
Feri Initiatoren Rating

Stand: 31.05.2011

KGAL GmbH & Co. KG





Feri Initiatoren Rating KGAL GmbH & Co. KG

Kategorie: Initiator von Geschlossenen Beteiligungen

Stand: 31.05.2011

Bewertungskonzept

Das Feri Initiatoren Rating stellt eine Bewertung der Managementqualität eines Initiators dar. Die Bewertung der Qualität basiert auf der Bewertung der Bereiche Unternehmen, Produkte, Prozesse sowie Kunden. Die für das Rating gewählte Methodik ist durch die Zielsetzung geprägt, aus neutraler Sicht eine möglichst objektive Einschätzung der Managementqualität zu ermitteln. Innerhalb des Ratingprozesses kommt ein Kriterienkatalog zur Anwendung, der sowohl absolute als auch relative Prüfkriterien (gegenüber Benchmark) beinhaltet, die zum Teil durch branchenspezifische Ausprägungen gekennzeichnet sind. Für die Beantwortung der Fragen des Kriterienkataloges werden die Informationen aus den eingereichten Unterlagen inkl. Fragebogen entnommen sowie die Informationen aus den geführten Interviews.

Das Bewertungsergebnis für den Initiator KGAL GmbH & Co.KG stellt sich wie folgt dar:

Rating-Indikatoren

Rating	Gewicht	Note	Kommentar
Feri Initiatoren Rating	100%	AA	Initiator mit ausgezeichneter Qualität
Unternehmen	30%	AA	
Produkte	25%	A+	
Prozesse	20%	AA	
Kunden	25%	AA	

Unternehmen		AA	Ausgezeichnet
Organisation	20%	AA	
Geschäftsleitung	25%	AA	
Mitarbeiter	20%	AA	
Vertragspartner	20%	AA	
Systeme	15%	AA	
Produkte		A+	Sehr gut (+)
Produktstruktur	40%	AA	
Track Records	60%	A-	
Prozesse		AA	Ausgezeichnet
Prozessorganisation	30%	AA	
Prozessinhalte	70%	AA	
Kunden		AA	Ausgezeichnet
Marktstellung	30%	A	
Anlegerbetreuung	30%	AA	
Vertrieb	40%	AA	

Feri Initiatoren Rating KGAL GmbH & Co. KG



Kategorie: Initiator von Geschlossenen Beteiligungen

Stand: 31.05.2011

Profil des Initiators

Gesellschaft:

KGAL GmbH & Co. KG

Sitz des Unternehmens:

Tölzer Straße 15
82031 Grünwald

Anzahl Mitarbeiter: 365

Gründung: 27.08.1968

Stammkapital: 20.451.675,25 EUR

Website: www.kgal.de

Handelsregister: HRA 61588, AG München

Wirtschaftsprüfer KPMG AG, München

Profil des Initiators

Gesellschafter:

Commerzbank AG, Frankfurt 45%

Bayerische Landesbank, München 30%

HASPA Finanzholding, Hamburg 15%

Sal. Oppenheim jr. & Cie., Köln 10%

Geschäftsführung:

Carsten Eckert

Steffen Kurt Holderer

Gert Waltenbauer

Dieter Weiß

Dr. Klaus Wolf

Stefan Ziegler

Produkte

Seit ihrer Gründung engagiert sich die KGAL in zwei Bereichen. Der eine Bereich, das heutige Kerngeschäft der KGAL, ist der Vertrieb und die Konzeption von geschlossenen Fonds für verschiedene Assetklassen, die privaten und institutionellen Investoren angeboten werden. Im anderen Bereich, im Leasinggeschäft, der sich mit der Konzeption, Durchführung sowie Verwaltung von strukturierten Finanzierungen befasst, hat sich die KGAL in den 1990er Jahren einen Namen gemacht.

Seit 2007 ist die KGAL insbesondere als Initiator von geschlossenen Fonds für Institutionelle Investoren, Privatinvestoren, High Net Worth Individuals/ Family Offices tätig. Sie bildet als Realkapital Assetmanager bei operativen Fonds den gesamten Produktzyklus (Einkauf, Strukturierung, Management, Verkauf) ab. Das ursprüngliche Leasinggeschäft wird nur noch als Zusatzgeschäft verstanden.

Die KGAL deckt im Fondsgeschäft den Finanzierungsbedarf von Unternehmen und Institutionen, zusätzlich konzipiert und managt sie attraktive unternehmerische Anlagemöglichkeiten aus dem Bereich des Realkapitals für Investoren. Im Tätigkeitsprofil der KGAL stehen die nachfolgenden Assetklassen im Fokus:

- Flugzeuge
- Immobilien (Domestic und International)
- Infrastruktur (Erneuerbare Energien)
- Private Equity
- Schiffe

Platzierte und in Platzierung befindliche Fonds*	Anzahl	EK (in Mio. EUR)	GIV (in Mio. EUR)
Geschlossene			
Immobilienfonds	25	1.210,3	2.041,8
Flugzeugfonds	53	1.471,3	2.450,8
Schiffsfonds	10	324,8	631,5
Private Equity Fonds	9	934,0	934,0
Infrastrukturfonds	6	112,0	244,3
Sonstige Fonds	24	1.932,1	2.256,4
	127	5.984,5	8.558,8
Private Placements	202	4.761,5	16.310,4
	329	10.746,0	24.869,2

*Stand: 31.12.2009

Feri Initiatoren Rating - Ratingklassen

Das Feri Initiatoren Rating stellt eine Bewertung der Managementqualität eines Initiators dar. Die Bewertung der Qualität basiert auf der Bewertung der Bereiche Unternehmen, Produkte, Prozesse sowie Kunden. Das dabei eingesetzte Rating-Verfahren ordnet jeden Initiator in eine von zehn Ratingklassen zu.

Das Bewertungsergebnis, das sich auf das gesamte Initiatoren Rating bezieht, erhält die nachfolgende Bewertungssystematik. Die einzelnen Unterklassen wie Unternehmen, Produkte, Prozesse sowie Kunde sowie deren Unterklassen werden anhand von zwölf Ratingunterklassen klassifiziert und bewertet

Ratingklassen Gesamtrating		
Klasse	Punkte	Gesamtrating
AAA	100 - 84	Initiator mit herausragender Qualität
AA	83 - 72	Initiator mit ausgezeichneter Qualität
A+, A, A-	71 - 61	Initiator mit sehr guter Qualität
B+	60 - 57	Initiator mit guter Qualität
B	56 - 54	Initiator mit befriedigender Qualität
C	53 - 47	Initiator mit genügender Qualität
D	46 - 44	Initiator mit mäßiger Qualität
D-	43 - 40	Initiator mit schwacher Qualität
E	39 - 29	Initiator mit schlechter Qualität
E-	28 - 1	Initiator mit sehr schlechter Qualität

Rating Unterklassen		
Klasse	Punkte	Rating Unterklassen
AAA	100 - 84	Herausragend
AA	83 - 72	Ausgezeichneter
A+	71 - 69	Sehr gut +
A	68 - 65	Sehr gut
A-	64 - 61	Sehr gut -
B+	60 - 57	Gut
B	56 - 54	Befriedigend
C	53 - 47	Genügend
D	46 - 44	Mäßig
D-	43 - 40	Schwach
E	39 - 29	Schlecht
E-	28 - 1	Sehr schlecht

Disclaimer

Dieser Ratingbericht wurde von der Feri EuroRating Services AG erstellt. Zweck des Berichts ist es, die Ergebnisse des Feri Initiatoren Ratings für den vorgenannten Initiator darzustellen. Der Bericht genießt Urheberschutz. Nachdruck und Vervielfältigung sowie die Weitergabe an Dritte sind ohne schriftliche Genehmigung der Feri EuroRating Services AG nicht gestattet.

Insbesondere dienen die Inhalte des Berichts entsprechend dem Zweck des Initiator Rating lediglich der Information. Sie stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung zur Investition dar.

Dieser Ratingbericht berücksichtigt die tatsächlichen Verhältnisse bis zum 31.05.2011. Die Gültigkeit der im Bericht getroffenen Aussagen ist auf diesen Zeitpunkt beschränkt. Die Feri EuroRating Services AG ist nicht verpflichtet, über aktuelle Ereignisse, die das Ratingergebnis beeinflussen oder beeinflussen könnten, zu berichten.

Kontakt

Feri EuroRating Services AG
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
61348 Bad Homburg

Tel.: +49 (0) 6172 916-3200
Fax.: +49 (0) 6172 916-1200
E-mail: info@feri-research.de
Web: www.feri-rating.de



EuroRating
services