäftsbeziehungen. Know-how-Transfer ist der Schlüssel, damit unsere Kunden gut vorbereitet mögliche Investitionsentscheidungen treffen können. Das unterscheidet die KGAL von ihren Mitbewerbern.

Die KGAL Capital agiert als Vertriebsgesellschaft, während die KGAL IM als Kapitalverwaltungsgesellschaft die Rolle des Investment Managers übernimmt.



## GERT WALTENBAUER

Vorsitzender, CEO

Gert Waltenbauer ist seit November 2014 Vorsitzender der Geschäftsführung der KGAL GmbH & Co. KG. Als Chief Executive Officer (CEO) ist er verantwortlich für die Bereiche Corporate Development, Finance, Risk Management, Human Resources, Marketing & Communications, Audit and General Counsel/Compliance. Er ist seit 1993 bei der KGAL.



## DR. KLAUS WOLF

Chief Investment Officer

Dr. Klaus Wolf verantwortet als Chief Investment Officer (CIO) die Bereiche Legal, Structuring und Strategic Research. Zuvor war er Geschäftsführer der 2013 gegründeten Tochtergesellschaft KGAL Investment Management GmbH & Co. KG. Er ist seit 1992 bei der KGAL.



## STEFAN ZIEGLER

Chief Operating Officer

Stefan Ziegler verantwortet als Chief Operating Officer (COO) die Bereiche Investor Services, IT und Structured Finance. Zuvor war er Geschäftsführer der 2013 gegründeten Tochtergesellschaft KGAL Investment Management GmbH & Co. KG. Er ist seit 1992 bei der KGAL.

# DAS MANAGEMENT DER KGAL CAPITAL

## KGAL CAPITAL GMBH & CO. KG

Als 100%ige Tochtergesellschaft der KGAL GmbH & Co. KG übernimmt die KGAL Capital die Verantwortung für die Beziehung zu institutionellen Investoren.

Die Mitarbeiter der KGAL Capital sind Ansprechpartner von der Platzierung der Fonds bis zum Exit.

## ROBUSTE WERTE, STABILE ERTRÄGE

Gerade in der aktuellen Zins- und Renditelandschaft wird es für institutionelle Investoren wie Versicherungen, Versorgungswerke, Pensionskassen und Corporates immer schwieriger, auskömmliche Erträge zu

erzielen und ihr Asset Liability Management solide auszubalancieren. Hier können unsere Beteiligungsmodelle einen wertvollen Beitrag zur Portfoliodiversifikation mit attraktiven Chancen-Risiko-Profilen bieten.

## SACHWERTE ALS INVESTITIONSFOKUS

Realkapitalanlagen wie Immobilien, Flugzeuge und Erneuerbare Energien erschließen institutionellen Investoren alternative Renditequellen, die den Vorteil der Risikostreuung und konstanter Wertentwicklung bieten.

Die KGAL Gruppe agiert als erfahrener Assetmanager für die Bereiche, die die Investoren nicht durch eigene Expertise abdecken können.

Für eine breite Portfoliodiversifizierung bieten wir Beteiligungen an Spezial-AIFs. Eigene Mandate als Single Accounts oder Club Deals mit wenigen gleichgesinnten Investoren sind ebenso möglich.



## MARKUS MÜLLER

Markus Müller ist Sprecher der Geschäftsleitung der KGAL Capital GmbH & Co. KG. Er ist seit 2008 bei der KGAL.



## FLORIAN MARTIN

Florian Martin ist Mitglied der Geschäftsleitung der KGAL Capital GmbH & Co. KG. Er ist seit 2011 bei der KGAL.

# DAS MANAGEMENT DER KGAL INVESTMENT MANAGEMENT

## KGAL INVESTMENT MANAGEMENT GMBH & CO. KG

Als regulierte Kapitalverwaltungsgesellschaft und 100%ige Tochtergesellschaft der KGAL GmbH & Co. KG übernimmt die KGAL IM die Rolle des Investment Managers für neue Fonds in den Assetbereichen Immobilien, Flugzeuge und Infrastruktur (Energie) innerhalb der KGAL Gruppe. In dieser Gesellschaft werden Transaktions-, Portfolio- und Assetmanagement für die bestehenden Assetbereiche der KGAL Gruppe gebündelt.

Nach Kauf der Assets durch ein spezialisiertes Transaction-Management-Team liegt der Fokus in der Aufrechterhaltung bzw. Optimierung der Ertragskraft dieser Assets durch ein professionelles Assetmanagement, mit abschließendem gewinnbringendem Verkauf. Die Steuerung der Fonds erfolgt über das Portfoliomanagement, das auch als fachverantwortlicher Ansprechpartner für unsere Investoren fungiert.



### MICHAEL EBNER

Michael Ebner ist Sprecher der Geschäftsführung der KGAL Investment Management GmbH & Co. KG und für die Bereiche Infrastructure, Human Resources, Structuring und Marketing & Communications verantwortlich. Bei der KGAL Gruppe seit 1997.



### DR. MARTIN BARANOWSKI

Dr. Martin Baranowski ist Mitglied der Geschäftsführung der KGAL Investment Management GmbH & Co. KG und in dieser Position insbesondere für das Risik Management und die Bereiche Fund Controlling, Outsourcing, Audit, Legal sowie Compliance zuständig. Bei der KGAL Gruppe seit 2008.



### JOCHEN HÖRGER

Jochen Hörger ist Mitglied der Geschäftsführung der KGAL Investment Management GmbH & Co. KG und verantwortet die Bereiche Aviation, Finance/Controlling und Tax. Bei der KGAL Gruppe seit 1995.



### ANDRÉ ZÜCKER

André Zücker ist als Mitglied der Geschäftsführung der KGAL Investment Management GmbH & Co. KG für die Bereiche Real Estate, IT, Sales und Strategic Research zuständig. Bei der KGAL Gruppe seit 2008.

# ZAHLEN DER KGAL GRUPPE IM ÜBERBLICK

(BEZOGEN AUF DIE ASSETBEREICHE: IMMOBILIEN | FLUGZEUGE | ERNEUERBARE ENERGIEN)

Unternehmenszahlen im Überblick	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüttungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl bereits aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Alt-Fonds)	288	62
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	57.647	34.558
Bruttovermögen der bisher insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	20.880,1	5.301,2
Summe bisher insgesamt eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	8.346,7	3.020,2
Anzahl der Jahre, seit Erstemission (Erfahrungen mit Sachwert-Investitionen)	34	34
<b>Aktive Investmentvermögen</b>		
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	93	59
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	33.588	31.144
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	9,4	5,0
Summe des derzeit verwalteten Investmentvermögens in dieser Assetklasse (Bruttovermögen) in Mio. EUR	7.159,5	5.137,2
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	3.673,3	2.928,6
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	107,6
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	516,5
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- <sup>3)</sup>	5,96 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- <sup>3)</sup>	6,55 %
<b>Aufgelöste Investmentvermögen</b>		
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	195	3
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen in Jahren	10,6	2,7
Bruttovermögens der bereits aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	13.720,6	163,9
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals der aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	4.673,3	91,6
Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	141,0
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	- <sup>3)</sup>	16,11 %

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2013 in den Assetbereichen Immobilien, Flugzeuge und Erneuerbare Energien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

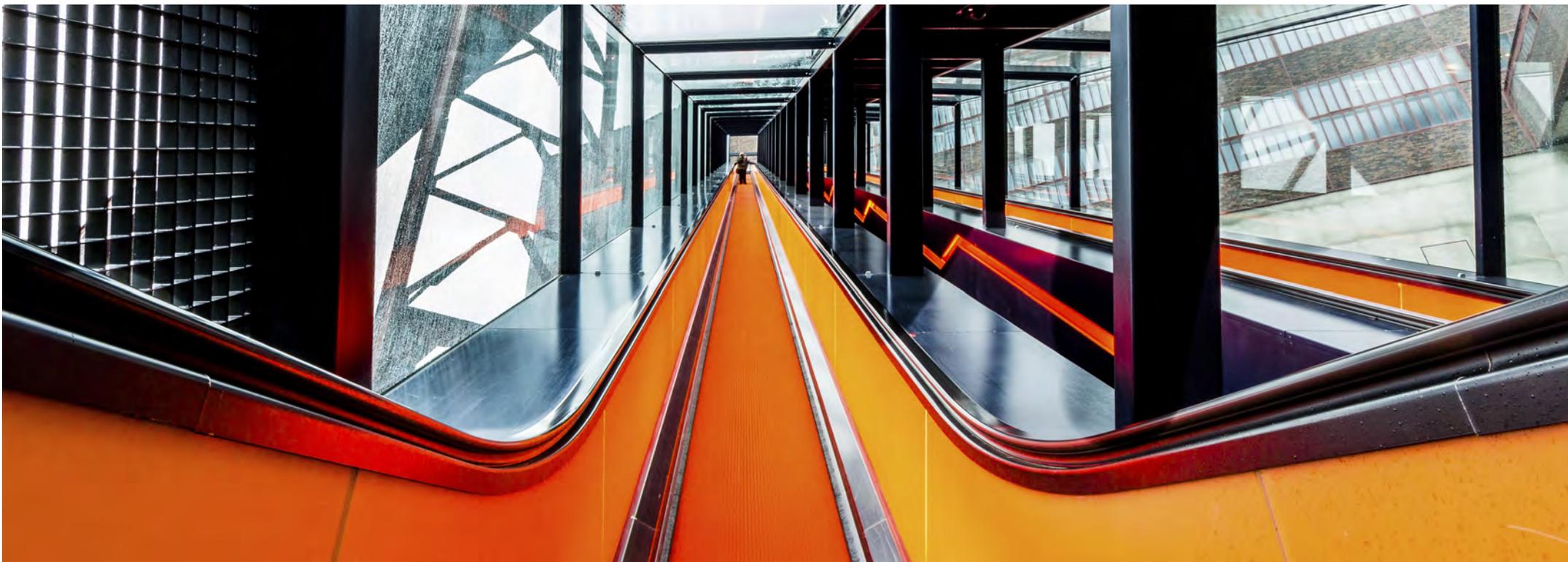
3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben

## ERLÄUTERUNGEN

In den Assetbereichen Immobilien, Flugzeuge und Erneuerbare Energien hat die KGAL in 34 Jahren 288 Fonds- und Beteiligungsmodelle aufgelegt.

62 dieser Fonds sind ausschüttungsorientiert, alle Übrigen sind steuerorientierte Modelle.

Wir betrachten in dieser und den folgenden Tabellen neben dem Gesamtvolumen die ausschüttungsorientierten Fonds gesondert, um die durchschnittliche Auszahlung, sowie die Rendite darstellen zu können.



## IMMOBILIEN

Immobilien sind der Assetbereich, mit dem sich die KGAL bereits seit ihrer Unternehmensgründung 1968 befasst. Seither wurden mehr als 1.000 Immobilien in Einzel- oder Portfoliotransaktionen strukturiert und finanziert. Dabei kamen unterschiedlichste Modelle zum Einsatz: Publikumsfonds, Private Placements, Spezialfonds und strukturierte Finanzierungslösungen.

Per 31.12.2013 hat die KGAL Gruppe im Bereich Immobilien bisher insgesamt 23 Publikumsfonds initiiert sowie zusätzlich 126 Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 12,8 Mrd.

### EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

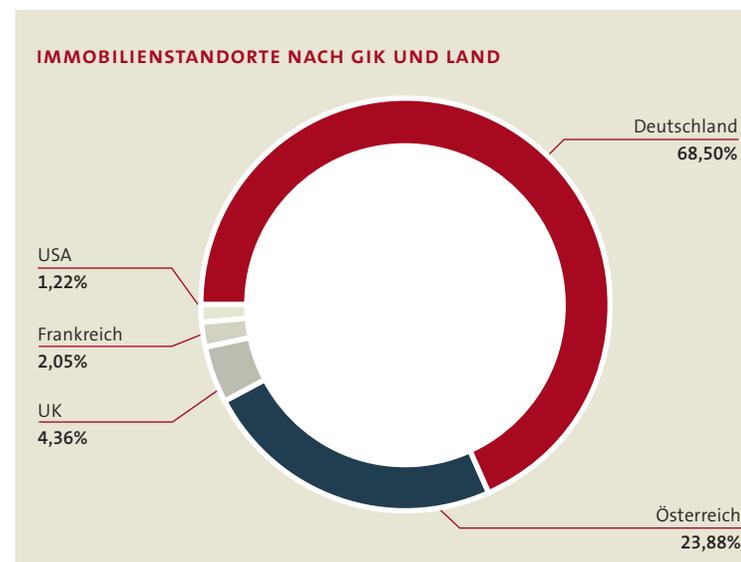
In der KGAL Gruppe sichern 71 Mitarbeiter im Bereich Real Estate den Marktzugang (Transaktionsmanagement), entwickeln attraktive Konzepte zur Investition in Immobilien (Portfoliomanagement), managen Engagements mit unterschiedlichen Finanzierungs- und Beteiligungskonzepten (Assetmanagement) und ermöglichen, immer frühzeitig auf Marktentwicklungen zu reagieren (Risikomanagement).

Als Urform des Realkapitals erfährt die Immobilie momentan wieder größte Wertschätzung. Aus dem Blickwinkel der Investoren gehört die Zukunft klar strukturierten Investments in nachhaltige Assets mit stabilen Erträgen. Sicherheit geht dabei vor Renditemaximierung.

# IMMOBILIEN

Überblick Immobilien	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüt- tungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	149	23
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	33.658	24.066
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	12.823,8	2.541,3
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	4.483,7	1.516,3
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	65,04 %	40,33 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	34	34

Spezifische Angaben Immobilien	Gesamt
Größe der derzeit verwalteten Mietfläche (in m <sup>2</sup> )	6.564.921
davon vermietet zum Stichtag (in %)	99,09 %
davon nicht vermietet zum Stichtag (in %)	0,91 %
Durchschnittliche Restlaufzeit der Mietverträge (in Jahren)	6,5
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge (in Jahren)	6,4
Vermietungsvolumen (in m <sup>2</sup> )	41.219
Anzahl Objektkäufe	7
Anzahl Objektverkäufe	7



## ERLÄUTERUNGEN

Der Schwerpunkt der Immobilieninvestitionen der KGAL liegt zu mehr als zwei Drittel in Deutschland, gefolgt von Engagements in Österreich, wo die KGAL einer der größten ausländischen Investoren im Immobiliensektor ist.

Weitere Immobilienengagements befinden sich in UK, Frankreich und den USA.

Eine Vermietungsquote von 99,09 % belegt das professionelle Assetmanagement der KGAL Gruppe.

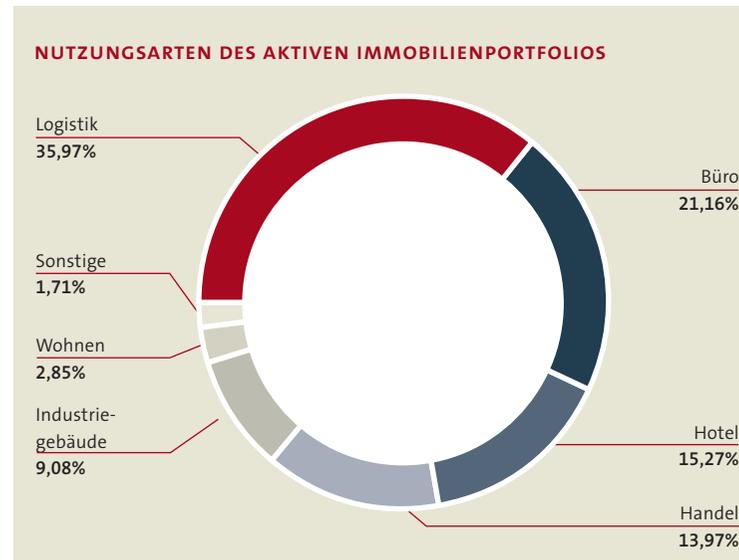
1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2013 im Assetbereich Immobilien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

# IMMOBILIEN

Aktives Investmentvermögen Immobilien	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüttungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände) der Assetklasse	53	20
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	23.095	20.652
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	12,9	5,5
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse Immobilien in Mio. EUR	4.392,5	2.377,4
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	2.167,8	1.424,7
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	1,3
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	12,4
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	9,2
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	44,9
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	345,8
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- <sup>3)</sup>	4,30 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- <sup>3)</sup>	5,01 %

Aufgelöste Investmentvermögen Immobilien	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüttungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	96	3
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	11,8	2,7
Bruttovermögens de bereits aufgelösten Investmentvermögens in der Assetklasse Immobilien in Mio. EUR	8.431,3	163,9
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	2.315,9	91,6
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	141,0
Durchschnittliche Rendite p. a (in %).	- <sup>3)</sup>	16,11 %



## ERLÄUTERUNGEN

Der Fokus bei den Nutzungsarten der ausschüttungsorientierten Fonds liegt auf Büro, Handel und Wohnen.

Von den bisher 96 aufgelösten Investmentvermögen wurden drei ausschüttungsorientierte Immobilienfonds liquidiert. Die Immobilien konnten nach einer durchschnittlichen Laufzeit von nur 2,7 Jahren verkauft werden und haben durch eine hervorragende Assetmanagement-Leistung ein Rendite von durchschnittlich 16,11 % für die Investoren erwirtschaftet.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2013 im Assetbereich Immobilien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben



## FLUGZEUGE

Seit dem Beginn des Engagements im Assetbereich Flugzeuge im Jahr 1979 hat die KGAL Transaktionen für etwa 700 Flugzeuge umgesetzt. Die erste Flugzeugtransaktion wurde im Rahmen der Konzeptionierung eines Flugzeug-Leasingfonds für institutionelle Investoren durchgeführt. Sie profitieren von der langjährigen Erfahrung und Expertise der KGAL Gruppe als einem der erfahrensten Partner für Investitionen im Assetbereich Flugzeuge. 2013 wurde der APF 1, der erste Flugzeugportfoliofonds der KGAL für institutionelle Investoren, aufgelegt.

Per 31.12.2013 hat die KGAL Gruppe bisher insgesamt 58 Publikums-Flugzeugfonds initiiert sowie zusätzlich 66 Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 5,9 Mrd.

### EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

20 Mitarbeiter arbeiten in der KGAL Gruppe im Bereich Aviation. Mit einem professionellen Transaktions- und Portfoliomanagement sowie einem aktiven Assetmanagement sorgen wir für den Werterhalt der Maschinen.

Zwei Joint Ventures mit der Deutsche Lufthansa AG, die Lufthansa Leasing GmbH und die GOAL German Operating Aircraft Leasing GmbH & Co. KG, untermauern die Expertise der KGAL. So sichern wir die Investitionen unserer Partner dauerhaft, operativ und pragmatisch. Denn ein mobiles, weltweit besser vermarktbare Asset als ein Flugzeug gibt es nicht.

# FLUGZEUGE

Überblick Flugzeuge	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüttungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	124	26
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	18.145	4.650
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	5.887,1	622,2
Summe des in dieser Assetklasse insgesamt eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	2.519,8	175,8
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	57,20 %	71,74 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	34	7

## ERLÄUTERUNGEN

Die KGAL ist bereits seit 34 Jahren im Assetbereich Flugzeuge aktiv. Bis 2000 waren die Investmentmodelle in diesem Segment im Wesentlichen steuerorientiert. Ab 2001 wurden die ersten operativen Flugzeugfonds aufgelegt. Bis 2006 besaßen auch diese Fonds noch eine Steuerkomponente. Das erklärt die hohe Gesamtzahl der 124 Investmentvermögen im Vergleich zu den 26 ausschüttungsorientierten Fonds in diesem Bereich.

Spezifische Angaben Flugzeuge	insgesamt
Größe der derzeit verwalteten Flotte	43
davon verleased zum Stichtag (in %)	100,00 %
davon nicht verleased zum Stichtag (in %)	0,00 %
Durchschnittliches Flottenalter (in Jahren)	6,5
Durchschnittliche Restlaufzeit der Leasingverträge (in Jahren)	4,5
Durchschnittliche Restlaufzeit der Darlehensverträge (in Jahren)	4,5
Anzahl Ankauf/Verkäufe im Berichtsjahr	11
Neuabschlüsse/Verlängerung Leasingverträge	10

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2013 im Assetbereich Flugzeuge

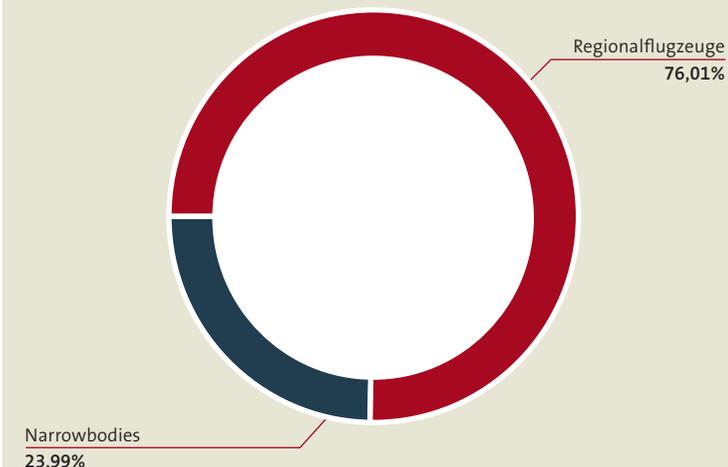
2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

# FLUGZEUGE

Aktives Investmentvermögen Flugzeuge	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüttungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände) der Assetklasse	26	26
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	4.650	4.650
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	4,8	4,8
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse Flugzeuge in Mio. EUR	622,2	622,2
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	175,8	175,8
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	10,2	10,2
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	3,1	3,1
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	1,9	1,9
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	12,6	12,6
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	48,7	48,7
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	8,15 %	8,15 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	8,42 %	8,42 %

Aufgelöste Investmentvermögen Flugzeuge	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüttungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	98	0
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	9,6	-
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen der Assetklasse Flugzeuge in Mio. EUR	5.264,9	-
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	2.343,9	-
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorebene in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	-
Durchschnittliche Rendite p.a. (in %)	- <sup>3)</sup>	-

## SACHWERTTYPEN DES AKTIVEN PORTFOLIOS NACH GIK



## ERLÄUTERUNGEN

Die Grafik mit der Verteilung der Regionalflugzeuge im Vergleich zu Narrowbodies spiegelt nur den ausschüttungsorientierten Anteil (26 Fonds) wieder. Im Bereich der steuerorientierten Modelle hat die KGAL auch zahlreiche Fonds für Widebodies strukturiert.

Die durchschnittliche Auszahlung für das Berichtsjahr und die Performance über die Laufzeit der aktiven Fonds und Beteiligungsmodelle mit über acht Prozent zeigen das Potenzial der Assetklasse und die Assetmanagementleistung der KGAL Gruppe.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2013 im Assetbereich Flugzeuge

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben



## ERNEUERBARE ENERGIEN

Seit 2003 engagiert sich die KGAL im Bereich Erneuerbare Energien und ist mit 45 Windparks (gesamt 567 MW) und 53 Photovoltaikanlagen (gesamt 321 MW) einer der größten Assetmanager an den Primärstandorten Deutschland und Frankreich. Ihr erstes Beteiligungsangebot für einen Solarpark im bayerischen Miegersbach war 2005 die drittgrößte Photovoltaikanlage weltweit.

Per 31.12.2013 hat die KGAL Gruppe im Bereich Erneuerbare Energien bisher insgesamt sieben Publikumsfonds initiiert sowie zusätzlich acht Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 2,2 Mrd. (inklusive Nebenkosten, Vergütungen und Liquiditätsreserven).

### EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

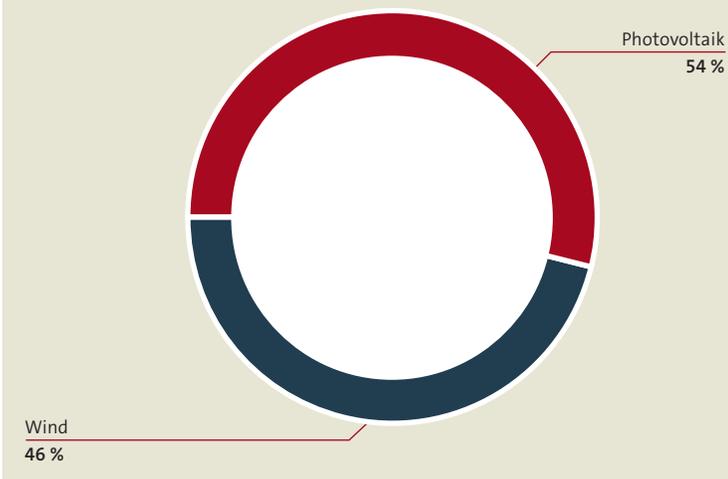
Mehr als 50 KGAL Mitarbeiter beobachten im Bereich Infrastruktur kontinuierlich die Entwicklung der Märkte und Technologien. Das Team versammelt Branchenerfahrung, Strukturierungskompetenz und umfangreiches technisches Know-how. Es sondiert Investitionsmöglichkeiten in Infrastruktur (Energie), entwickelt attraktive Angebote und sorgt für ein aktives Management von Fonds und Anlagen.

# ERNEUERBARE ENERGIEN

Überblick Erneuerbare Energien	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüttungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	15	13
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	5.844	5.842
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	2.169,2	2.137,6
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	1.343,2	1.328,1
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	38,08 %	37,87 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	10	10

Spezifische Angaben Erneuerbare Energien	Gesamt <sup>1)</sup>
Anzahl der derzeit verwalteten Investments	98
Installierte Leistung aller EE-Anlagen in MW (exklusive Anlagen in Bau)	605
Produzierte Strommenge aller EE-Anlagen in MWh im Berichtsjahr	899.081
Durchschnittliche Restlaufzeit der Abnahmeverträge (in Jahren)	17,7
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge (in Jahren)	17,2
Anzahl Ankäufe/Verkäufe im Berichtsjahr	15
Neuabschlüsse/Verlängerung Miet- & Stromverträge	0

## ENERGIEQUELLEN NACH GIK



## ERLÄUTERUNGEN

Das Portfolio der KGAL ist nahezu zu gleichen Teilen in Wind und Photovoltaik diversifiziert.

Beide Erneuerbaren Energien werden auch in der Zukunft hohe Wachstumsraten aufweisen und neben der Wasserkraft das Rückgrat der Energieerzeugung im Bereich Erneuerbare Energien darstellen. Das künftige Wachstum wird sich jedoch verstärkt in Asien und Nord- und Südamerika abspielen. Bisherige Kernmärkte in Europa verharren auf hohem Niveau.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2013 im Assetbereich Erneuerbare Energien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

# ERNEUERBARE ENERGIEN

<b>Aktives Investmentvermögen Erneuerbare Energien</b>	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüttungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	14	13
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	5.843	5.842
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	4,7	4,5
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse Erneuerbare Energien in Mio. EUR	2.144,8	2.137,6
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	1.329,7	1.328,1
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	119,1
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	4,7
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	16,0
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	50,1
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	122,0
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- <sup>3)</sup>	4,64 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- <sup>3)</sup>	5,65 %

## ERLÄUTERUNGEN

Die Fonds der KGAL im Bereich der Erneuerbaren Energien verfolgen eine klare Buy-and-hold-Strategie. Vorzeitige Veräußerungen sind generell nicht geplant. Das Portfolio befindet sich noch im Aufbau und beinhaltet ein Vielzahl von Neuprojekten, die noch unterdurchschnittlich zur Performance beitragen.

Aufgrund des moderaten Fremdkapitalanteils weisen die Ausschüttungszahlen trotz negativer Effekte aus Italien und Spanien eine hohe Robustheit auf.

<b>Aufgelöste Investmentvermögen Erneuerbare Energien</b>	Gesamt <sup>1)</sup>	davon ausschüttungsorientiert <sup>2)</sup>
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	1 <sup>4)</sup>	0
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	0,0	0,0
Bruttovermögens der bereits aufgelösten Investmentvermögens der Assetklasse Erneuerbare Energien in Mio. EUR	24,4	0,0
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	13,5	0,0
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- <sup>3)</sup>	0,0
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	- <sup>3)</sup>	0,00 %

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2013 im Assetbereich Erneuerbare Energien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben

4) Kurzfristiges KGAL Eigeninvestment mit anschließender Weiterveräußerung an Investoren

# DISCLAIMER

## HERAUSGEBER

KGAL GmbH & Co. KG  
Tölzer Straße 15 · 82031 Grünwald

## Stand

30.03.2015

## Bildnachweise:

Peter von Felbert, Oliver Jung,  
Marcus Schlaf, Detlev Schneider,  
EasyJet, buchachon/iStock/Thinkstock,  
MarkusBUSCH/istock/Thinkstock

## ALLGEMEINE HINWEISE

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich die Ansichten der KGAL wieder. Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. Soweit nicht anders angegeben, beruhen die in diesem Dokument enthaltenen Ansichten auf Recherchen, Berechnungen und Informationen der KGAL. Diese Ansichten können sich jederzeit ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen.

Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutiger Einschätzungen der jeweiligen Marktsituationen und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an einem Investmentfonds oder Finanzinstrument dar. Der Performance Report dient ausschließlich Werbe- und Informationszwecken. Der Performance Report ist nicht auf die persönlichen Bedürfnisse möglicher Anleger angepasst. Der Performance Report ersetzt keine individuelle Beratung auf Basis eines Verkaufsprospektes. Der Performance Report erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Auf Basis des Performance Reports kann kein Beitritt in eine Beteiligung erfolgen.

**KGAL GMBH & CO. KG**

Tölzer Straße 15 · 82031 Grünwald

Telefon +49 89 64143-0

kgal@kgal.de · [www.kgal.de](http://www.kgal.de)