

PERFORMANCE REPORT

KGAL PERFORMANCE REPORT
2015

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 31.12.2015 verwaltete die KGAL Gruppe ein Investitionsvolumen aller Objekt- und Beteiligungsgesellschaften in Höhe von rund EUR 21,7 Mrd. In den 116 aktiven geschlossenen Fonds betreute die KGAL insgesamt ca. 99.000 Investoren (inklusive Mehrfachzeichnungen).

AKTIVE ASSETKLASSEN ZUM 31.12.2015



IMMOBILIEN

29 Immobilienfonds*
383 Immobilien



FLUGZEUGE

41 Flugzeugfonds*
49 Flugzeuge



ERNEUERBARE ENERGIEN

14 Erneuerbare Energien Fonds*
56 Windparks und 63 PV-Anlagen

*ausschüttungsorientiert

ZAHLEN

Stichtag: 31.12.2015

Name der berichtenden Gesellschaft:

KGAL GmbH & Co. KG

Gründungsdatum: 27.08.1968

Gesellschaftssitz: Grünwald

Eigenkapital KGAL: EUR 80 Mio.

Standorte: Grünwald (D), Wien (A), London (UK)

Handelsregister:

Amtsgericht München HRA 61 588 (GmbH)

Anzahl der Mitarbeiter (Konzern): 337

Anzahl Investoren (inkl. Mehrfachzeichnungen)
ca. 99.000

LIEBE LESERINNEN UND LESER,



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 Real-kapitalanlagen im deutschen Markt entwickelt. In der langen Unternehmenshistorie wurden bereits vielfältige Assetbereiche und Zielgruppen bedient. Derzeit konzentrieren wir uns erfolgreich auf die drei Kernbereiche Immobilien, Flugzeuge und Infrastruktur (Energie).

Auch die Fokussierung auf das Geschäft mit institutionellen Investoren hat sich bestens bewährt. Im Geschäftsjahr 2015 konnten bei dieser Investorengruppe mehr als EUR 680 Mio. Eigenkapital eingeworben werden.

Die KGAL Gruppe hatte 2015 ein Neugeschäftsvolumen von über EUR 1,4 Mrd. Das Transaktionsvolumen im Sektor Immobilien betrug EUR 930 Mio. Auch der Bereich Flugzeuge hat das vergangene Jahr mit einem Transaktionsvolumen von rund EUR 430 Mio. ebenfalls höchst profitabel abgeschlossen.

Der Bereich Infrastruktur blieb in Bezug auf das Transaktionsvolumen etwas hinter den Erwartungen zurück. Es konnte aber im Dezember noch eine Transaktion für einen Windpark in Finnland abgeschlossen und somit der Markteintritt in Skandinavien geschafft werden. Eine KGAL Marktbefragung, die bei institutionellen Investoren durchgeführt wurde, hat gezeigt, dass die Renditeerwartungen im Bereich der Investments in Erneuerbare Energien steigen. Diesen Anforderungen wird die KGAL ab 2016 mit einem neuen institutionellen Fonds aus der erfolgreichen Reihe der ESPFs (Enhanced Sustainable Power Fund) gerecht.

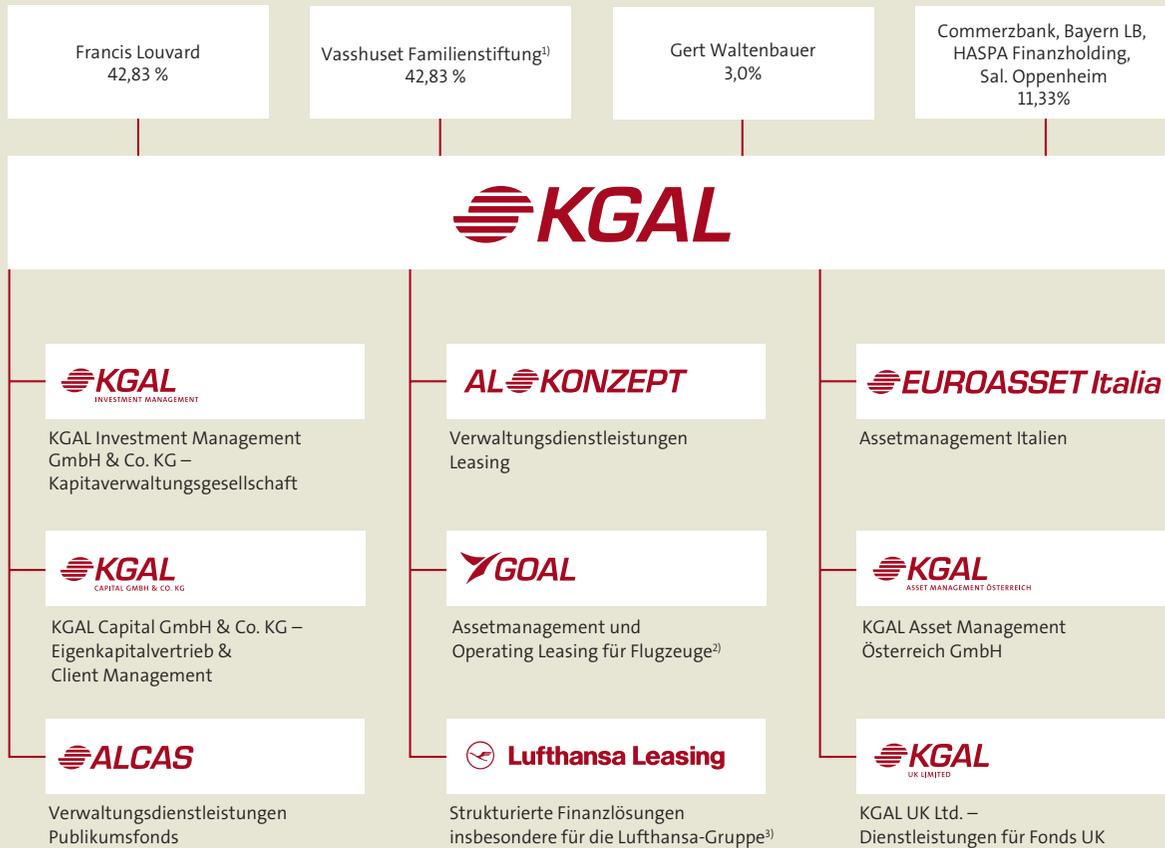
Zusammenfassend gesagt hat die KGAL Gruppe das Jahr 2015 sehr erfolgreich beendet. Auch der Anstieg der Mitarbeiterzahl von 322 auf 337 bestätigt den Wachstumspfad der KGAL. Ende 2015 wurde zudem eine Tochtergesellschaft in London (UK) gegründet, welche die Auslandsstrategie der KGAL 2016 konsequent unterstützt.

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

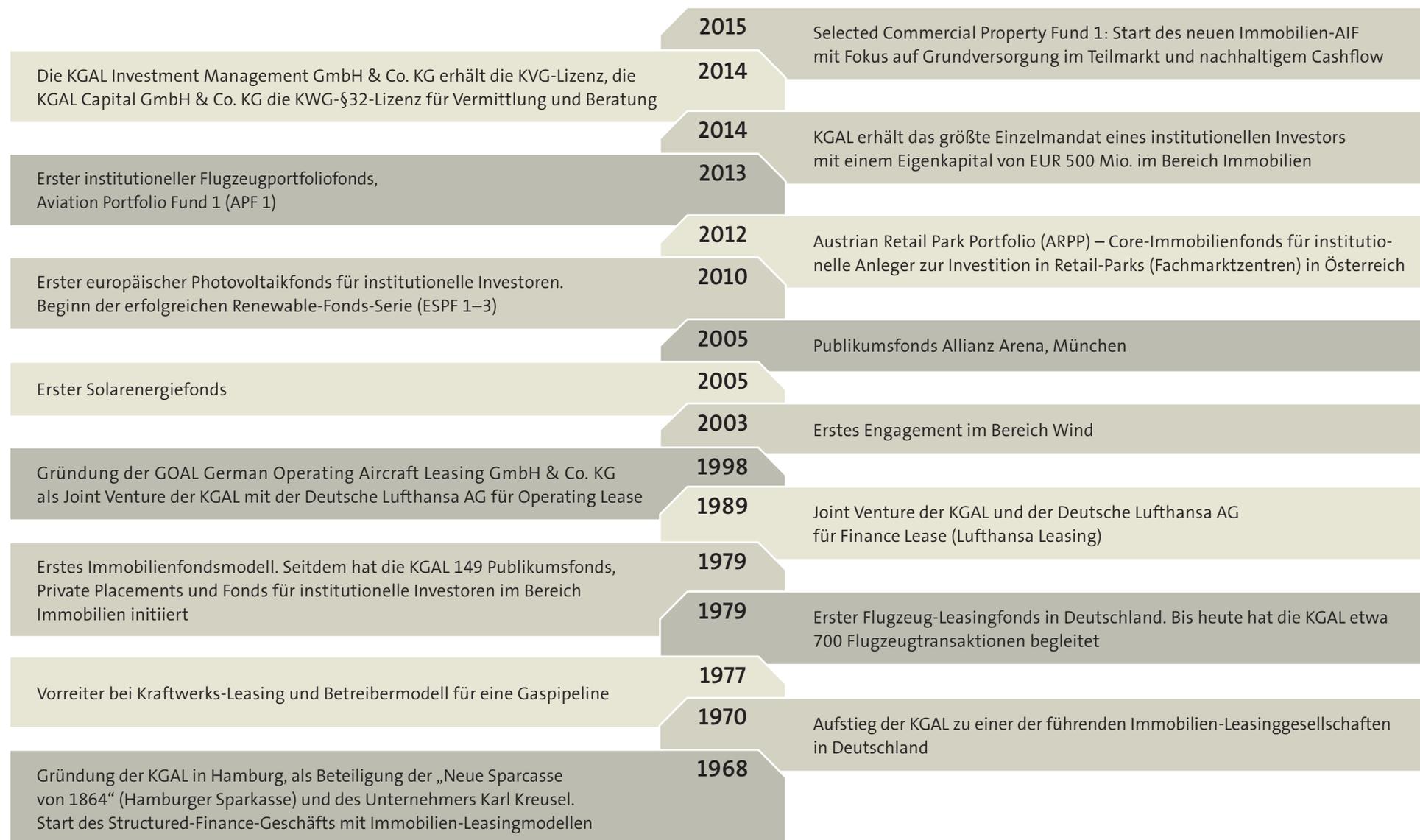
2) 40 % Lufthansa Group

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 Investment Managern, 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. 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.

TOCHTERGESELLSCHAFTEN

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

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

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



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 KGAL Capital kann die KWG-§32-Lizenz für Vermittlung und Beratung vorweisen.

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 Client Management.



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)	378	110
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	147.446	100.946
Bruttovermögen der bisher insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	29.005,3	8.736,6
Summe bisher insgesamt eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	14.404,5	6.392,2
Anzahl der Jahre seit Erstemission (Erfahrungen mit Sachwert-Investitionen)	36	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,7%	
Aktive Investmentvermögen		
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	115	78
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	98.970	87.318
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	9,9	6,7
Summe des derzeit verwalteten Investmentvermögens (Bruttovermögen) in Mio. EUR	10.001,3	7.683,5
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	7.242,3	5.949,3
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	323,3
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	1.346,5
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	6,4% ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	5,9% ⁴⁾
Aufgelöste Investmentvermögen		
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	263	32
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen in Jahren	10,1	6,1
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	19.004,0	1.053,1
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals der aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	7.162,2	442,8
Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	400,9
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	- ³⁾	4,4%

ERLÄUTERUNGEN

Die KGAL Gruppe hat in 36 Jahren über diverse Assetklassen insgesamt 378 Fonds- und Beteiligungsmodelle aufgelegt.

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

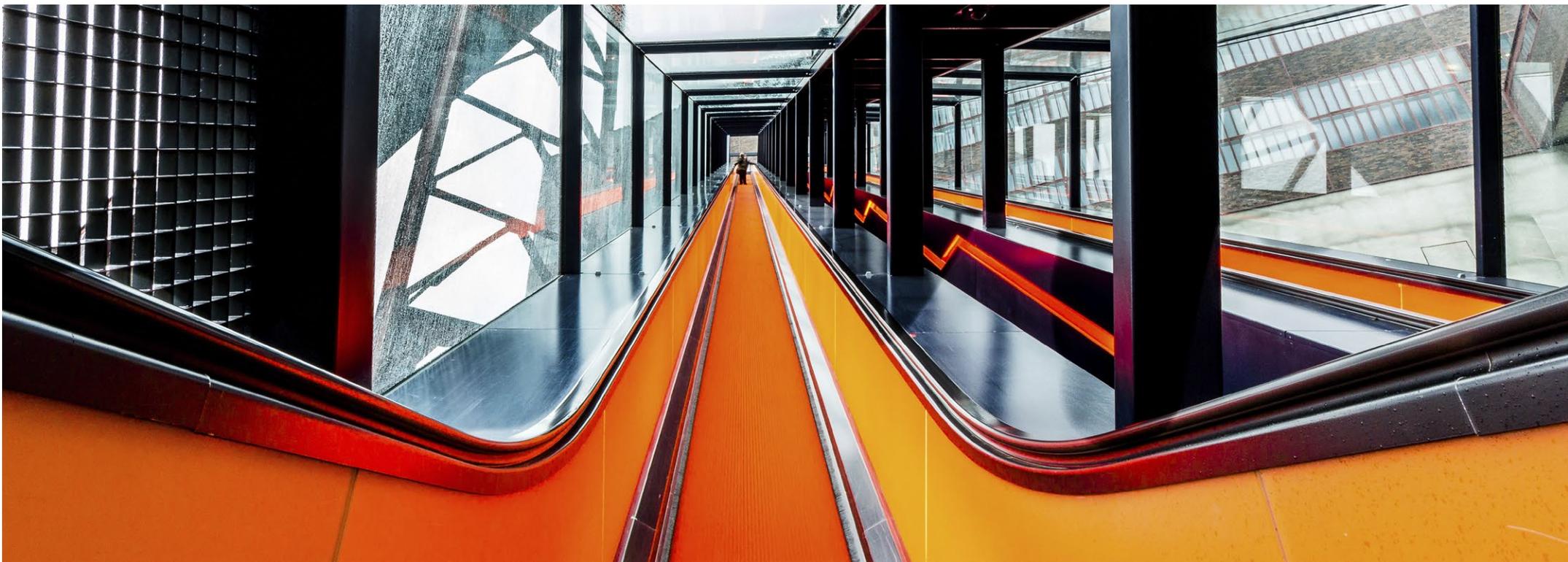
Von den 110 ausschüttungsorientierten Fonds sind 32 aufgelöst. 78 Fonds werden noch aktiv verwaltet. Von den Modellen mit steuerorientierter Anlagestrategie sind noch 37 aktiv.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015

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 im Jahr 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 31.12.2015 hat die KGAL Gruppe im Bereich Immobilien bisher fünf AIFs und 25 Publikumsfonds initiiert sowie zusätzlich 125 Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 13,6 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).

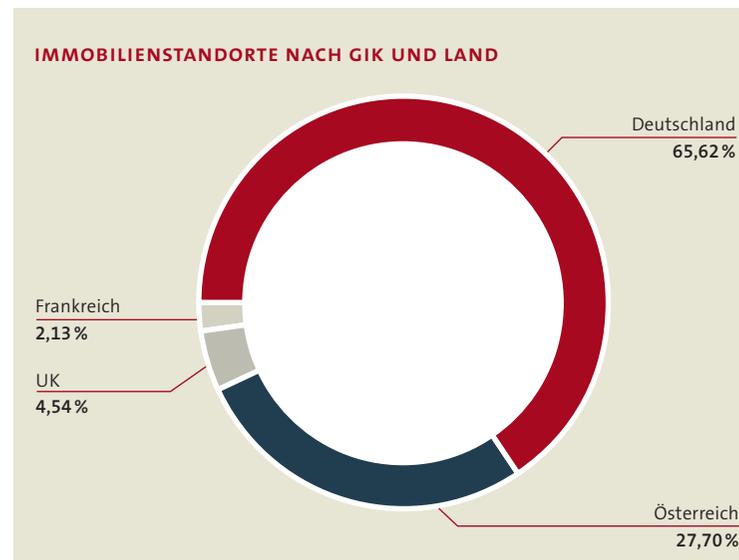
Als Urform des Realkapitals erfährt die Immobilie momentan wieder größte Wertschätzung. Aus dem Blickwinkel der Investoren gehört die Zukunft klar strukturierten Investments in nachhaltige Assets mit stabilen Erträgen. Sicherheit geht dabei vor Renditemaximierung.

IMMOBILIEN

Überblick Immobilien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	155	29
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	37.237	27.619
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	13.635,5	3.353,0
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	5.768,3	2.795,8
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	58%	17%
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	36	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,6 %	

Spezifische Angaben Immobilien	Gesamt
Größe der derzeit verwalteten Mietfläche (in m ²)	2.513.335
davon vermietet zum Stichtag (in %)	98,5%
davon nicht vermietet zum Stichtag (in %)	1,5%
Durchschnittliche Restlaufzeit der Mietverträge (in Jahren)	5,9
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge (in Jahren)	5,3
Vermietungsvolumen (in m ²)	86.311,4
Anzahl Objektkäufe	7,0
Anzahl Objektverkäufe	5,0

Spezifische Angaben Wald, Forst und Agrarland	Gesamt
Derzeit verwaltete Fläche (ha)	489.667
Standorte	Ein Fonds in 3 US-Bundesstaaten
Nutzungsarten	Waldflächen Holz



ERLÄUTERUNGEN

Der Schwerpunkt der Immobilieninvestitionen der KGAL liegt in Deutschland und Österreich, wo die KGAL weiterhin der größte ausländische Investor ist. Die KGAL weist mit Immobilienengagements in UK und Frankreich weiterhin internationale Erfahrung nach, wobei in 2015 das letzte Investment in USA erfolgreich verkauft wurde.

Die Vermietungsquote konnte nochmals leicht auf nun 98,5% erhöht werden und belegt das professionelle Assetmanagement der KGAL Gruppe.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 im Assetbereich Immobilien
 2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

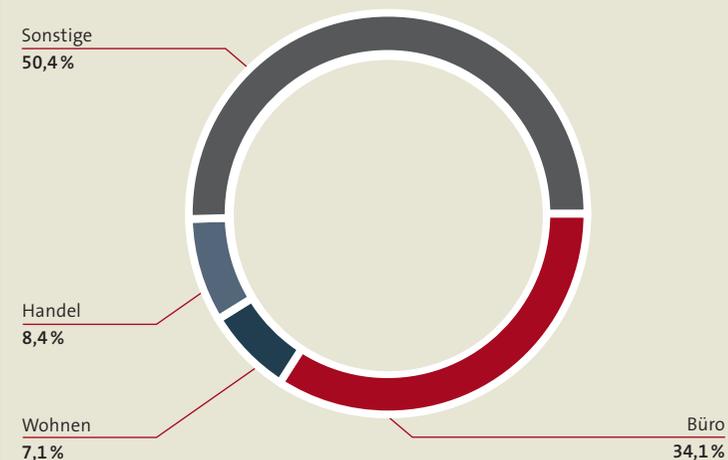
IMMOBILIEN

Aktives Investmentvermögen Immobilien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände) der Assetklasse	50	24
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	25.716	23.547
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	12,8	7,9
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	4.213,9	3.048,7
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	3.027,4	2.669,7
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	0,3
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	19,6
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	46,3
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	94,9
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	482,1
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	3,59 % ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	3,98 % ⁴⁾

Aufgelöste Investmentvermögen Immobilien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	105	5
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	11,9	11,0
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	9.421,6	304,3
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	2.741,0	126,1
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	179,2
Durchschnittliche Rendite p. a (in %).	- ³⁾	13,6%

Aktives Investmentvermögen – nur AIF	in %	in Mio. EUR
Veränderung der kumulierten Nettoinventarwerte im Vergleich zum Vorjahr	106,7	375,4
Veränderung der kumulierten Asset-Marktwerte im Vergleich zum Vorjahr	106,5	379,2

NUTZUNGSARTEN DES AKTIVEN IMMOBILIENPORTFOLIOS



ERLÄUTERUNGEN

Der Fokus der Nutzungsarten bei den ausschüttungsorientierten Fonds liegt auf Büro, Handel und Wohnen. Die sonstigen Nutzungsarten werden von den steuerorientierten Anlagestrategien belegt.

Von den bisher 105 aufgelösten Investmentvermögen wurden fünf ausschüttungsorientierte Immobilienfonds liquidiert. Nach einer Durchschnitts-Laufzeit von elf Jahren konnte dabei ein durchschnittliche Rendite von 13,6% p.a. erwirtschaftet werden. Dies war nur durch die hervorragende Assetmanagementleistung der KGAL Gruppe möglich.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 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 über 700 Aviation-Transaktionen 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 31.12.2015 hat die KGAL Gruppe bisher insgesamt 58 Publikums-Flugzeugfonds initiiert sowie zusätzlich 82 Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 6,4 Mrd.

EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

24 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 ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	139	41
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	18.294	4.723
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	6.354,1	1.089,2
Summe des in dieser Assetklasse insgesamt eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	2.815,7	471,8
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	56 %	57 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	36	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,7 %	

Spezifische Angaben Flugzeuge	insgesamt
Größe der derzeit verwalteten Flotte	42
davon verleased zum Stichtag (in %)	100,0 %
davon nicht verleased zum Stichtag (in %)	0,0 %
Durchschnittliches Flottenalter (in Jahren)	11,8
Durchschnittliche Restlaufzeit der Leasingverträge (in Jahren)	4,2
Durchschnittliche Restlaufzeit der Darlehensverträge (in Jahren)	4,7
Anzahl Ankauf/Verkäufe im Berichtsjahr	10
Neuabschlüsse/Verlängerung Leasingverträge	6

ERLÄUTERUNGEN

Die KGAL ist bereits seit 36 Jahren im Assetbereich Flugzeuge aktiv. Bis zum Jahr 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 139 Investmentvermögen im Vergleich zu den 41 ausschüttungsorientierten Fonds in diesem Bereich.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 im Assetbereich Flugzeuge

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

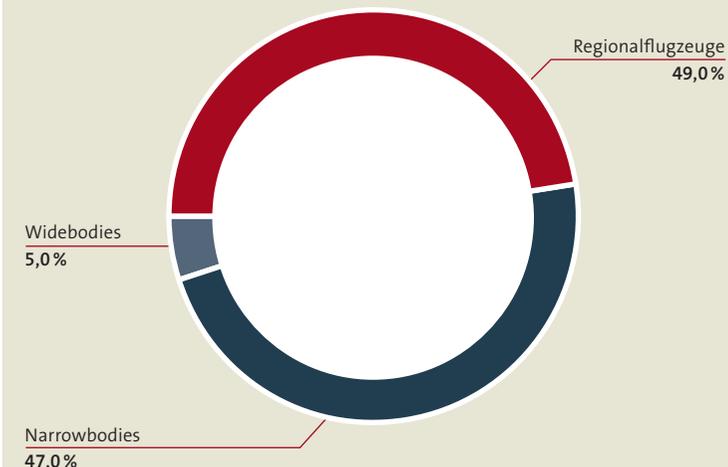
FLUGZEUGE

Aktives Investmentvermögen Flugzeuge	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände) der Assetklasse	26	26
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	3.671	3.671
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	3,8	3,8
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	804,8	804,8
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	408,5	408,5
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	16,0	16,0
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	6,0	6,0
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	2,3	2,3
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	14,1	14,1
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	59,0	59,0
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	7,80 %	7,80 % ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	7,94 %	7,94 % ⁴⁾

Aufgelöste Investmentvermögen Flugzeuge	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	113	15
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	9,1	5,7
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen der Assetklasse in Mio. EUR	5.549,3	284,4
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	2.407,3	63,4
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	93,5
Durchschnittliche Rendite p.a. (in %)	- ³⁾	19,6%

Aktives Investmentvermögen – nur AIF	in %	in Mio. EUR
Veränderung der kumulierten Nettoinventarwerte im Vergleich zum Vorjahr	0,0	87,2
Veränderung der kumulierten Asset-Marktwerte im Vergleich zum Vorjahr	0,0	87,2

SACHWERTTYPEN DES AKTIVEN PORTFOLIOS NACH GIK



ERLÄUTERUNGEN

Die Grafik mit der Verteilung der Flugzeugtypen (regional, narrow, wide body) spiegelt nur den ausschüttungsorientierten aktiven Anteil (26 Fonds) wider. 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 von knapp acht Prozent zeigen das Potenzial der Assetklasse und die Assetmanagementleistung der KGAL Gruppe.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 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 56 Windparks und 63 Photovoltaikanlagen (gesamt 999 MW) einer der größten Assetmanager in Europa. Ihr erstes Beteiligungsangebot für einen Solarpark im bayerischen Miegersbach war im Jahr 2005 die drittgrößte Photovoltaikanlage weltweit.

Per 31.12.2015 hat die KGAL Gruppe im Bereich Erneuerbare Energien bisher insgesamt einen AIF und sieben Publikumsfonds initiiert sowie sieben Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 2,4 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	14
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	5.886	5.885
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	2.352,1	2.345,0
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	1.451,0	1.449,4
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	38,0 %	38,0 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	12	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,8 %	

Spezifische Angaben Erneuerbare Energien	Gesamt ¹⁾
Anzahl der derzeit verwalteten Investments	119
Installierte Leistung aller EE-Anlagen in MW (exklusive Anlagen in Bau)	999
Produzierte Strommenge aller EE-Anlagen in MWh im Berichtsjahr	1.550.804
Durchschnittliche Restlaufzeit der Abnahmeverträge (in Jahren)	16,4
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge (in Jahren)	15,9
Anzahl Ankäufe/Verkäufe im Berichtsjahr	1,0
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 2015 mit einer produzierten Strommenge von 1.551.000 MWh rund 445.000 Haushalte mit "grünem" Strom versorgt.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 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	5.885	5.884
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	7,0	6,8
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	2.327,7	2.320,5
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	1.437,5	1.435,9
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	9,9
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	6,0
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	16,9
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	74,8
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	249,4
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	5,68 % ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	5,26 % ⁴⁾

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

Aktives Investmentvermögen – nur AIF	in %	in Mio. EUR
Veränderung der kumulierten Nettoinventarwerte im Vergleich zum Vorjahr	14,9	28,1
Veränderung der kumulierten Asset-Marktwerte im Vergleich zum Vorjahr	14,3	27,4

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.

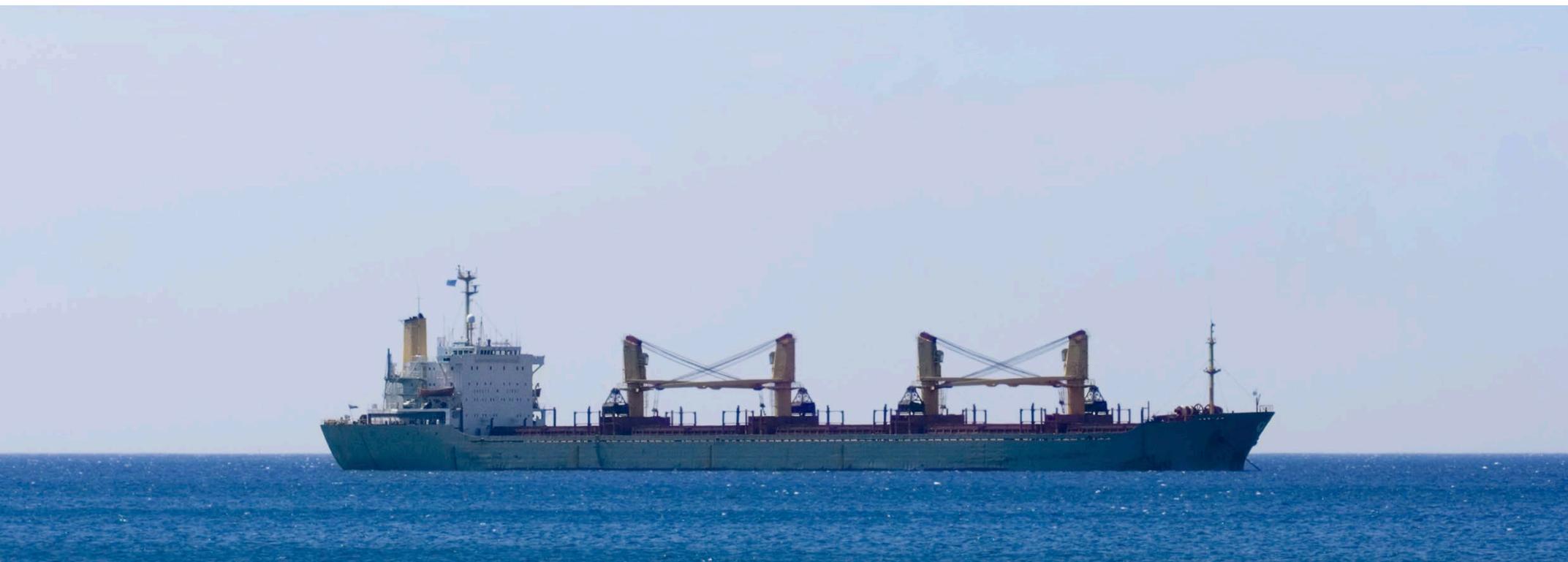
1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 im Assetbereich Erneuerbare Energien

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 31.12.2015 befinden sich mit vier Tankern und einem Schüttgutfrachter fünf Schiffe im Portfolio der KGAL.

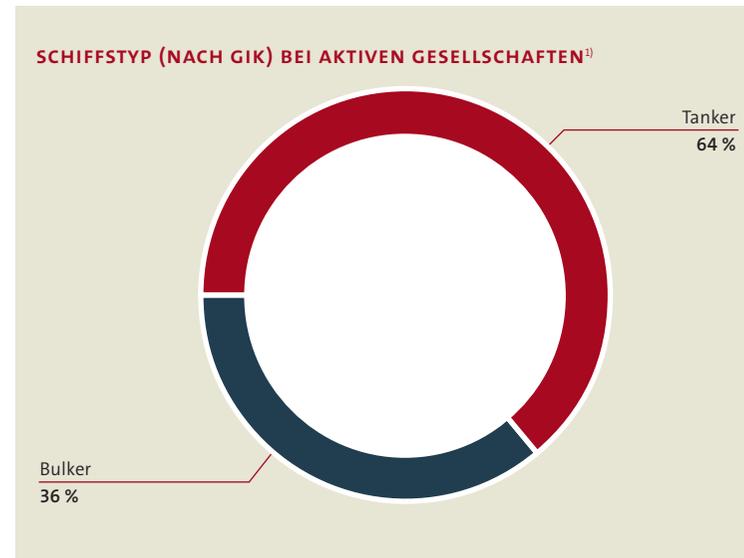
EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

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	11.325	11.318
Bruttovermögen der insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	643,5	622,9
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	352,4	348,6
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	45%	44%
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrung besteht (Seit der erste Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	18	

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)	n.a.
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit-und Darlehensverträge (in Jahre)	6
Managementleistung Parameter: Anzahl Ankäufe/Verkäufe im Berichtsjahr	0
Managementleistung Parameter: Neuabschlüsse / Verlängerung Charter- & Leasingverträge	1



1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 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	5.195	5.195
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	9,0	9,0
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	149,2	149,2
Summe der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	1,4	1,4
Summe der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	2,3	2,3
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	-1,4	-1,4
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	0,0	0,0
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	17,8	17,8
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	0,00 %	0,00 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	1,81 %	1,81 %

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⁾	-23,6 % ⁵⁾

ERLÄUTERUNGEN

Auch die KGAL Flotte wurde nach Ablauf der langfristigen Erstchartern von der lang anhaltenden Schifffahrtskrise getroffen. Während bei Containerschiffen und Schüttgutfrachtern auch nach acht Jahren noch keine Anzeichen für eine Erholung erkennbar sind, haben sich die Produktentankermärkte zuletzt deutlich erholt.

Dies konnte genutzt werden um die beiden Tankerfonds erfolgreich mit frischem Eigenkapital zu versorgen und damit deren Bestand langfristig zu sichern. Der Schüttgutfrachter profitiert aktuell noch von den rechtzeitig eingeleiteten Liquiditätssicherungsmaßnahmen des Fonds.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 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 wurde 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 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 31.12.2015 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 dieser 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	34.276	34.276
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)	12	

Spezifische Angaben Private Equity	Gesamt ¹⁾
Angaben Direktinvestments	2
Anzahl Zielfonds	150
Anzahl Unternehmensbeteiligungen über Zielfonds	1.624
Aktueller TVPI	124
NAV in % am Portfolio ³⁾	57,0 %
Durchschnittlich gebundenes Kapital in % am Gesamtkapital	k.a.
Managementleistung (Parameter): Kapitalzusagen/Commitments für neue Zielfonds/Direktinvestments im Berichtsjahr	0

ERLÄUTERUNGEN

Die Fondsgesellschaften befinden sich 2015 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. zwei Jahre verlängern. Alle erworbenen Zielfonds haben ihre Investitionsphase zwischenzeitlich abgeschlossen.

Die Private Equity Branche im Speziellen präsentierte sich im Jahr 2015 trotz unruhiger gesamtwirtschaftlicher Entwicklungen sehr robust. Das Volumen von Unternehmenstransaktionen mit Private Equity-Hintergrund übertraf sogar zum sechsten Mal in Folge das jeweilige Vorjahr. Dabei nahm der Wert einzelner Transaktionen merklich zu. Die positive Grundtendenz der letzten Jahre, insbesondere auf der Verkäuferseite, hat sich also fortgesetzt. Auch der durchschnittliche TVPI (Total Value To Paid-in Ratio) stieg auf Dachfondsebene seit 2008 kontinuierlich auf einen Wert von aktuell 124 % an.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 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	34.276	34.276
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	10,2	10,2
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	0	0
Summe der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	86,3	86,3
Summe der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	-37,8	-37,8
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	110,7	110,7
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	427,1	427,1
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %) ³⁾	12,75 %	12,75 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %) ³⁾	6,41 %	6,41 %

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	0,0	0,0
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	0,00 %	0,00 %

ERLÄUTERUNGEN

Die Erhöhung der zum Berichtsstichtag vorhandenen Liquidität im Vergleich zum Vorjahr beruht auf signifikanten Auszahlungen der Zielfonds. Wesentliche Teile dieser Liquiditätszuflüsse wurden erst im ersten Quartal 2016 an die Investoren der Fondsgesellschaft ausgeschüttet, was im Berichtsjahr entsprechend zu einem niedrigeren Wert der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr führt.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2015 im Assetbereich Private Equity

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

3) 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 und Immobilien-dachfonds. Insgesamt konnte die KGAL in diesem Segment mit 47 Fonds Eigenkapital i. H. v. rund 3,1 Mrd. Euro platzieren.

Bis zum 31.12.2015 wurden hiervon bereits 33 Beteiligungsmodelle aufgelöst, so dass der aktive Bestand noch 14 Fonds umfasst.

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)	47	5
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	40.428	17.125
Bruttovermögen der insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	5.086,7	393,2
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	3.083,6	393,2
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)	14	4
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	24.227	14.745
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	13,4	8,5
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in Mio. EUR	1.498,2	352,7
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	1.286,4	352,7
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	0,0
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-5,7
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-20,5
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	28,7
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	111,2
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	7,28 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	8,28 %

Aufgelöste Investmentvermögen Sonstige	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	33	1
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	9,5	8,0
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	3.588,6	40,5
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	1.797,2	40,5
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	22,7
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	- ³⁾	-8,50 %

ERLÄUTERUNGEN

An sonstigen Investmentvermögen hat die KGAL insgesamt 47 Beteiligungsmodelle entwickelt. 42 davon verfolgen steuerorientierte Anlagestrategien (insbesondere Mobilien-Leasingfonds sowie Medienfonds), fünf Modelle wurden ausschüttungsorientiert gestaltet (z. B. Lebensversicherungsfonds, Immobiliendachfonds). Insgesamt wurde in diese Fonds rund EUR 3,1 Mrd. an Eigenkapital von mehr als 40.000 Investoren investiert.

Im Berichtsjahr 2015 wurden insgesamt noch 14 Investmentvermögen aktiv verwaltet. Hinsichtlich der ausschüttungsorientierten Fonds haben sich die Rückflüsse aus den jeweiligen Investments im Berichtsjahr reduziert, so dass entsprechend Liquidität und Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr niedriger ausfallen.

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 31.12.2015 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

DISCLAIMER

HERAUSGEBER

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

Stand

30.09.2016

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, an einem Investmentfonds oder Finanzprodukt erfolgen.

KGAL GMBH & CO. KG

Tölzer Straße 15 · 82031 Grünwald

Telefon +49 89 64143-0

kgal@kgal.de · www.kgal.de