

TIMBER CLASS 1 GMBH & CO. KG

KURZINFORMATION ZUM GESCHÄFTSJAHR 2013

VORLÄUFIGE ECKDATEN PER 31.12.2013

DACHFONDSEBENE (= ANLEGEREBENE)

Eigenkapital (ohne Agio)	USD	94.169.000
Agio	USD	4.707.700
Fremdkapital	USD	0
Liquidität der Fondsgesellschaft	USD	1.631.592
Ausschüttung ¹⁾	USD	2.106.707
Gesamtwert / TVPI ²⁾	USD	61.224.606 / 61,9%
Vorläufiger rechnerischer Wert einer Mindestbeteiligung (USD 15.000 zzgl. USD 750 Agio)	USD	10.100

WALDINVESTMENT

Nominalbeteiligung an der Waldgesellschaft ³⁾	USD	72.700.000
Kapitalabrufe der Waldgesellschaft ³⁾	USD	72.700.000
Late Come Fee ⁴⁾	USD	3.791.402
Rückflüsse aus den Waldinvestments	USD	0
Stand anteilige Nettovermögenswerte (NAV) / TVPI ⁵⁾	USD	59.593.014 / 77,9%

1) Individuelle Vorzugsausschüttung an die ausschüttungsberechtigten Anleger.

2) Gesamtwert = NAV (vorläufig) des Waldinvestments + Liquidität; TVPI = Gesamtwert dividiert durch eingezahltes Kommanditkapital incl. Agio.

3) Enthält keine Abrufe für Late Come Fees.

4) Zinsausgleich aufgrund eines im Vergleich zu anderen Investoren späteren Beitritts.

5) TVPI (Total Value to Paid-In) = anteiliger Nettovermögenswert (vorläufig) + Rückflüsse dividiert durch Kapitalabrufe der Waldgesellschaft incl. Late Come Fee.

NCREIF TIMBERLAND INDEX

Der sogenannte NCREIF Timberland Index bildet die Erträge und Wertsteigerungen von professionell bewirtschafteten Waldflächen ab. Nachfolgend der Performancevergleich der vom Waldmanager gesamt bewirtschafteten Wälder mit dem NCREIF Timberland Index (jeweils vor Gebühren p.a.). Die von Campbell Global¹⁾ gemanagten Wälder verhielten sich in 2013 im Vergleich zum NCREIF leicht unterdurchschnittlich.

	2009	2010	2011	2012	2013
Campbell Global ¹⁾	-1,4%	-3,5%	-3,3%	+8,6%	+6,2%
NCREIF Timberland Index	-4,8%	-0,2%	+1,6%	+7,8%	+9,7%

Quelle (Daten): NCREIF (2014); Campbell Global (2014)

1) Im März 2014 firmierte der Waldmanager von "The Campbell Group, LLC" auf "Campbell Global, LLC" um.

DURCHSCHNITTLICHE EINNAHMEN ÜBER ALLE HOLZSEGMENTE

Die durchschnittlichen Bruttoeinnahmen des Jahres 2013 aus den Holzverkäufen haben sich weiter positiv entwickelt. Allerdings sind auch die sog. „Logging and Hauling Expenses“ (Kosten für Holzfällung/Förderung/Transport) weiter angestiegen, so dass die Nettoeinnahmen insgesamt weiterhin unter den Erwartungen lagen. Der Waldmanager steuerte in 2013 die Menge des Holzeinschlages um bestehende Lieferverträge zu erfüllen und Erträge zur Deckung der laufenden Kosten zu generieren.

	2009	2010	2011	2012	2013
Durchschnittliche Bruttoeinnahmen über alle Segmente per Tonne rund	USD 27,10	USD 29,95	USD 26,40	USD 27,40	USD 31,90
Durchschnittliche Nettoeinnahmen über alle Segmente per Tonne rund	USD 10,60	USD 12,90	USD 9,30	USD 9,25	USD 10,30 ¹⁾
Kostenanteil in % für die Holzfällung/Förderung/Transport	61%	57%	65%	66%	68%

1) beinhaltet Transportkostenerstattungen

AUSSCHÜTTUNGEN

Hinsichtlich der Entwicklung der Holzpreise sind zwar positive Tendenzen zu erkennen. Dennoch liegen diese weiterhin deutlich unter den Erwartungen, so dass wir derzeit aus Vorsichtsgründen erst zum Ende der Fondslaufzeit von einer eintretenden wertstabilen Entwicklung des Portfolios und Ausschüttungen an die Anleger ausgehen.

KGAL GMBH & Co. KG

Tölzer Straße 15 • 82031 Grünwald

Telefon +49 89 64143-760 • Fax +49 89 64143-9605

timber@kgal.de • www.kgal.de