

PERFORMANCE REPORT

KGAL PERFORMANCE REPORT
2016

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 (Erneuerbare Energien) 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 31.12.2016 verwaltete die KGAL Gruppe ein Investitionsvolumen aller Objekt- und Beteiligungsgesellschaften in Höhe von rund EUR 21,5 Mrd. In den 112 aktiven geschlossenen Fonds betreute die KGAL insgesamt ca. 87.000 Investoren (inklusive Mehrfachzeichnungen).

AKTIVE ASSETKLASSEN ZUM 31.12.2016



IMMOBILIEN

50 Immobilienfonds
350 Immobilien



FLUGZEUGE

26 Flugzeugfonds
55 Flugzeuge



ERNEUERBARE ENERGIEN

14 Erneuerbare Energien Fonds
68 Windparks, 61 PV-Anlagen
und 4 Wasserkraftanlagen

ZAHLEN

Stichtag: 31.12.2016

Name der berichtenden Gesellschaft:

KGAL GmbH & Co. KG

Gründungsdatum: 27.08.1968

Gesellschaftssitz: Grünwald

Eigenkapital KGAL: EUR 87 Mio.

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

Handelsregister:

Amtsgericht München HRA 61 588 (GmbH)

Anzahl der Mitarbeiter (Konzern): 335

Anzahl Investoren (inkl. Mehrfachzeichnungen)
ca. 87.000

LIEBE LESERINNEN UND LESER,



von einer der führenden Immobilien-Leasinggesellschaften hat sich die KGAL Gruppe in der fast 50-jährigen Unternehmenshistorie zu einem der erfolgreichsten Investment- und Assetmanager für Realkapitalanlagen im deutschen Markt entwickelt. Wir konzentrieren uns derzeit erfolgreich auf die drei Kernbereiche Immobilien, Flugzeuge und Infrastruktur und bieten institutionellen Anlegern maßgeschneiderte Investitionsmöglichkeiten.

Der Bereich Real Estate hatte 2016 mit einem Transaktionsvolumen von rund 2,1 Milliarden Euro ein außerordentlich starkes Geschäftsjahr. Mit dem Share Deal der Telekom-Zentrale in Bonn ist der KGAL eine der bedeutendsten Transaktionen auf dem deutschen Büroimmobilienmarkt gelungen.

Im Bereich Aviation belief sich das Transaktionsvolumen auf rund 453 Millionen Euro. Eine im Herbst 2016 bei institutionellen Investoren der KGAL durchgeführte Befragung hat gezeigt, dass Investoren bei Flugzeugfonds besonderen Wert auf Asset-Know-how, eine geringe Korrelation mit anderen Anlageformen und nachhaltige Flugzeug-Portfolios legen.

Mit dem Kauf erster Hydro-Projekte in Italien und Norwegen ist dem Bereich Infrastructure ein erfolgreicher Start beim Aufbau des Geschäfts mit Wasserkraft gelungen. Eine Transaktion über zwei Windparks in Schweden hat unsere Positionierung in Skandinavien gefestigt. Aufgrund des überkauften Investitionsumfeldes wurde mit 81,9 Millionen Euro insgesamt zurückhaltend investiert.

Die KGAL Gruppe hat das Jahr 2016 äußerst erfolgreich abgeschlossen und wichtige Impulse für das Geschäftsjahr 2017 gesetzt. Die Internationalisierung wird durch neue Joint Ventures, Tochtergesellschaften und die Konzeption von Produkten für internationale Investoren weiter vorangetrieben.

Mit freundlichen Grüßen

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Gert Waltenbauer". The signature is fluid and cursive.

Gert Waltenbauer

Vorsitzender der Geschäftsführung KGAL GmbH & Co. KG

STRUKTUR DER KGAL-GRUPPE*



¹⁾ 40 % Lufthansa-Gruppe

²⁾ 49 % Lufthansa-Gruppe

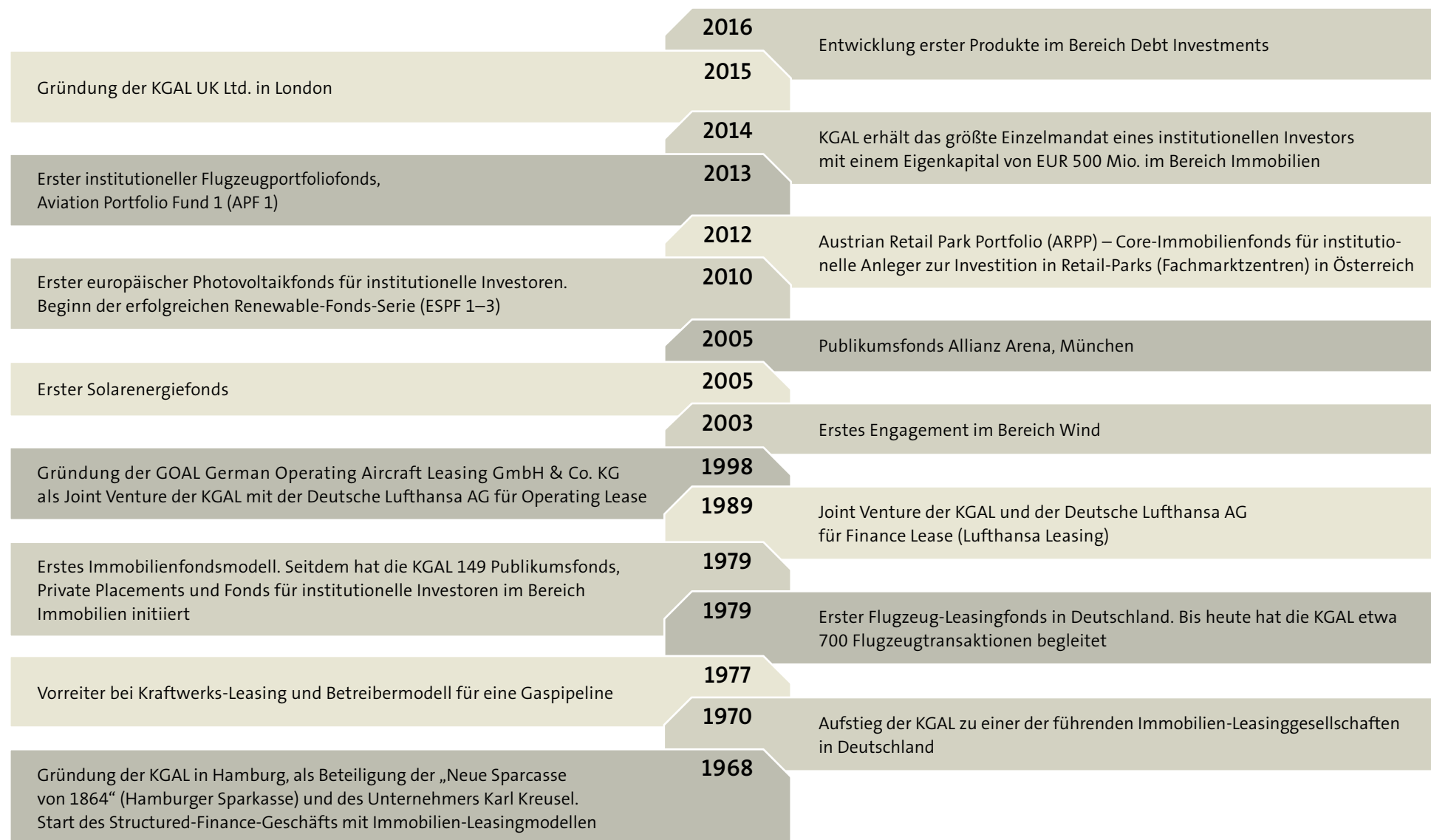
³⁾ 49,9 % Triglav-Versicherung, Slowenien

*Vereinfachte Darstellung

Redaktionsstand: 06.06.2017



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 Vorsitzender der Geschäftsführung der KGAL GmbH & Co. KG. Als Chief Executive Officer (CEO) ist er verantwortlich für die Bereiche Finance, Risk Management, Human Resources, Marketing & Communications, Audit, General Counsel und Compliance/Anti-Money-Laundering. 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, Strategic Research und Tax. 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 Managed Products, Structured Finance & SPV Management, Investor Services, Financial Statements & Accounting und IT. Zuvor war er Geschäftsführer der 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.



FLORIAN MARTIN

Florian Martin ist Sprecher der Geschäftsleitung der KGAL Capital GmbH & Co. KG. Er ist seit 2011 bei der KGAL Gruppe und verantwortlich für den Vertrieb sowie die Ressorts Strategie, Personal/Organisation, Finanzen/Steuern, Recht/Compliance und Revision.



DOUGLAS EDWARDS

Douglas Edwards ist Mitglied der Geschäftsleitung der KGAL Capital GmbH & Co. KG. Er ist seit 2016 bei der KGAL Gruppe zuständig für das internationale Geschäft mit institutionellen Kunden und verantwortet die Ressorts Marketing und Produktentwicklung.

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 und Sales 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)	385	118
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	146.462	99.888
Bruttovermögen der bisher insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	30.269,2	10.007,7
Summe bisher insgesamt eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	15.299,9	7.289,3
Anzahl der Jahre seit Erstemission (Erfahrungen mit Sachwert-Investitionen)	37	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,7%	
Aktive Investmentvermögen		
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	112	82
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	92.628	86.207
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	9,9	7,3
Summe des derzeit verwalteten Investmentvermögens (Bruttovermögen) in Mio. EUR	10.214,1	8.551,2
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	7.445,8	6.628,6
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	391,2
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	1.603,9
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	7,0 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	6,4 % ⁴⁾
Aufgelöste Investmentvermögen		
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	273	36
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen in Jahren	9,9	6,1
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	20.055,0	1.456,4
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals der aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	7.854,2	3.595,8
Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	719,7
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	- ³⁾	3,9 %

ERLÄUTERUNGEN

Die KGAL Gruppe hat in 37 Jahren über diverse Assetklassen insgesamt 385 Fonds- und Beteiligungsmodelle aufgelegt.

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

Von den 118 ausschüttungsorientierten Fonds sind 36 aufgelöst. 82 Fonds werden noch aktiv verwaltet. Von den Modellen mit steuerorientierter Anlagestrategie sind noch 30 aktiv.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016

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 31.12.2016 hat die KGAL Gruppe im Bereich Immobilien bisher sieben AIFs und 26 Publikumsfonds initiiert sowie zusätzlich 125 Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 14,4 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).

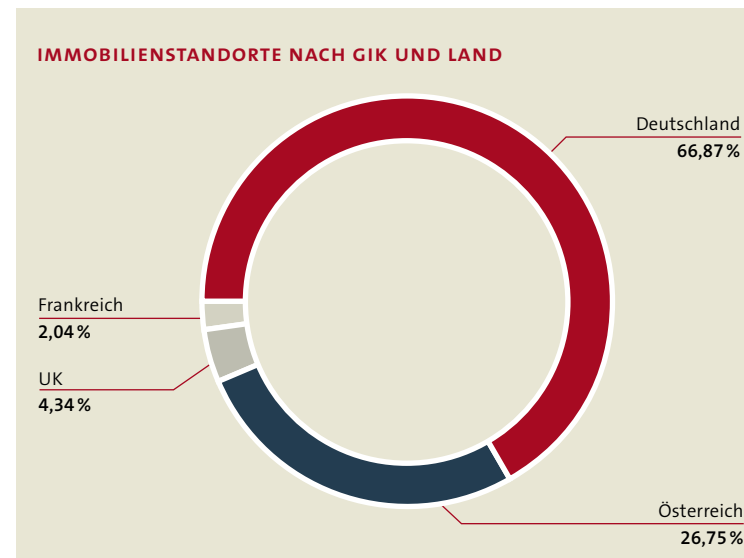
Als Urform des Realkapitals erfährt die Immobilie seit Jahren größte Wertschätzung. Aus dem Blickwinkel der Investoren gehört die Zukunft klar strukturierten Investments in nachhaltige Assets mit stabilen Erträgen. Sicherheit geht dabei vor Renditemaximierung.

IMMOBILIEN

Überblick Immobilien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüt- tungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	158	32
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	37.348	27.713
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	14.467,5	4.185,1
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	6.047,6	3.075,1
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	58 %	27 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	37	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,6 %	

Spezifische Angaben Immobilien	Gesamt
Größe der derzeit verwalteten Mietfläche (in m ²)	2.479.535
davon vermietet zum Stichtag (in %)	99 %
davon nicht vermietet zum Stichtag (in %)	1 %
Durchschnittliche Restlaufzeit der Mietverträge (in Jahren)	6,2
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge (in Jahren)	4,1
Vermietungsvolumen (in m ²)	71.586,8
Anzahl Objektkäufe	6
Anzahl Objektverkäufe	4

Spezifische Angaben Wald, Forst und Agrarland	Gesamt
Derzeit verwaltete Fläche (ha)	489.667
Standorte	1 Fonds in 3 US-Bundesstaaten
Nutzungsarten	Waldflächen/Holz



ERLÄUTERUNGEN

Der Schwerpunkt der Immobilieninvestitionen der KGAL liegt in Deutschland und Österreich, wo die KGAL weiterhin zu den größten ausländischen Investoren zählt.

Die KGAL weist mit Immobilienengagements in UK und Frankreich zudem internationale Erfahrung nach, wobei in 2015 das letzte Investment in USA erfolgreich verkauft wurde.

Die Vermietungsquote konnte nochmals leicht auf nun 99 % erhöht werden und belegt das professionelle Assetmanagement der KGAL Gruppe.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016 im Assetbereich Immobilien

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

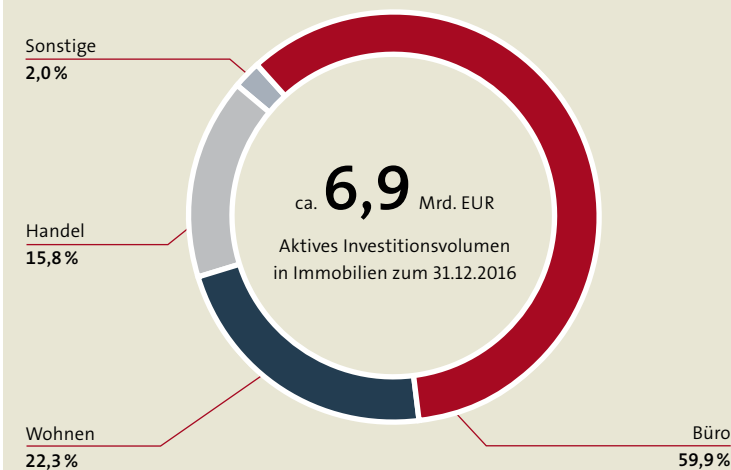
IMMOBILIEN

Aktives Investmentvermögen Immobilien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände) der Assetklasse	50	26
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	23.964	23.615
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	12,8	8,3
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	4.407,8	3.552,5
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	2.970,4	2.749,0
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	25,7
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-17,8
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-32,2
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	63,6
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	415
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	2,58 % ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	- ³⁾	3,76 % ⁴⁾

Aufgelöste Investmentvermögen Immobilien	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	108	6
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	12,1	9,2
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	10.059,7	632,6
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	3.077,2	3.261,2
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	488,2
Durchschnittliche Rendite p. a (in %).	- ³⁾	12,2 %

Aktives Investmentvermögen – nur AIF	in %	in Mio. EUR
Veränderung der kumulierten Nettoinventarwerte im Vergleich zum Vorjahr	32,7	237,9
Veränderung der kumulierten Asset-Marktwerte im Vergleich zum Vorjahr	31,8	233,8

NUTZUNGSARTEN DES AKTIVEN IMMOBILIENPORTFOLIOS



Die Prozentzahlen der dargestellten Aufteilung nach Nutzungsarten beziehen sich auf den aktiven (AUM) Bestand der Immobilien-Investitionen zum 31.12.2016

ERLÄUTERUNGEN

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

Von den bisher 108 aufgelösten Investmentvermögen wurden sechs ausschüttungsorientierte Immobilienfonds liquidiert. Nach einer Durchschnitts-Laufzeit von 9,2 Jahren konnte dabei eine durchschnittliche Rendite von 12,2 % p.a. erwirtschaftet werden. Dies war nur durch die hervorragende Assetmanagementleistung der KGAL Gruppe möglich.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016 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 31.12.2016 hat die KGAL Gruppe bisher insgesamt drei AIFs und 58 Publikums-Flugzeugfonds initiiert sowie zusätzlich 81 Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 6,7 Mrd.

EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

29 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 vermarktbares Asset als ein Flugzeug gibt es nicht.

FLUGZEUGE

Überblick Flugzeuge	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl aufgelegter Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	142	44
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	18.345	4.774
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	6.704,7	1.439,8
Summe des in dieser Assetklasse insgesamt eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	3.338,3	994,4
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	50 %	31 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	37	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,6 %	

Spezifische Angaben Flugzeuge	insgesamt
Größe der derzeit verwalteten Flotte	46
davon verleased zum Stichtag (in %)	100 %
davon nicht verleased zum Stichtag (in %)	0 %
Durchschnittliches Flottenalter (in Jahren)	7,5
Durchschnittliche Restlaufzeit der Leasingverträge (in Jahren)	4,7
Durchschnittliche Restlaufzeit der Darlehensverträge (in Jahren)	5
Anzahl Ankauf/Verkäufe im Berichtsjahr	9
Neuabschlüsse/Verlängerung Leasingverträge	9

ERLÄUTERUNGEN

Die KGAL ist bereits seit 37 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 zum Jahr 2005 besaßen auch diese Fonds noch eine Steuerkomponente. Das erklärt die hohe Gesamtzahl der 142 Investmentvermögen im Vergleich zu den 44 ausschüttungsorientierten Fonds in diesem Bereich.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016 im Assetbereich Flugzeuge

2) Investmentvermögen, die keine steuerorientierte Anlagestrategie verfolgen

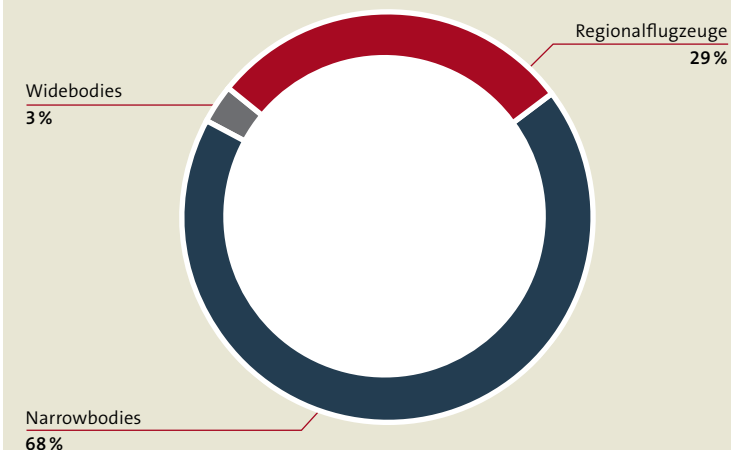
FLUGZEUGE

Aktives Investmentvermögen Flugzeuge	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl derzeit verwalteter Investmentvermögen (AIF und Altbestände) der Assetklasse	26	26
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	3.700	3.700
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	4,2	4,2
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	1.080,4	1.080,4
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	913,1	913,1
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	13,9	13,9
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	7,9	7,9
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	5,2	5,2
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	16,9	16,9
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	72	72
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	7,43 %	7,43 % ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	8,14 %	8,14 % ⁴⁾

Aufgelöste Investmentvermögen Flugzeuge	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	116	18
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	8,9	6,2
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen der Assetklasse in Mio. EUR	5.624,3	359,4
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	2.425,2	81,2
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	- ³⁾	103,2
Durchschnittliche Rendite p.a. (in %)	- ³⁾	17,0%

Aktives Investmentvermögen – nur AIF	in %	in Mio. EUR
Veränderung der kumulierten Nettoinventarwerte im Vergleich zum Vorjahr	127,5	124
Veränderung der kumulierten Asset-Marktwerte im Vergleich zum Vorjahr	127,4	124

SACHWERTTYPEN DES AKTIVEN PORTFOLIOS NACH GIK



ERLÄUTERUNGEN

Die Grafik mit der Verteilung der Flugzeugtypen (Regional-, Narrow- und Widebody) 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 31.12.2016 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 68 Windparks, 61 Photovoltaikanlagen und vier Wasserkraftanlagen (gesamt 1.021 MW) einer der größten Assetmanager in Europa.

Per 31.12.2016 hat die KGAL Gruppe im Bereich Erneuerbare Energien bisher insgesamt einen AIF und sieben Publikumsfonds initiiert sowie acht Private Placements und sonstige Beteiligungsmodelle am Markt platziert. Gesamtinvestitionsvolumen: rund EUR 2,4 Mrd.

EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

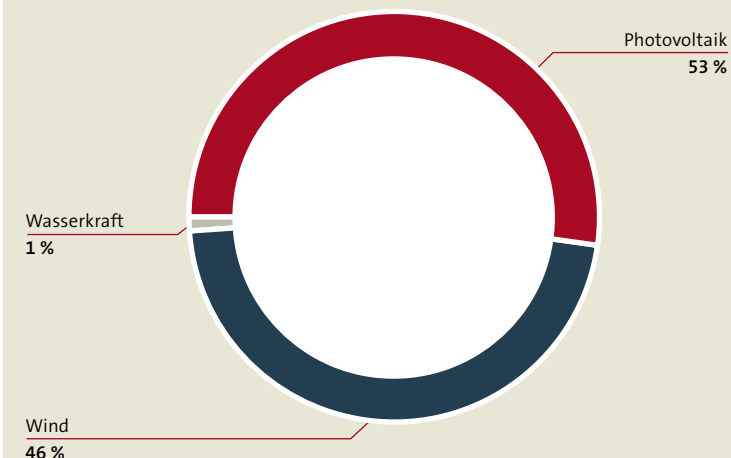
Mehr als 50 KGAL Mitarbeiter beobachten im Bereich Infrastruktur kontinuierlich die Entwicklung der Märkte und Technologien. Das Team versammelt Branchenerfahrung, Strukturierungskompetenz und umfangreiches technisches Know-how. Es sondiert Investitionsmöglichkeiten in Infrastruktur (Energie), entwickelt 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)	16	16
Anzahl der Zeichnungen zum Stichtag	5.903	5.903
Bruttovermögen der in dieser Assetklasse insgesamt aufgelegten Investmentvermögen in Mio. EUR	2.433,4	2.433,4
Summe des eingesammelten Eigenkapitals in Mio. EUR	1.544,6	1.544,6
Durchschnittliche Fremdkapital-Quote (bezogen auf den Bruttovermögenswert) in %	37 %	37 %
Anzahl der Jahre, die bereits in diesem Segment Erfahrungen bestehen (Jahre seit erster Fonds in dieser Assetklasse aufgelegt wurde)	13	
Durchschnittliche Gesamtkostenquote (nur AIF)	0,8 %	

Spezifische Angaben Erneuerbare Energien	Gesamt ¹⁾
Anzahl der derzeit verwalteten Investments	133
Installierte Leistung aller EE-Anlagen in MW (exklusive Anlagen in Bau)	1.021
Produzierte Strommenge aller EE-Anlagen in MWh im Berichtsjahr	1.571.475
Durchschnittliche Restlaufzeit der Abnahmeverträge (in Jahren)	17,0
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge (in Jahren)	8,7
Anzahl Ankäufe/Verkäufe im Berichtsjahr	2
Neuabschlüsse/Verlängerung Miet- & Stromverträge	30

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 2016 mit einer produzierten Strommenge von 1.571.000 MWh rund 449.000 Haushalte mit "grünem" Strom versorgt.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016 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)	14	14
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	5.902	5.902
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	7,5	7,5
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in der Assetklasse in Mio. EUR	2.408,9	2.408,9
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	1.531,1	1.531,1
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	10,7	10,7
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	-19,6	-19,6
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	-13,7	-13,7
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	61,1	61,1
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	311,7	311,7
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %)	5,33 % ⁴⁾	5,33 % ⁴⁾
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %)	5,50 % ⁴⁾	5,50 % 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	7,7	16,7
Veränderung der kumulierten Asset-Marktwerte im Vergleich zum Vorjahr	8,9	19,5

ERLÄUTERUNGEN

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

In Ihrem neuen Fonds ESPF 4 verfolgt die KGAL eine auf die gesamte Wertschöpfungskette zielende Investmentstrategie mit kürzeren Haltedauern und einem auf Wertsteigerung ausgelegten Investmentansatz, um ihre langjährige Expertise in diesem Bereich für ihre Investoren gewinnbringend einzusetzen.

- 1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016 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 31.12.2016 befinden sich mit vier Tankern und einem Schüttgutfrachter fünf Schiffe im Portfolio der KGAL.

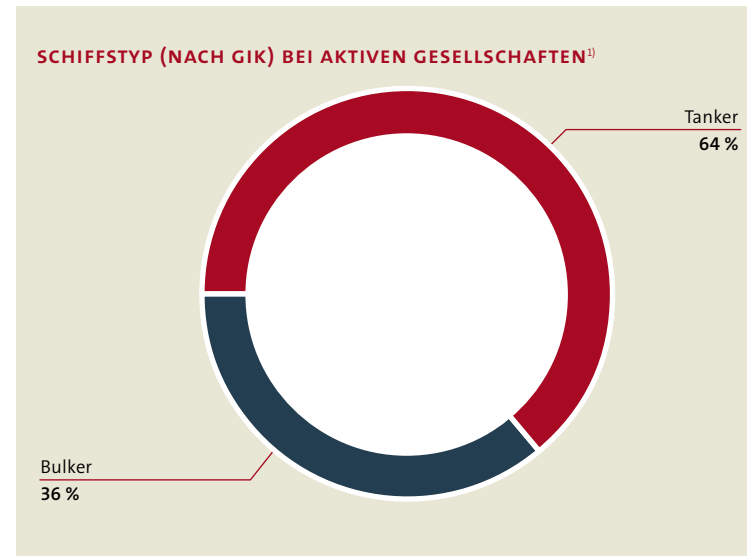
EXPERTISE DER KGAL GRUPPE

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	11.354	11.347
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)	19	

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)	5
Managementleistung Parameter: Anzahl Ankäufe/Verkäufe im Berichtsjahr	0
Managementleistung Parameter: Neuabschlüsse / Verlängerung Charter- & Leasingverträge	0



1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016 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	5.219	5.219
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	10	10
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		-11,1
Summe der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR		-0,7
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR		0
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR		0
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR		17,8
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾		0 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾		1,6 %

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⁾	-21,3 % ⁵⁾

ERLÄUTERUNGEN

Auch die KGAL Flotte wurde nach Ablauf der langfristigen Erstchartern von der lang anhaltenden Schifffahrtskrise getroffen.

Mittlerweile gibt es jedoch in allen 3 Hauptsegmenten der Schifffahrt (Container, Tanker und Schüttgutfrachter) zumindest wieder Ansätze für eine schrittweise Erholung der Charraten. Sollte sich diese Erholung stabilisieren, dann könnten sich die langjährigen Anstrengungen zur Stabilisierung der Schiffe und Fonds durch frisches Eigenkapital und rechtzeitige Sondertilgungen doch noch auszahlen. Die ursprünglichen Ziele werden sich jedoch sicherlich nicht mehr erreichen lassen.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016 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 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 31.12.2016 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	33.045	33.045
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)	13	

Spezifische Angaben Private Equity	Gesamt ¹⁾
Angaben Direktinvestments	2
Anzahl Zielfonds	150
Anzahl Unternehmensbeteiligungen über Zielfonds	1.168
Aktueller TVPI	126
NAV in % am Portfolio ³⁾	44,0 %
Durchschnittlich gebundenes Kapital in % am Gesamtkapital	k.a.
Managementleistung (Parameter): Kapitalzusagen/Commitments für neue Zielfonds/Direktinvestments im Berichtsjahr	0

ERLÄUTERUNGEN

Die Fondsgesellschaften befinden sich 2016 im letzten Drittel ihrer voraussichtlichen Laufzeit. Aufgrund der noch sehr hohen Portfoliobestände wurde bei den ältesten Fonds bereits von entsprechenden Verlängerungsoptionen Gebrauch gemacht. Aktuell ist davon auszugehen, dass sich die Laufzeiten um ca. zwei bis drei Jahre verlängern werden. Alle erworbenen Zielfonds haben ihre Investitionsphase zwischenzeitlich abgeschlossen.

Die Private Equity Branche im Speziellen bewahrte im Jahr 2016 weiterhin ihre stabile positive Tendenz. Das Volumen von Unternehmenstransaktionen mit Private Equity-Hintergrund blieb zwar erstmalig seit dem Jahr 2009 hinter dem Wert des Vorjahres zurück, jedoch verharrte die Anzahl von derartigen Transaktionen seit dem Jahr 2014 auf einem konstant hohen Niveau.

Die positive Grundtendenz der letzten Jahre 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 126 % an.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016 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	33.045	33.045
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	11,2	11,2
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	-167,4	-167,4
Summe der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	96,9	96,9
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	207,6	207,6
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	634,7	634,7
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %) ³⁾	17,7 %	17,7 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %) ³⁾	10,62 %	10,62 %

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
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	0	0
Summe der Gesamtrückflüsse inkl. Schlusszahlung vor Steuer auf Investorenebene in Mio. EUR	0	0
Durchschnittliche Rendite p. a. (in %)	0 %	0 %

ERLÄUTERUNGEN

Die Reduzierung der zum Berichtsstichtag vorhandenen Liquidität im Vergleich zum Vorjahr beruht auf entsprechenden Auszahlungen an die Investoren.

1) Anzahl/Investmentvermögen zum 31.12.2016 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 Immobiliendachfonds. Insgesamt konnte die KGAL in diesem Segment mit 47 Fonds ein Gesamtinvestitionsvolumen i. H. v. rund 5,1 Mrd. Euro platzieren.

Bis zum 31.12.2016 wurden hiervon bereits 37 Beteiligungsmodelle aufgelöst, so dass der aktive Bestand noch 10 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	40.467	17.106
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)	10	4
Anzahl Zeichnungen zum Stichtag	20.798	14.726
Durchschnittliches Alter der verwalteten Investmentvermögen seit Auflage (in Jahren)	12,9	9,5
Bruttovermögen der derzeit verwalteten Investmentvermögen in Mio. EUR	1.160,3	352,7
Summe des derzeit verwalteten Eigenkapitals (angesetzt mit dem ursprünglich eingeworbenen Kapital) in Mio. EUR	948,6	352,7
Veränderung der Tilgungsleistungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	0
Veränderung der Liquidität im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	-3,3
Veränderung der Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	13,4
Auszahlungen für das Berichtsjahr (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	42,0
Auszahlungen für die gesamte Laufzeit (absolut) in Mio. EUR	- ³⁾	152,7
Durchschnittliche Auszahlungen für das Berichtsjahr bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	13,43 %
Durchschnittliche Auszahlungen für gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital (in %) ⁴⁾	- ³⁾	8,04 %

Aufgelöste Investmentvermögen Sonstige	Gesamt ¹⁾	davon ausschüttungsorientiert ²⁾
Anzahl bereits aufgelöster Investmentvermögen (AIF und Altbestände)	37	1
Durchschnittliche Laufzeit der aufgelösten Investmentvermögen (in Jahren)	8,5	8,0
Bruttovermögen der bereits aufgelösten Investmentvermögen in Mio. EUR	3.926,4	40,5
Summe des ursprünglichen Eigenkapitals in Mio. EUR	2.135,1	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 2016 wurden insgesamt noch zehn Investmentvermögen aktiv verwaltet.

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 31.12.2016 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

30.09.2017

Bildnachweise:

Peter von Felbert, Oliver Jung,
Rainer Spitzenberger, 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