

PERFORMANCE REPORT

KGAL PERFORMANCE REPORT
2014

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 31.12.2014 verwaltete die KGAL Gruppe ein Investitionsvolumen aller Objekt- und Beteiligungsgesellschaften in Höhe von rund EUR 22,3 Mrd. In den 129 aktiven geschlossenen Fonds betreute die KGAL insgesamt ca. 102.000 Investoren (inklusive Mehrfachzeichnungen).

AKTIVE ASSETKLASSEN ZUM 31.12.2014



IMMOBILIEN

27 aktive Immobilienfonds*
381 Immobilien



FLUGZEUGE

40 aktive Flugzeugfonds*
44 Flugzeuge



ERNEUERBARE ENERGIEN

13 aktive Erneuerbare Energien Fonds*
45 Windparks und 60 PV-Anlagen

*ausschüttungsorientiert

ZAHLEN

Stichtag: 31.12.2014

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): 322

Anzahl Investoren (inkl. Mehrfachzeichnungen)
ca. 102.000



LIEBE LESERINNEN UND LESER,

Seit nunmehr eineinhalb Jahren ist die Fondsbranche in einem regulierten Markt tätig (KAGB). Das Geschäft mit Sachwertanlagen hat sich in den vergangenen Jahren stark verändert. Die KGAL hat die Anforderungen der Regulierung erfolgreich umgesetzt und konzentriert sich seit fast zwei Jahren auf das Geschäft mit institutionellen Investoren. Bisher wurden acht AIFs aufgelegt, mit denen die Rekordsumme von mehr als EUR 1 Mrd. Eigenkapital bei dieser Investorengruppe eingeworben werden konnte.

Die Anleger setzten 2014 insbesondere auf Investitionsmöglichkeiten in Immobilien. Diese Assetklasse verzeichnete deutliche Steigerungen. Auch in der Assetklasse Flugzeuge konnte die KGAL Erfolge erzielen. Mit dem ersten institutionellen Flugzeugfonds (APF 1) haben wir 2014 einen Durchbruch im institutionellen Geschäft erzielt. Rückläufige Zahlen verzeichnete einzig der Bereich Infrastruktur, zu dem die Segmente Photovoltaik und Wind gehören. Hier haben Förderkürzungen und rückwirkende Änderungen in südeuropäischen Ländern das Investitionsklima verschlechtert.

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 Konzentration auf die drei Kern-Assetbereiche Immobilien, Flugzeuge und Infrastruktur (Energie) ist eine Folge des Marktumfelds und der Nachfrage. Die derzeit etwa 102.000 Anleger setzen sich größtenteils aus Privatanlegern, daneben auch aus großen Stiftungen, Family Offices und institutionellen Investoren, zusammen.

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

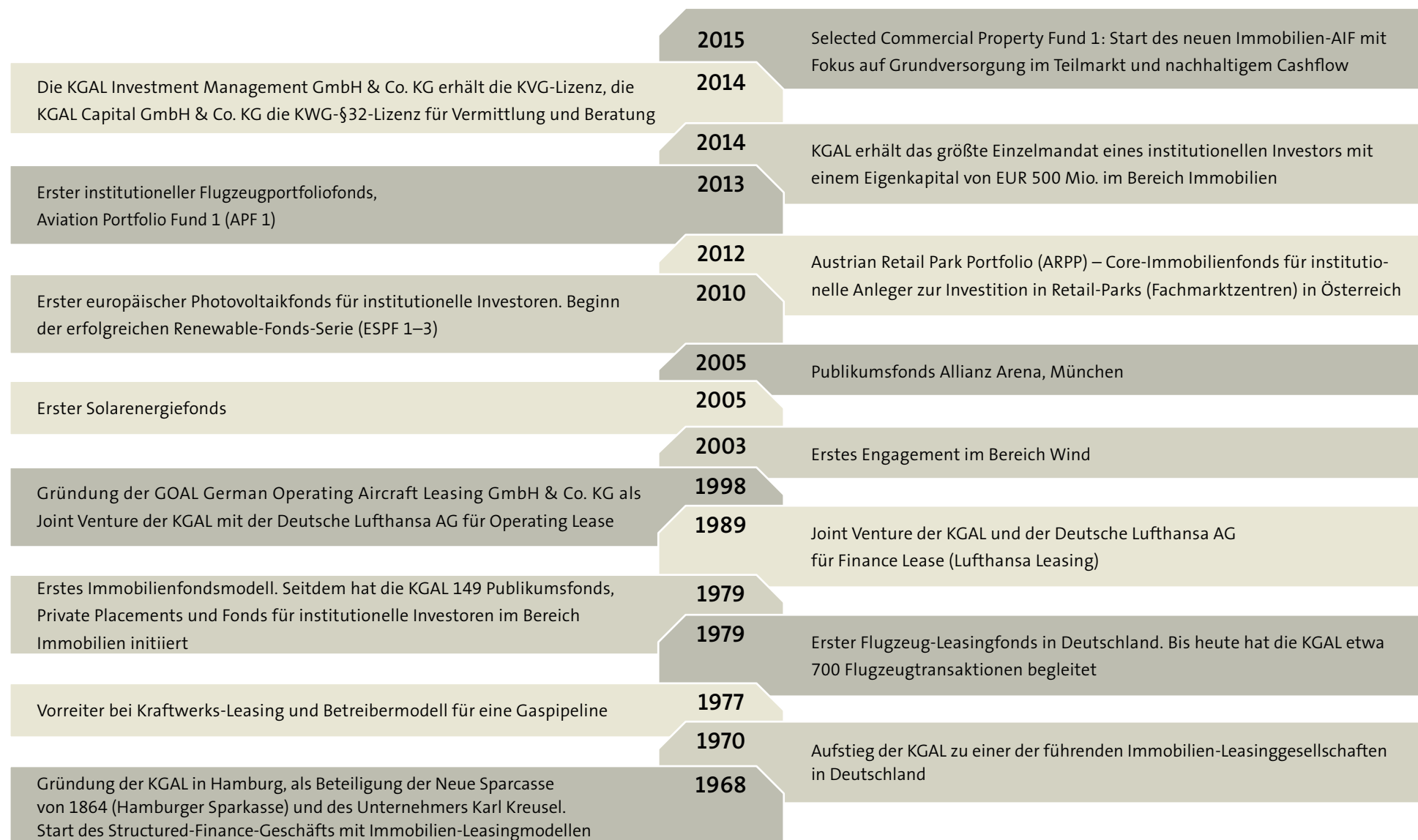
3) 49 % Lufthansa Group

* vereinfachte Darstellung

Stand: 01.03.2015



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 Gruppe und verantwortet bei der KGAL Capital die Bereiche Vertrieb mit Schwerpunkt international, Personal, Strategie, Revision, Risk und Anlegerbetreuung.



FLORIAN MARTIN

Florian Martin ist Mitglied der Geschäftsleitung der KGAL Capital GmbH & Co. KG. Er ist seit 2011 bei der KGAL Gruppe und innerhalb der KGAL Capital für die Bereiche Vertrieb national, Finanzen/Steuer/Controlling, Recht/Compliance, Produktkonzeption, IT und Marketing verantwortlich.

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.

ASSETBEREICHE DER KGAL GRUPPE IM ÜBERBLICK

Unternehmenszahlen im Überblick	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Alt-Fonds)	377	108
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	147.102	100.640
Bruttovermögen der bisher insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	28.242,2	7.957,2
Summe bisher insgesamt eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	13.785,3	5.764,6
Anzahl der Jahre seit Erstemission (Erfahrungen mit Sachwert-Investitionen)	35	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,6%	
Aktive Investmentvermögen		
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	127	87
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	100.457	87.776
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	9,2	5,6
Summe des derzeit verwalteten Investmentvermögens (Bruttovermögen) in Mio. EUR	9.727,7	7.211,3
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	6.797,0	5.382,6
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	316,5
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	1.057,8
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	7,2% ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	6,4% ⁴⁾
Aufgelöste Investmentvermögen		
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	250	21
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen in Jahren	10,2	3,6
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	18.514,5	746,0
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals der aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	6.988,2	382,0
Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	296,7
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	- ³⁾	1,9%

ERLÄUTERUNGEN

Die KGAL Gruppe hat in 35 Jahren über diverse Assetklassen insgesamt 377 Fonds- und Beteiligungsmodelle aufgelegt.

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

Von den 108 ausschüttungsorientierten Fonds sind 21 aufgelöst. 87 Fonds werden noch aktiv verwaltet. Von den Modellen mit steuerorientierter Anlagestrategie sind noch 40 aktiv.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben

4) Erst ab dem Jahr nach Vollplatzierung berücksichtigt



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. Der Fokus liegt dabei auf AIF für professionelle und semi-professionelle Anleger sowie Spezialfonds und strukturierte Finanzierungslösungen.

Per 31.12.2014 hat die KGAL Gruppe im Bereich Immobilien bisher fünf AIFs, 25 Publikumsfonds initiiert sowie zusätzlich 124 Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 13,2 Mrd.

EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

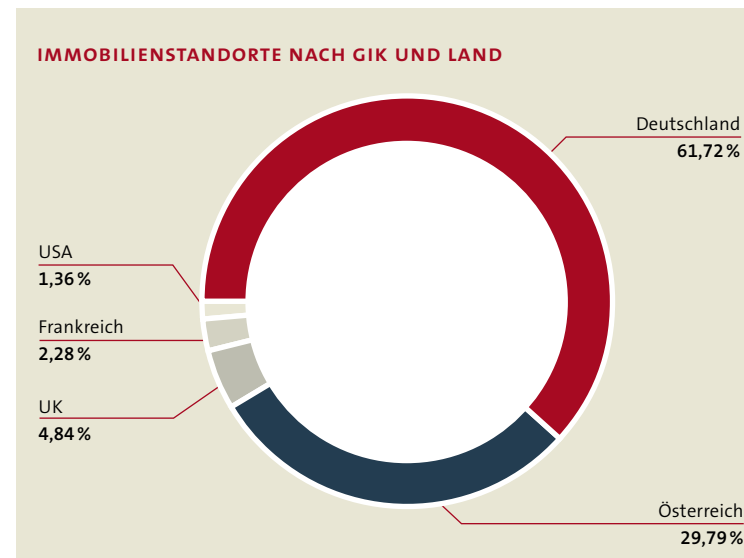
In der KGAL Gruppe sichern 71 Mitarbeiter im Bereich Real Estate den Marktzugang (Transaktionsmanagement), entwickeln attraktive Konzepte zur Investition in Immobilien (Portfoliomanagement), managen Engagements mit unterschiedlichen Finanzierungs- und Beteiligungskonzepten (Assetmanagement) und ermöglichen, 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 ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	153	27
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	33.684	24.074
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	13.157,4	2.883,1
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	5.167,3	2.199,9
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	60,7%	23,7%
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	35	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,5%	

Spezifische Angaben Immobilien	Gesamt
Größe der derzeit verwalteten Mietfläche (in m ²)	2.438.589
davon vermietet zum Stichtag (in %)	97,3 %
davon nicht vermietet zum Stichtag (in %)	2,7 %
Durchschnittliche Restlaufzeit der Mietverträge (in Jahren)	6,4
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge (in Jahren)	5,6
Vermietungsvolumen (in m ²)	71.133
Anzahl Objektkäufe	6
Anzahl Objektverkäufe	5



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.

Die KGAL kann mit Immobilienengagements in UK, Frankreich und USA internationale Erfahrung vorweisen.

Eine Vermietungsquote von 97,3% belegt das professionelle Assetmanagement der KGAL Gruppe.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Immobilien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

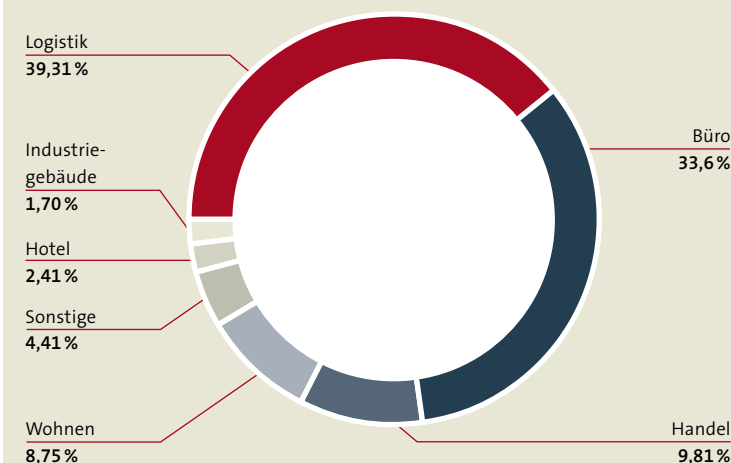
IMMOBILIEN

Aktives Investmentvermögen Immobilien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände) der Assetklasse	52	24
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	22.814	20.652
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	12,1	5,2
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	3.949,9	2.719,2
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	2.467,3	2.108,3
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-5,3
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	14,5
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	3,7
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	45,0
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	390,4
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	2,9 % ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	4,7 % ⁴⁾

Aufgelöste Investmentvermögen Immobilien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	101	3
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	12,3	2,7
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	9.207,5	163,9
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	2.700,0	91,6
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	141,5
Durchschnittliche Rendite p. a (in %)	- ³⁾	16,3 %

Aktives Investmentvermögen – nur AIF	in %	in Mio. EUR
Veränderung der kumulierten Nettoinventarwerte im Vergleich zum Vorjahr	61,2	77,6
Veränderung der kumulierten Asset-Marktwerte im Vergleich zum Vorjahr	61,4	77,6

NUTZUNGSARTEN DES AKTIVEN IMMOBILIENPORTFOLIOS



ERLÄUTERUNGEN

Der Fokus bei den Nutzungsarten der ausschüttungsorientierten Fonds liegt auf Büro, Handel und Wohnen. Die Immobilien im Bereich Logistik sind in Modellen, die eine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen.

Von den bisher 101 aufgelösten Investmentvermögen wurden drei ausschüttungsorientierte Immobilienfonds liquidiert. Diese Immobilien konnten nach einer durchschnittlichen Laufzeit von nur 2,7 Jahren verkauft werden und haben durch eine hervorragende Assetmanagement-Leistung ein Rendite von durchschnittlich 16,3 % für die Investoren erwirtschaftet.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Immobilien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben

4) Erst ab dem Jahr nach Vollplatzierung berücksichtigt



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 31.12.2014 hat die KGAL Gruppe bisher insgesamt zwei AIFs, 58 Publikums-Flugzeugfonds initiiert sowie zusätzlich 79 Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 6,1 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 Anleger dauerhaft, operativ und pragmatisch. Denn ein mobiles, weltweit besser vermarktbares Asset als ein Flugzeug gibt es nicht.

FLUGZEUGE

Überblick Flugzeuge	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	138	40
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	18.276	4.692
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	6.060,0	795,1
Summe des in dieser Assetklasse insgesamt eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	2.773,5	429,5
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	54,2 %	46,0 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	35	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,7%	

Spezifische Angaben Flugzeuge	insgesamt
Größe der derzeit verwalteten Flotte	44
davon verleased zum Stichtag (in %)	100,00 %
davon nicht verleased zum Stichtag (in %)	0,00 %
Durchschnittliches Flottenalter (in Jahren)	7,7
Durchschnittliche Restlaufzeit der Leasingverträge (in Jahren)	3,5
Durchschnittliche Restlaufzeit der Darlehensverträge (in Jahren)	3,4
Anzahl Ankauf/Verkäufe im Berichtsjahr	6
Neuabschlüsse/Verlängerung Leasingverträge	0

ERLÄUTERUNGEN

Die KGAL ist bereits seit 35 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 2005 besaßen auch diese Fonds noch eine Steuerkomponente. Das erklärt die hohe Gesamtzahl der 138 Investmentvermögen im Vergleich zu den 40 ausschüttungsorientierten Fonds in diesem Bereich.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Flugzeuge

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

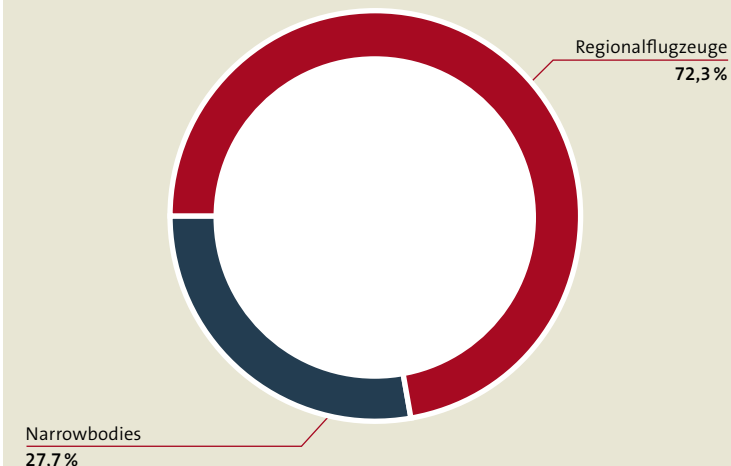
FLUGZEUGE

Aktives Investmentvermögen Flugzeuge	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände) der Assetklasse	34	34
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	3.742	3.742
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	4,5	4,5
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	653,1	653,1
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	389,0	389,0
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-28
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	23,3
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	2,7
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	14,5
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	66,9
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	8,3 % ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	8,0 % ⁴⁾

Aufgelöste Investmentvermögen Flugzeuge	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	104	6
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	9,1	1,0
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen der Assetklasse in Mio. EUR	5.406,9	142,0
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	2.384,4	40,5
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	26,9
Durchschnittliche Rendite p.a. (in %)	- ³⁾	34,24%

Aktives Investmentvermögen – nur AIF	in %	in Mio. EUR
Veränderung der kumulierten Nettoinventarwerte im Vergleich zum Vorjahr	0,0	0,0
Veränderung der kumulierten Asset-Marktwerte im Vergleich zum Vorjahr	0,0	0,0

SACHWERTTYPEN DES AKTIVEN PORTFOLIOS NACH GIK



ERLÄUTERUNGEN

Die Grafik mit der Verteilung der Regionalflugzeuge im Vergleich zu Narrowbodies spiegelt nur den ausschüttungsorientierten Anteil (34 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 31.12.2014 im Assetbereich Flugzeuge

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben

4) Erst ab dem Jahr nach Vollplatzierung berücksichtigt



ERNEUERBARE ENERGIEN

Seit 2003 engagiert sich die KGAL im Bereich Erneuerbare Energien und ist mit 45 Windparks und 60 Photovoltaikanlagen (gesamt 881,5 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 31.12.2014 hat die KGAL Gruppe im Bereich Erneuerbare Energien bisher insgesamt einen AIF, sieben Publikumsfonds initiiert sowie sieben Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 2,3 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 ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	15	13
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	5.876	5.875
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	2.295,2	2.263,6
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	1.413,0	1.397,9
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	38,4 %	38,2 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	11	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,8 %	

Spezifische Angaben Erneuerbare Energien	Gesamt ¹⁾
Anzahl der derzeit verwalteten Investments	105
Installierte Leistung aller EE-Anlagen in MW (exklusive Anlagen in Bau)	881,5
Produzierte Strommenge aller EE-Anlagen in MWh im Berichtsjahr	1.299.105,1
Durchschnittliche Restlaufzeit der Abnahmeverträge (in Jahren)	16,9
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge (in Jahren)	17,0
Anzahl Ankäufe/Verkäufe im Berichtsjahr	6
Neuabschlüsse/Verlängerung Miet- & Stromverträge	0

ENERGIEQUELLEN NACH GIK



ERLÄUTERUNGEN

Das Erneuerbare Energien Portfolio der KGAL ist gemessen am Investmentvermögen nahezu zu gleichen Teilen in Wind und Photovoltaik investiert.

Ein Haushalt verbraucht in Deutschland durchschnittlich 3.500 kWh/Jahr, d.h. die KGAL hat im Jahr 2014 mit einer produzierten Strommenge von 1.299.105,1 MWh rund 371.000 Haushalte mit "grünem" Strom versorgt.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Erneuerbare Energien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

ERNEUERBARE ENERGIEN

Aktives Investmentvermögen Erneuerbare Energien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	13	12
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	5.875	5.874
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	6,0	5,8
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	2.270,8	2.263,6
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	1.399,5	1.397,9
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	- 0,1
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	18,7
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	5,5
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	57,9
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	182,3
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	4,3 % ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	5,4 % ⁴⁾

Aufgelöste Investmentvermögen Erneuerbare Energien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	2	1 ⁵⁾
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	0,0	0,0
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen der Assetklasse 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	- ³⁾	0,0
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	- ³⁾	0,0 % ⁵⁾

Aktives Investmentvermögen – nur AIF	in %	in Mio. EUR
Veränderung der kumulierten Nettoinventarwerte im Vergleich zum Vorjahr	42,3 %	56,2
Veränderung der kumulierten Asset-Marktwerte im Vergleich zum Vorjahr	42,3 %	56,2

ERLÄUTERUNGEN

Die Fonds der KGAL im Bereich der Erneuerbaren Energien verfolgen eine Buy-and-hold-Strategie. Veräußerungen von Einzelanlagen oder Portfolien sind derzeit nicht vorgesehen.

Zukünftig plant die KGAL jedoch ebenfalls opportunistisch zu investieren mit kürzeren Haltedauern und einer auf Wertsteigerung ausgelegten Strategie, um Ihre langjährige Expertise in diesem Bereich für ihre Investoren gewinnbringend einzusetzen.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Erneuerbare Energien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben

4) Erst ab dem Jahr nach Vollplatzierung berücksichtigt

5) Kurzfristiges KGAL Eigeninvestment mit anschließender Weiterveräußerung an Investoren



SCHIFFE

Seit 2003 ist die KGAL im Bereich Schiffe tätig und hat seither für verschiedene Investorengruppen insgesamt 35 Schiffe erworben und gemanagt. Mehr als die Hälfte der Flotte wurde noch während der Boomphase bis 2009 mit hohem Ertrag veräußert. Mit einem Gesamtinvestitionsvolumen von mehr als EUR 600 Mio. allein in Publikumsfonds verfügt die KGAL über umfangreiche Erfahrung im Bereich Tanker, Containerschiffe und Schüttgutfrachter, mithin in allen drei großen Marktsegmenten der Schifffahrt.

Per 31.12.2014 befinden sich mit vier Tankern und einem Schüttgutfrachter fünf Schiffe im Portfolio der KGAL.

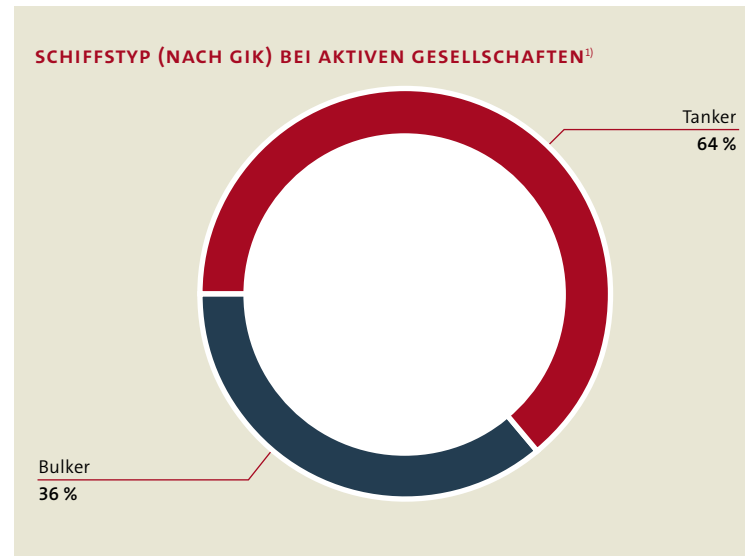
EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

Die Kompetenz der Mitarbeiter der KGAL umfasst neben der finanziellen Expertise insbesondere auch das technische und kommerzielle Management der Schiffe. Die langjährige Branchenerfahrung der Experten, die zum Teil mehrere Jahre selbst auf See waren, erlauben eine professionelle und sachkundige Steuerung der Dienstleister und stellen somit die Einhaltung der hohen Qualitätsstandards der KGAL sicher.

SCHIFFE

Überblick Schiffe	Gesamt ¹⁾	davon ausschüt- tungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	13	12
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	11.306	11.299
Bruttovermögen der insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	643,5	622,9
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	338,6	334,8
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	47,4 %	46,3 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrung besteht (Seit der erste Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	17	

Spezifische Angaben Schiffe	Gesamt ¹⁾
Größe der derzeit verwalteten Flotte	5
davon verchartert zum Stichtag in %	100%
davon nicht verchartert zum Stichtag in %	0%
Tragfähigkeit der Flotte in tdw	308.500
zuzüglich Tragfähigkeit der Flotte in TEU	0,0
Durchschnittliche Restlaufzeit der Charterverträge (in Jahre)	0,1
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit-und Darlehensverträge (in Jahre)	3,3
Managementleistung Parameter: Anzahl Ankäufe/Verkäufe im Berichtsjahr	5
Managementleistung Parameter: Neuabschlüsse / Verlängerung Charter- & Leasingverträge	0



1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Schiffe

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

SCHIFFE

Aktives Investmentvermögen Schiffe	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	3	3
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	5.182	5.182
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	8,0	8,0
Summe des derzeit verwalteten Investmentvermögens (Bruttovermögen) in Mio. EUR	223,4	223,4
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	135,4	135,4
Summe der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	4,7
Summe der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-3,1
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	1,4
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	1,4
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	17,8
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	1,1 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	2,1 %

Aufgelöste Investmentvermögen Schiffe	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	10	9
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	5,6	5,1
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögens in Mio. EUR	420,2	399,5
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	203,2	199,4
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	105,6
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %) ⁵⁾	- ³⁾	-30,41 %

ERLÄUTERUNGEN

Auch die KGAL Flotte hat sich nach Ablauf der langfristigen Erstchartern der Schifffahrtskrise nicht entziehen können. Nach mehr als sieben Jahren mit extrem schwachen Märkten, ist bei den Tankern mittlerweile eine Marktnormalisierung festzustellen, während der Markt für Schüttgutfrachter noch immer unter Überkapazitäten leidet.

Die beiden Tankerfonds haben somit wieder die Chance auf eine erfolgreiche Restrukturierung, um ihren längerfristigen Bestand zu sichern.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Schiffe

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben

4) Kalkuliert ab dem letzten Kapitalabruf

5) Zwei der Fonds wurden rückabgewickelt und finden bei Laufzeit und Rendite keine Berücksichtigung



PRIVATE EQUITY

Seit dem Jahr 2004 ist die KGAL im Bereich Private Equity (PE) aktiv. Hierbei lag der Fokus auf dem Aufbau von breit gestreuten Beteiligungsportfolien von Zielfonds und Unternehmen in den unterschiedlichsten Sektoren in den größten Wirtschaftsregionen der Welt. Über die Dachfonds werden über 54 Zielfondsbeteiligungen mittelbare Beteiligungen an mehreren hundert Unternehmen gehalten. Alle Dachfonds haben inzwischen ihre Investitionsphase erfolgreich abgeschlossen.

Per 31.12.2014 hat die KGAL Gruppe im Bereich Private Equity neun Publikumsfonds initiiert und am Markt platziert. Das Gesamtinvestitionsvolumen beträgt rund EUR 0,9 Mrd. (inklusive Nebenkosten, Vergütungen und Liquiditätsreserven).

EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

Für die Auswahl und Due Dilligence der Zielfonds und Zielfondsmanager bedient sich die KGAL erfahrener Partner wie der Allianz Capital Partners GmbH (ACP), die für sieben PE-Dachfonds der KGAL als Investmentmanager fungiert. Aus ihrer Tätigkeit als PE-Dachfonds-Manager der PE-Fondsbeteiligungen der Allianz Gruppe verfügt die ACP über langjährige und umfangreiche Expertise im Bereich von Investitionen in PE-Fonds. Bei zwei themenspezifischen PE-Dachfonds in den Bereichen Cleantech, Rohstoffe und Energie ist die Neuberger Berman Group LLC als Investmentmanager eingebunden. Aus seiner langjährigen Tätigkeit als PE-Dachfondsmanager und seiner Marktführerstellung in verschiedenen Bereichen des Investment Bankings verfügt der Investmentmanager über umfangreiche Kompetenzen in den Zielbereichen.

PRIVATE EQUITY

Überblick Private Equity	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	9	9
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	34.199	34.199
Bruttovermögen der insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	933,4	933,4
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	933,4	933,4
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	0 %	0 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	11	

Spezifische Angaben Private Equity	Gesamt ¹⁾
Angaben Direktinvestments	2
Anzahl Zielfonds	154
Anzahl Unternehmensbeteiligungen über Zielfonds	1.943
Aktueller TVPI	114,2
NAV in % am Portfolio ³⁾	66,7 %
Durchschnittlich gebundenes Kapital in % am Gesamtkapital	k.a.
Managementleistung (Parameter): Kapitalzusagen/Commitments für neue Zielfonds/Direktinvestments im Berichtsjahr	0

ERLÄUTERUNGEN

Die Fondsgesellschaften befinden sich 2014 im letzten Drittel ihrer prospektierten Laufzeit. Aktuell ist davon auszugehen, dass aufgrund der noch sehr hohen Portfoliobestände von entsprechenden Verlängerungsoptionen Gebrauch gemacht wird und sich die Laufzeiten somit um ca. 2 Jahre verlängern. Alle erworbenen Zielfonds haben ihre Investitionsphase zwischenzeitlich abgeschlossen.

Für die Private Equity Branche im Speziellen verlief das Jahr 2014 durchwegs erfolgreich. Die Anzahl von Unternehmenskäufen durch Private Equity-Gesellschaften erreichte wieder das Niveau vor der Finanz- und Wirtschaftskrise 2008/2009. Bei den Verkäufen wurde im vergangenen Jahr sogar das höchste Transaktionsvolumen überhaupt verzeichnet. Auch der durchschnittliche TVPI (Total Value To Paid-in Ratio) stieg auf Dachfondsebene seit 2008 kontinuierlich auf einen Wert von aktuell 114% an.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Private Equity

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) NAV der Assets in % des Kommanditkapitals (ohne Agio)

PRIVATE EQUITY

Aktives Investmentvermögen Private Equity	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	9	9
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	34.199	34.199
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	9,2	9,2
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in Mio. EUR	933,4	933,4
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	933,4	933,4
Summe der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	0
Summe der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-18,1
Summe der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	62,2
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	148,5
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	316,4
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	14,9 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	8,3 %

Aufgelöste Investmentvermögen Private Equity	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	0	0
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	0	0
Bruttovermögens der bereits aufgelösten Investmentvermögens in Mio. EUR	0,0	0,0
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	0,0	0,0
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	0,0
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	- ³⁾	0,00 %

ERLÄUTERUNGEN

Die Reduktion der vorhandenen Liquidität im Vergleich zum Vorjahr ist zum einen auf weitere Kapitalabrufe der Zielfonds, zum anderen auf weitere Ausschüttungen an die Investoren zurück zu führen. Dies zeigt sich auch in der im Vergleich zur gesamten Laufzeit höheren durchschnittlichen Auszahlung im Berichtsjahr.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Private Equity

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben

4) Kalkuliert ab dem letzten Kapitalabruf



SONSTIGE

Seit zwischenzeitlich fast zwei Jahrzehnten hat die KGAL verschiedenste weitere Beteiligungsmodelle entwickelt. Unter den hier dargestellten "Sonstigen Investmentvermögen" finden sich in erster Linie Mobilien-Leasingfonds, Medienfonds, Waldfonds und Immobilien-dachfonds. Insgesamt konnte die KGAL in diesem Segment mit 49 Fonds Eigenkapital i. H. v. rund 3,2 Mrd. Euro platzieren. Bis zum 31.12.2014 wurden hiervon bereits 33 Beteiligungsmodelle aufgelöst, so dass der aktive Bestand noch 16 Fonds umfasst.

Per 31.12.2014 hat die KGAL Gruppe im Bereich Sonstige 28 Publikumsfonds initiiert sowie 21 Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Das Gesamtinvestitionsvolumen beträgt rund EUR 5,2 Mrd. (inklusive Nebenkosten, Vergütungen und Liquiditätsreserven).

EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

Anhand der Vielzahl an unterschiedlichen sonstigen Beteiligungsmodellen zeigen sich die weitreichenden Strukturierungs- und Finanzierungs Kompetenzen der KGAL, die über Jahrzehnte gewachsen sind. So entstanden solide, klar strukturierte Produkte. Die international agierenden Spezialisten der KGAL besitzen weitreichende Kenntnis der jeweiligen Märkte, so dass die Einhaltung der hohen Qualitätsansprüche der KGAL sichergestellt wird.

SONSTIGE

Überblick Sonstige	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	49	7
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	43.761	20.501
Bruttovermögen der insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	5.152,6	459,1
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	3.159,5	469,1
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	39 %	0 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	k.A.	

Aktives Investmentvermögen Sonstige	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	16	5
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	28.645	18.127
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	12,3	7,4
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in Mio. EUR	1.697,2	418,6
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	1.472,4	418,6
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	- 43,0
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	41,4
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	49,1
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	84,1
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	11,1 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	6,7 %

Aufgelöste Investmentvermögen Sonstige	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	33	2 ⁵⁾
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	9,0	8,0 ⁵⁾
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	3.455,4	40,5
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	1.687,1	50,5
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	22,7
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	- ³⁾	- 8,50 % ⁵⁾

ERLÄUTERUNGEN

An sonstigen Investmentvermögen hat die KGAL insgesamt 49 Beteiligungsmodelle entwickelt. 42 davon verfolgen steuerorientierte Anlagestrategien (insbesondere Mobilien-Leasingfonds sowie Medienfonds), 7 Modelle wurden ausschüttungsorientiert gestaltet (z. B. Waldfonds, Lebensversicherungsfonds, Immobiliendachfonds). Insgesamt wurde in diese Fonds rund EUR 3,2 Mrd. an Eigenkapital von mehr als 43.000 Investoren investiert.

Im Berichtsjahr 2014 wurden sechs weitere Gesellschaften liquidiert. Entsprechend reduziert sich die Zahl der aktuell verwalteten Investmentvermögen auf 16. Hinsichtlich der ausschüttungsorientierten Fonds konnten die Rückflüsse aus den jeweiligen Investments im Berichtsjahr weiter gesteigert werden, so dass sich entsprechend Liquidität und Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr erhöht haben.

Die unter den aufgelösten Investmentvermögen ausgewiesene durchschnittliche Rendite der ausschüttungsorientierten Investmentvermögen bezieht sich ausschließlich auf einen Fonds (Lebensversicherungsfonds). Dieser Fonds konnte das investierte Kapital nicht vollständig zurückführen.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2014 im Assetbereich Sonstige

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) Diese Angaben werden nur für ausschüttungsorientierte Investmentvermögen angegeben

4) Kalkuliert ab dem letzten Kapitalabruf

5) Einer der Fonds wurde rückabgewickelt und findet bei Laufzeit und Rendite keine Berücksichtigung

DISCLAIMER

HERAUSGEBER

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

Stand

30.09.2015

Bildnachweise:

Peter von Felbert, Oliver Jung,
Marcus Schlaf, Detlev Schneider,
EasyJet, buchachon/iStock/Thinkstock,
MarkusBUSCH/istock/Thinkstock,
iStock.com/deepblue4you,
iStock.com/Ljupco.

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 Einschätzung 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