



**KGAL**  klima**SUBSTANZ**

**DER OFFENE  
INFRASTRUKTUR-PUBLIKUMSFONDS**

## DIE CHANCE IM BLICK:

Erneuerbare Energien für Privatanleger – nachhaltige Investments in den Klimawandel und die Energiewende, die Versorgungssicherheit Europas und für den langfristigen Vermögensaufbau, bereits mit kleinen Beträgen. Ein Ergebnis der Zusammenarbeit von starkem Asset Manager, erfahrener (Service-)KVG und vertriebsstarken Bankpartnern.

# EXPERTISE

## DER KGAL ALS ASSET MANAGER

Geschäftssitz  
in **GRÜNWALD**

Investitionsvolumen  
Mrd. EUR

**16,5**



Experten und Mitarbeiter

**338**

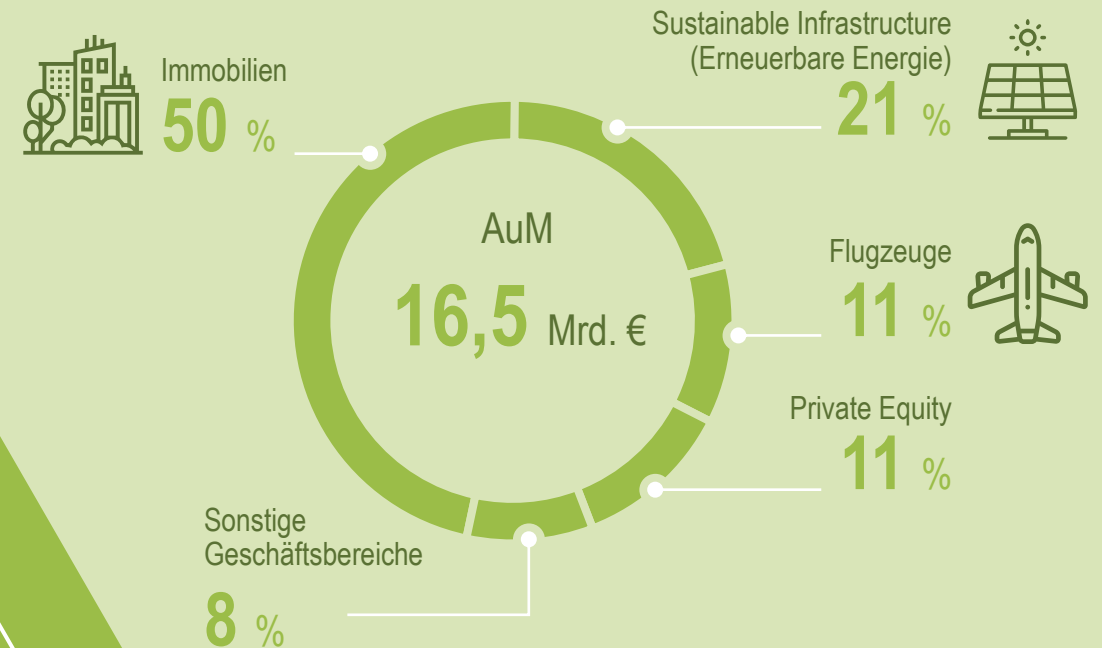


Unterzeichner

der **UN PRI**  **PRI**

und GRESB Mitglied

- **3 Anlageklassen:** Immobilien, Sustainable Infrastructure (Erneuerbare Energien) und Flugzeuge
- **25 aktive Fonds, Club Deals** und separate Accounts für institutionelle Anleger aus **13 Ländern**
- **Full-Service-Plattform** über alle Anlageklassen hinweg, starke Kundenorientierung
- **Starkes Netzwerk und hervorragender Marktzugang** über unsere drei Anlageklassen hinweg
- **ESG-Orientierung** auf Gruppen-, Produkt- und Anlageebene mit umfassendem Nachhaltigkeitsengagement



# WARUM KGAL

Starker Assetmanager  
mit nachgewiesener  
Erfolgsbilanz



Paneuropäischer Spezialist  
für erneuerbare Energien  
im mittleren Marktsegment

Umfassende Expertise in Bezug auf  
Technologien, Projektphasen und Strom-  
vermarktung in West-, Mittel- und Osteuropa

Projektpipeline von über 1 GW  
in verschiedenen Ländern und Technologien

Gesamtinvestitionen  
ca. Mrd. EUR



3,2

130+  
Anlagen in



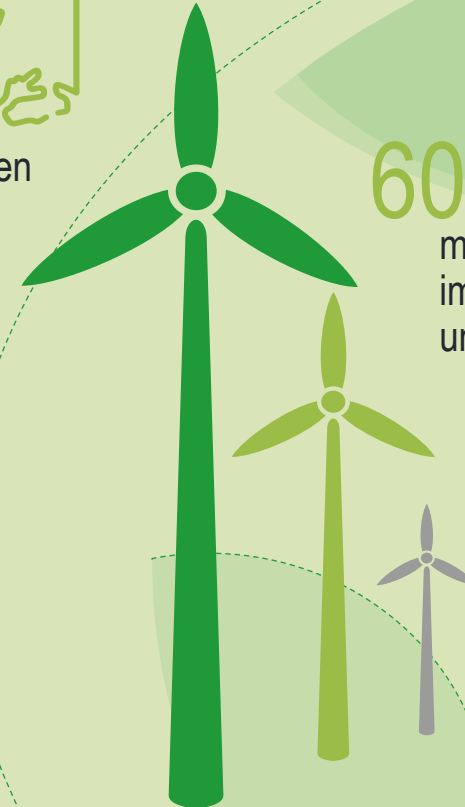
11 Europäischen  
Ländern

Erfolgsbilanz der  
erneuerbaren  
Energien seit **2003**

60 Mitarbeiter  
mit fundiertem Fachwissen  
im technischem Bereich  
und Asset Management



Mehr als  
**1,4 GW**  
Gesamtkapazität  
des Portfolios



















// Markt und Anlagestrategie

# KGALS PORTFOLIO AN ERNEUER- BAREN ENERGIEN IST ÜBER TECHNOLOGIEN UND LEBENSZYKLEN DIVERSIFIZIERT











## PORTFOLIO IM BETRIEB

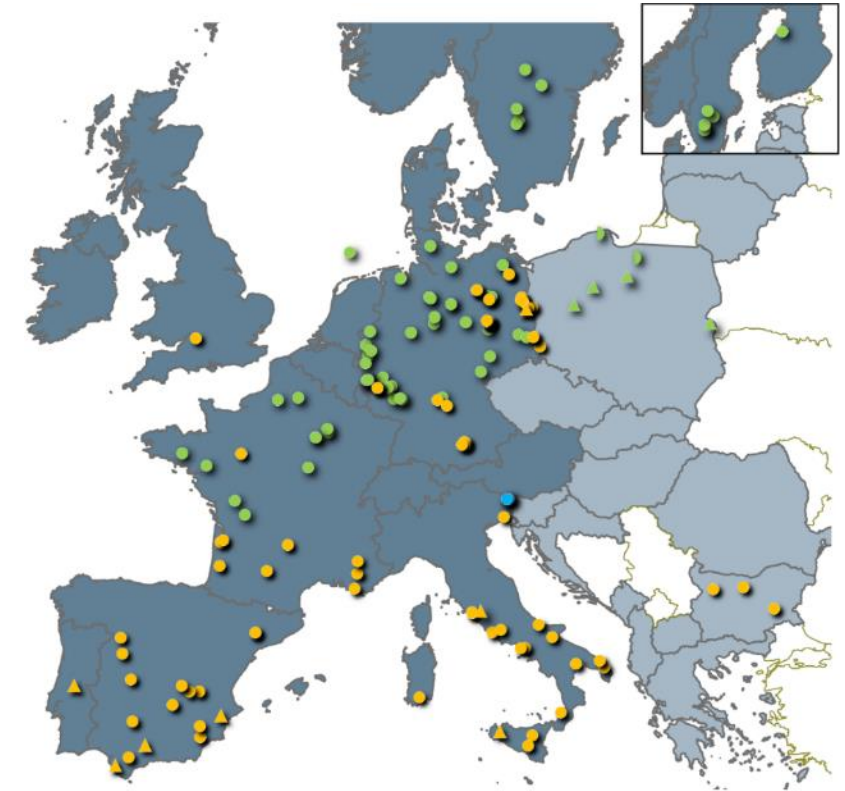
> 1,4 GW









|  | Kapazität<br>in MW | Standorte | Länder   |
|--|--------------------|-----------|--|
|   | 421                | 74        |   <br>   |
|   | 769                | 51        |   <br>    |
|   | 29                 | 1         |   |
|  | 4                  | 4         |    |

## ENTWICKLUNGSPipeline

> 1,2 GW


























|   | Kapazität<br>in MW | Länder  |
|---|--------------------|---|
|    | 250                |    |
|    | 850                |    |
|    | 80                 |    |
|   | 40                 |   |
|  | 20                 |  |



-  in Betrieb
-  PV
-  KGAL Core Markt
-  im Bau
-  Wind
-  KGAL Core Plus Markt
-  in Entwicklung
-  Hydro

// Markt und Anlagestrategie  
**DAS INHOUSE-TEAM  
 VON KGAL WEIST EINE  
 BRANCHEN-FÜHRENDE  
 ERFOLGSBILANZ VOR**

Berechnung der TVPI- und IRR-Zahlen auf Nettobasis nach Gebühren und Kosten. | Track-Record der ESPF-Fonds per Dezember 2021. Die Rendite bezieht sich auf das dargestellte Beispiel und erhebt nicht den Anspruch, Wachstumsprognosen oder die erwartete Wertentwicklung einer Anlage in der Assetklasse darzustellen. | TVPI = Total Value to Paid-In; IRR = Interim Internal Rate of Return; CoC = Cash-on-Cash Rendite.

| Name   | Technologie   | Strategie | Jahr der Auflegung | Länder   | Eigenkapital<br>(in Mio. EUR) | Fremdkapital <sup>1</sup><br>(in %) | TVPI | IRR<br>(in %) | Ø CoC<br>(in %)   |
|--|---|-----------|--------------------|--|-------------------------------|-------------------------------------|------|---------------|-------------------|
|  ESPF 1         |    | Core      | 2009               |   | 230                           | 43<br>(50)                          | 1,63 | 5,7           | 7,2               |
|  ESPF 2         | <br>  | Core      | 2010               |   | 500                           | 40<br>(50)                          | 1,52 | 5,4           | 6,8               |
|  Single Account | <br>  | Core      | 2012               |   | 280                           | 28<br>(50)                          | 1,42 | 6,8           | 11,6 <sup>2</sup> |
|  ESPF 3         | <br><br>       | Core      | 2013               |   | 247                           | 38<br>(50)                          | 1,24 | 3,4           | 6,9               |
|  ESPF 4        | <br><br>    | Core Plus | 2017               |  | 750                           | 50                                  | 1,13 | 7,8           | 2,4               |
|  ESPF 5       | <br><br> | Core Plus | 2020               |  | 750                           | 50                                  | n.a. | 7-9           | 2,5 – 3,0         |

investiert

Ziel

Ziel

Ziel

Track Record Zahlen Stand 31. Dezember 2021. Alle TVPI und IRR Zahlen auf Nettobasis nach Honoraren und Kosten. TVPI = Total Value to Paid-In Capital; C-o-C = Cash-on-Cash Rendite. Die Rendite bezieht sich auf das dargestellte Beispiel und stellt keine Wachstumsprognose oder erwartete Wertentwicklung einer Anlage in der Assetklasse dar.  
<sup>1</sup> Anfänglicher Leverage zu Vertragsbeginn ohne Berücksichtigung von Kapitalrückzahlungen (falls vorhanden). <sup>2</sup> beinhaltet die Veräußerung eines Teilportfolios



*// DIE ZUKUNFT IM BLICK. \_\_\_\_\_*

*\_\_\_\_\_ // MEIN KLIMASUBSTANZ.*

**01**

02

03

04

**FONDSMODELL**

// Fondsmodell

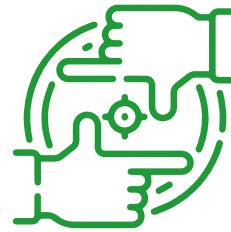
## FOKUS AUF ERNEUERBARE ENERGIEN ALS KERN DER FONDSIDEE

## GRUND- IDEE 1

**KGAL**  **klimaSUBSTANZ**  
Mein Fonds für unsere Zukunft

### AUSGANGSLAGE

- Offenes Publikums-Sondervermögen für Infrastruktur-Investitionen nach § 260a KAGB möglich seit August 2021
- Verschiedene Assetklassen zulässig, u.a. Infrastruktur, Immobilien, Wertpapiere; aber Mindestdiversifikation erforderlich, u. a. Liquiditätsreserve von mindestens 10 % des Fondsvolumens



### UNSER ANSATZ:

Wertpapier  
(ESG-Fokus)

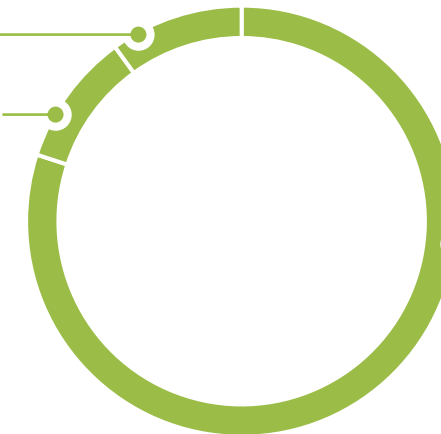
**10 %**

Liquiditäts-  
reserve

**10 %**

Infrastruktur  
(erneuerbare  
Energien)

**80 %**



// Fondsmodell

## EVERGREEN-FONDS MIT KONTINUIERLICHEM WACHSTUM DER ASSETBASIS

### GRUND- IDEE 2

**KGAL**  **klimaSUBSTANZ**  
Mein Fonds für unsere Zukunft

#### OFFENES PUBLIKUMS-SONDERVERMÖGEN BEDEUTET:

- **Unbegrenzte Laufzeit** („Evergreen“)
- **Unbeschränktes Fondsvolumen** (Skaleneffekte besser erreichbar)
- **Diversifikation** zwingend umgesetzt über verschiedene Technologien, Länder und Projektentwicklungsstufen bei kontinuierlich steigendem Fondsvolumen.
- **Portfolioausbau** ist jederzeit möglich durch einen Mix aus Nettomittelzuflüssen, Reinvestitionsmitteln und kurzfristigen Finanzierungen.
- Eine **Fremdfinanzierung** zulässig, beschränkt auf 50% des Fondsvermögens.
- Gesetzliche **Liquiditätsreserve** von mindestens 10 % und eingeschränkte Fungibilität (jährlich, maximal halbjährlich; ergänzend Mindesthalte- und Kündigungsfrist) schützen Fonds und Anleger vor erratischen Abflüssen.
- Wichtig ist aber ein klares Verständnis des Produkts als **langfristige Kapitalanlage** mit beschränkter Fungibilität.

// DIE ZUKUNFT IM BLICK. \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ // MEIN KLIMASUBSTANZ.

01

02

03

04

MARKT

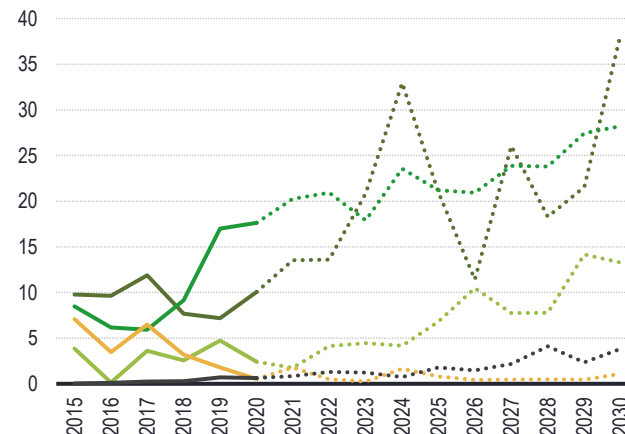
# ERNEUERBARE ENERGIE (EE) AUF DAUERHAFTEM WACHSTUMSPFAD UNTERSTÜTZT DURCH POLITISCHE ENTSCHEIDUNGEN

Geschätztes Investitionsvolumen für neu installierte Leistung von mehr als **EUR 2.000 Mrd. bis 2050**, alleine durch den **European Green Deal** der EU werden Investitionen von rund **EUR 300 Mrd. bis 2030** gefördert.

- Dekarbonisierung aller Industriesektoren kurbelt die Nachfrage nach erneuerbaren Energien langfristig an (Ausbau Anteil EE von 41 % auf 52 % bis 2030).
- Steigerung erfolgt über alle Technologien, angeführt von Wind (Onshore +12 %, Offshore +16 %).
- Auch über die abschätzbare Zukunft hinaus wird sich Wachstum fortsetzen, da erneuerbare Energien an immer mehr Standorten zu Marktpreisen produziert werden, und Klimaziele höchste Priorität in Politik und Gesellschaft genießen.
- Statt klassischer Zyklen (wie etwa im Immobilienmarkt) Chance auf Partizipation an einer innovativen Assetklasse

## VORAUSSICHTLICHER JÄHRLICHER KAPAZITÄTZAUBAU IN EUROPA (IN GW)

- Wind - Onshore
- Wind - Offshore
- PV
- Other RE
- Battery-based storage



- Steile Lernkurve in der Vergangenheit zu stetig sinkenden Produktionskosten geführt hat.
- Assets nach Produktionsbeginn ohne klassischen Restwert, sondern Verträge & Strompreisannahme entscheidend
- Wandel der Technologie(n) als möglicher Risikofaktor kann durch beständige Mittelzuflüsse begleitet werden, etwa durch (Re)Investitionen in Power2X Technologien (z.B. Grüner Wasserstoff, Batteriespeicher)

Quelle (Text): u.a. DNV Report 2022  
Quelle (Tabelle): DNV Report 2021

// Markt

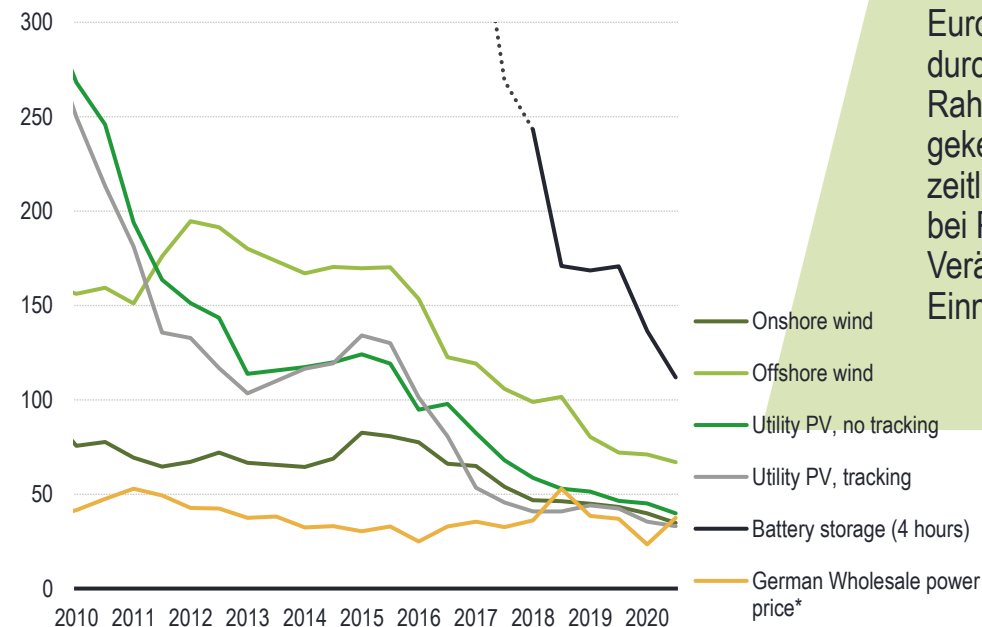
## ERNEUERBARE ENERGIEN (EE) AUF DAUERHAFTEM WACHSTUMSPFAD UNTERSTÜTZT DURCH POLITISCHE ENTSCHEIDUNGEN

Einspeisetarife/-garantien laufen aus und werden aktuell vermehrt durch Auktionen ersetzt. Langfristig aber werden die Preise zunehmend angebots- und nachfragebedingt bestimmt.

- Bisher regulatorisch geprägte Vergütungsstrukturen werden zunehmend durch Preisfindung am Markt abgelöst.
- Netzparität bereits erreicht für PV in Südeuropa und Wind in Nordeuropa. Mittelfristig wird eine wachsende Anzahl von Standorten folgen.
- Sinkende Stromgestehungskosten (LCoE) verändern den Strom(preis)markt nachhaltig.

**ANHALTENDER  
ABWÄRTSTREND DER  
STROMGESTEHUNGS  
KOSTEN (LCOE) ÜBER  
ALLE TECHNOLOGIEN**

EUR per MWh



Europäische Märkte sind durch unterschiedliche Rahmenparameter gekennzeichnet, daher zeitliche Unterschiede bei Parität und eine Veränderung der Einnahmequellen.

Quelle (Text): u.a. DNV Report 2022  
Quelle (Tabelle): DNV Report 2021



*// DIE ZUKUNFT IM BLICK.*

*// MEIN KLIMASUBSTANZ.*

01

02

03

04

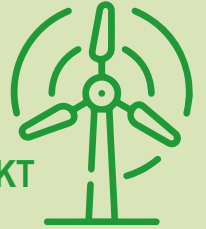
**ANLAGESTRATEGIE**

// Anlagestrategie

## FOKUS AUF EUROPÄISCHE CORE-STRATEGIE MIT ATTRAKTIVEN ERGÄNZUNGEN

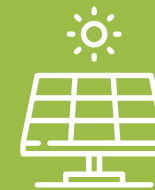
- Sinnvoll diversifiziertes Core-Portfolio in Europa (EU-27) aus Bestandsanlagen (Brownfield und Ready-to-Build) mit Einspeisetarifen und PPAs
- Nach Sicherstellung stabiler Cashflows auch Zukauf von Projektentwicklungen (Greenfield) zur Renditeerhöhung möglich
- Assetklassen: Photovoltaik (PV) und Windenergie (Onshore + Offshore), Wasserkraft, Biomasse, Geothermie; zukünftig Erweiterungen um weitere Technologien (Speicherung, Power2X) möglich

### SCHWERPUNKT WIND:



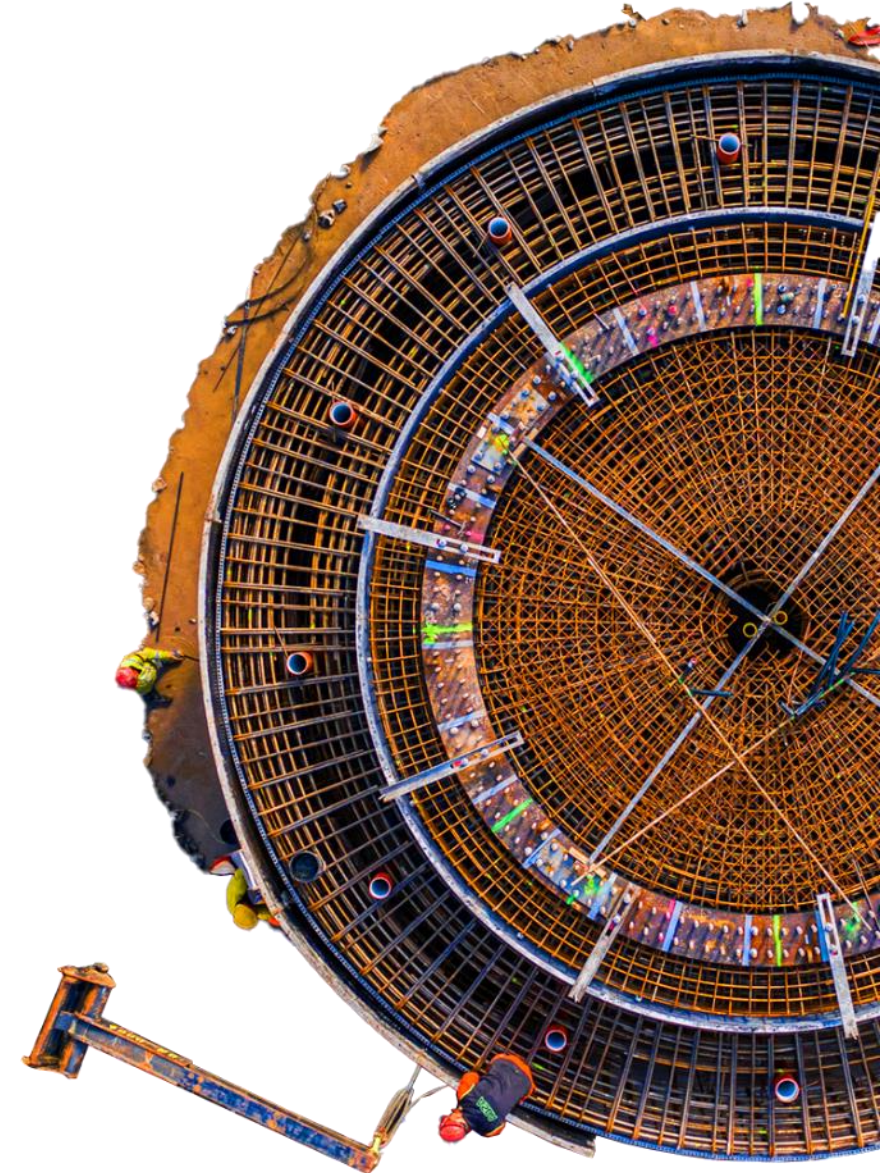
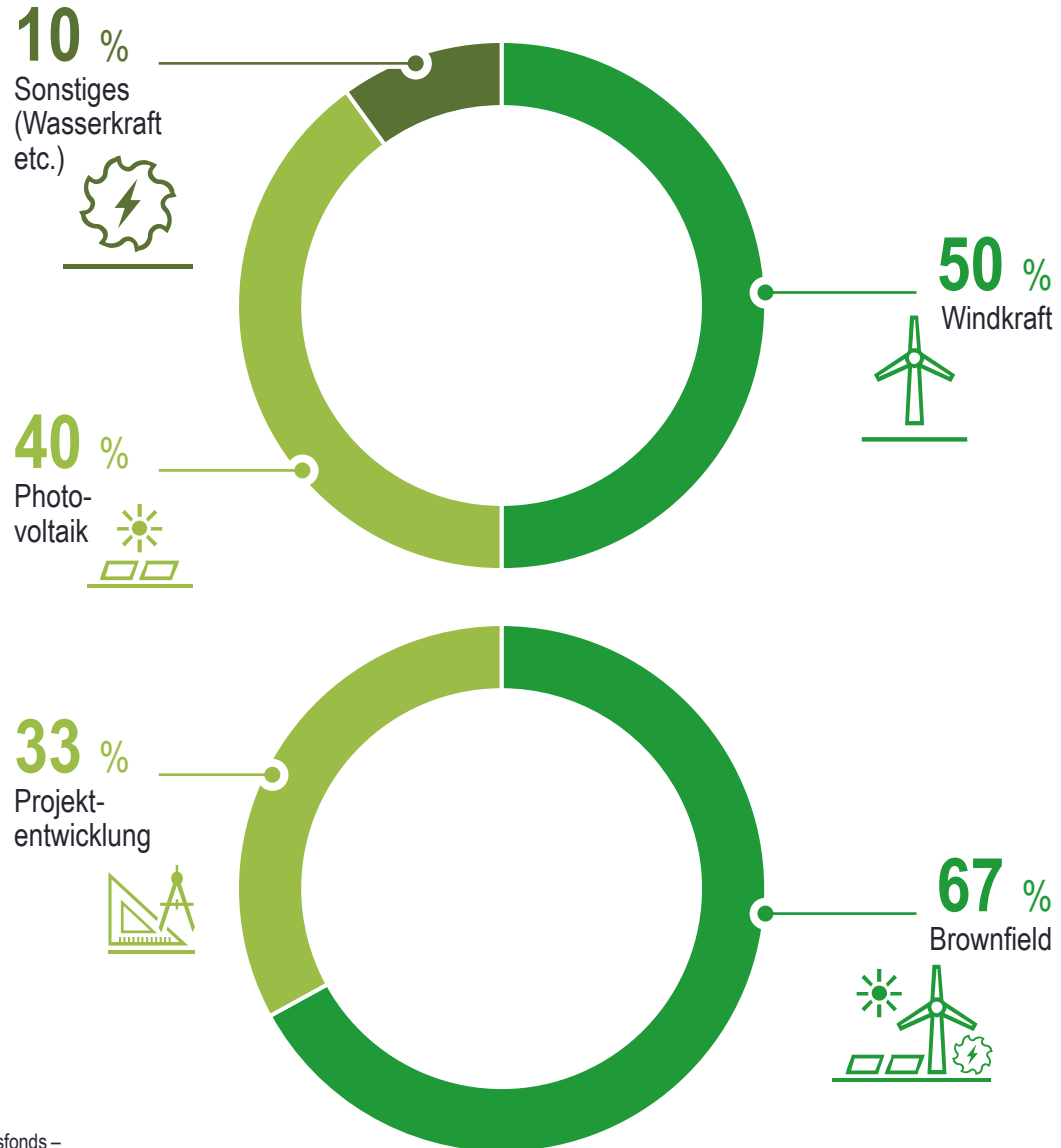
Polen, Skandinavien,  
Deutschland,  
Frankreich

### SCHWERPUNKT PHOTOVOLTAIK:



Deutschland, Spanien,  
Portugal, Griechenland,  
Balkanstaaten, Italien,

# ZIELPORTFOLIO NACH ANLAUFPHASE VON 4-6 JAHREN





Renditeerwartung  
nach BVI\*:

**4,0 – 5,5** % p.a.



Jährlich  
ausschüttend\*\*

\* Bezugsgröße: investiertes Kapital des Anlegers, ohne Agio, nach Fondskosten und vor Steuern auf Ebene des Anlegers  
\*\* unterschiedliche Ausschüttungen bei unterschiedlichen Share Classes

**OFFSHORE WINDPARK  
„VEJA MATE“ –  
DEUTSCHLAND**



**PV  
ITALIEN**



**WINDPARK  
„BÄCKHAMMAR“  
SCHWEDEN**



- Aufbau eines **diversifizierten Basisportfolios** mit 15-25 Projekten über 4 bis 6 Jahre
- Startinvestitionsvolumen geplant von ca. 60-100 Mio. EUR
- **stabile Cashflows aus Bestandsanlagen** über Nutzungszeitraum später sukzessive auch aus Projektentwicklungen
- **Grundsätzlich Buy-and-hold-Strategie, Projektverkäufe** aber denkbar bei guter Marktsituation und/oder zur Verbesserung der Portfoliostruktur
- **Stabile Ausschüttungen**
- Auflaufende, aber nicht auszuschüttende Liquidität wird für **Reinvestitionen** verwendet
- Weitere Nettomittelzuflüsse und Reinvestitionsmittel führen über die Laufzeit zu noch stärkerer **Diversifikation**
  
- **Wertpapierdepot** (immer mit 10 % des Fondsvermögens dotiert) wird global ausgerichtet mit Fokus auf den Übergang in eine klima- und ressourcen-schonende Industrie
  
- Gesetzlich vorgegebene **Liquiditätsreserve von 10 %** des Fondsvermögens auf Ebene des Fonds zur Bedienung von Rückgabewünschen wird in Cash, Tages- und Termingelder angelegt

// Anlagestrategie

## AUSRICHTUNG ALS FONDS MIT IMPACT-INVESTMENTS

- Fonds mit Impact Investments soll positiv und messbar zur Dekarbonisierung beitragen; eine Klassifikation mindestens nach Art. 8 SFDR wird angestrebt
- Umsetzung auf Basis erfolgreicher ESG Performance der KGAL
- Ein hoher Anteil an Taxonomie konformen Investitionen wird angestrebt (min. 80%)
- Fokus der Anlagestrategie auf Erneuerbare Energien führt zu direktem Beitrag zur notwendigen CO<sub>2</sub>-Vermeidung zur Erreichung des 1,5 Grad Ziels im Rahmen des Pariser Klimaabkommens
- Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs)
- Wertpapierdepot wird an oben genannten Zielen ausgerichtet bzw. um weitere Ziele nach den UN SDGs sowie entsprechende Impact Indikatoren ergänzt

### Ziele



Bezahlbare und saubere Energie



Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum



Industrie, Innovation und Infrastruktur



Nachhaltige/r Konsum und Produktion



Klimaschutz

// DIE ZUKUNFT IM BLICK. \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ // MEIN KLIMASUBSTANZ.

01 02 03

04

**FACTS & FIGURES**

| <b>Fonds Idee</b>              | <b>Anteilsklasse R</b>   | <b>Anteilsklasse VV</b> | <b>Anteilsklasse I</b>          |
|--------------------------------|--|-------------------------|---------------------------------|
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | Universal-Investment-Gesellschaft mbH                                      |                         |                                 |
| Fondsart                       | Offenes Infrastruktur-Sondervermögen                                       |                         |                                 |
| Fondsauflegung (geplant)       | Okt 23   |                         |                                 |
| WKN                            | A3ERMC   | A3ERME                  | A3ERMD                          |
| Fondszusammensetzung           | 80% Infrastruktur-Projektgesellschaften / 10% Wertpapiere / 10% Liquidität |                         |                                 |
| Fondswährung                   | Euro   |                         |                                 |
| Ertragsverwendung              | Ausschüttend   |                         |                                 |
| Kündigungsfrist                | 12 Monate zum 31.01. und 31.07. eines jeden Jahres                         |                         |                                 |
| Mindesthaltedauer              | 24 Monate nach Erwerb der Anteile  |                         |                                 |
| Mindestanlagesumme             | -  | -                       | 500 TEUR                        |
| Ausschüttung                   | mind. 1,5%   | mind. 1,5%              | mind. 3%                        |
| Ausgabeaufschlag               | bis zu 5%  | bis zu 5%               | -                               |
| Rücknahmeabschlag              | -  | -                       | 5% auf NAV i.d. ersten 4 Jahren |
| Verwaltungsvergütung*          | 1,35%  | 0,98%                   | 0,73%                           |
| Verwahrstellenvergütung*       | 0,0375%  | 0,0375%                 | 0,0375%                         |
| Gesamtkostenquote*             | 1,6125%  | 1,2425%                 | 0,9925%                         |

\* Geplant auf NAV

### **DIE WESENTLICHEN RISIKEN DIESER FONDSIDEE:**

1. Die Werte der Infrastrukturprojekte und der Liquiditätsanlagen und damit der Anteile können schwanken.
2. Die Rückgabe von Anteilen ist nur in zeitlich beschränktem Rahmen möglich und kann zu einer Aussetzung der Rücknahme oder Auflösung des Fonds führen
3. Es gibt keine Garantie, dass die Anlageziele erreicht werden können, z.B. durch auftretende Marktrisiken
4. Ein Totalverlustrisiko kann nicht ausgeschlossen werden.

**IHRE  
ANSPRECH-  
PARTNER**



**MATTHIAS  
WEBER**

KGAL Investment Management GmbH & Co. KG

Tölzer Straße 15  
82031 Grünwald

T: +49 89 641 43-641  
M: +49 174 736 50 03

F: +49 89 641 43-223  
E: [matthias.weber@kgal.de](mailto:matthias.weber@kgal.de)



**MICHAEL  
KOHL**

KGAL Investment Management GmbH & Co. KG

Tölzer Straße 15  
82031 Grünwald

T: +49 89 641 43-239  
M: +49 173 524 96 26

F: +49 89 641 43-223  
E: [michael.kohl@kgal.de](mailto:michael.kohl@kgal.de)

---

**Vielen Dank  
für Ihre  
Aufmerksamkeit!**

---

Aufgrund unserer gesetzlichen Informationspflicht möchten wir Sie darauf hinweisen, dass diese Unterlage weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen oder Aktien eines AIF darstellt. Die dargelegten Informationen sollten insoweit nicht als zuverlässig erachtet werden, da sie im Hinblick auf die etwaige Annahme eines Zeichnungsangebotes oder einer Zeichnungsaufforderung unvollständig sind und noch geändert werden können.

Das Infrastruktur-Sondervermögen soll durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland (Anschrift: Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main) verwaltet werden. Unternehmen der KGAL-Gruppe sollen hinsichtlich der Investitionsstrategie beraten, den An- und Verkauf der Assets begleiten und das Asset-Management übernehmen. Dieses Dokument dient lediglich der allgemeinen Information zu Werbezwecken. Der Erwerb von Anteilen ist erst möglich, wenn das Infrastruktur-Sondervermögen aufgelegt wurde und auch dann nur auf Grundlage des finalen und durch die BaFin genehmigten Verkaufsprospekts und des Basisinformationsblatts in ihrer jeweils aktuellen Fassung sowie des jüngsten veröffentlichten Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Nur der Verkaufsprospekt wird ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten.