

PYLON PERFORMANCE FONDS I

GmbH & Co. KG

MULTI-QUELLEN-BOHRPROGRAMM



**NACHTRAG #1
VOM 26.02.2010**



PYLON
PERFORMANCE



NACHTRAG #1 VOM 26.02.2010 ZUM EMISSIONS-PROSPEKT DER PYLON PERFORMANCE FONDS I GMBH & CO. KG

(Aufstellung des Emissionsprospektes mit Datum vom 21.01.2009) betreffend das öffentliche Angebot von Kommanditbeteiligungen an der Pylon Performance Fonds I GmbH & Co. KG

Nachtrag gemäß § 11 Verkaufsprospektgesetz der Pylon Performance Fonds I GmbH & Co. KG vom 26.02.2010 zum veröffentlichten (vollständigen) Emissionsprospekt („Verkaufsprospekt“) mit Aufstellungsdatum vom 21.01.2009 betreffend das öffentliche Angebot von Kommanditbeteiligungen - in Form von Direktbeteiligungen oder treuhändisch gehaltenen Beteiligungen - an der Pylon Performance Fonds I GmbH & Co. KG.

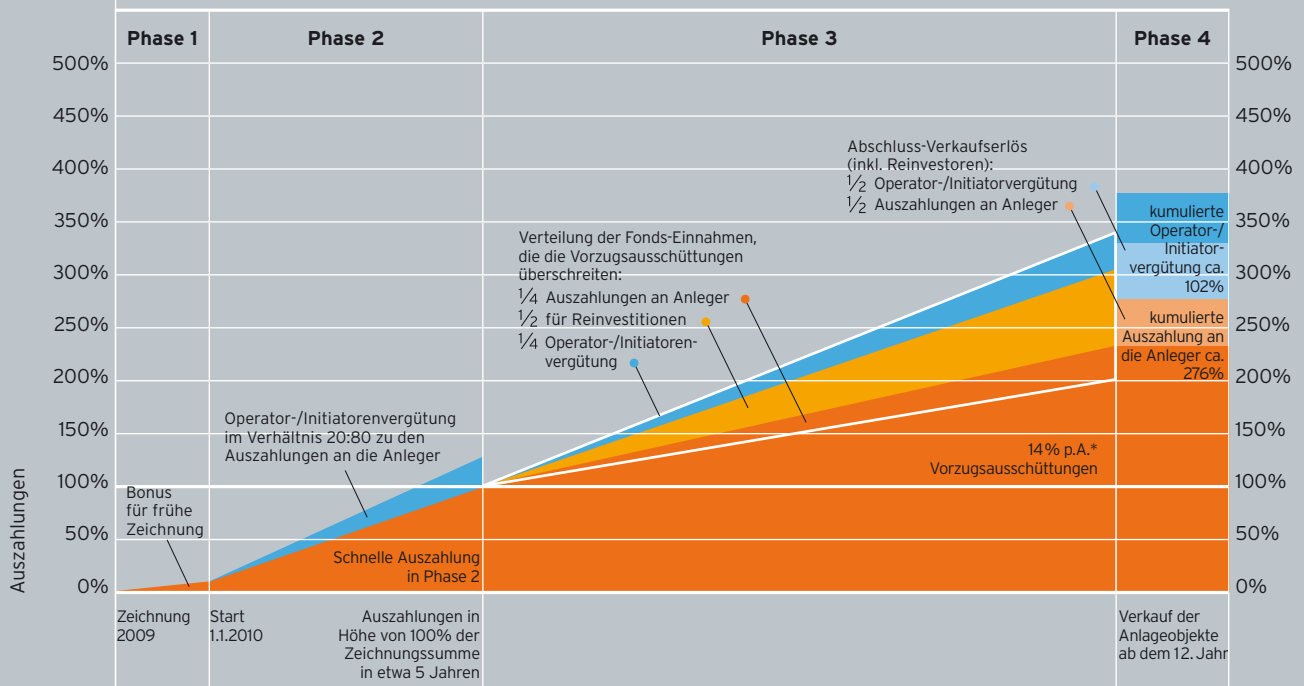
Die Initiatoren („Initiatorengemeinschaft“) des öffentlichen Angebots von Kommanditbeteiligungen an der Pylon Performance Fonds I GmbH & Co. KG sind:

- Cypress Gulf, LLC, 313 W. Main Street, Azle (Sitz), Texas 76020 (USA)
- Schröder & Dietrich Anlageberatung GmbH & Co KG, Mergellstraße 11, 34130 Kassel (Sitz)
- AEE Aktiengesellschaft, jetzt: Meravest Capital AG, Erbprinzenstraße 29, 76133 Karlsruhe (Sitz)

Die Initiatoren als Anbieter der Vermögensanlage und Prospektverantwortliche geben die nachfolgenden Veränderungen, Ergänzungen und Korrekturen im Hinblick auf den bereits mit Aufstellungsdatum vom 21.01.2009 veröffentlichten (vollständigen) Verkaufsprospekt der Pylon Performance Fonds I GmbH & Co. KG bekannt:

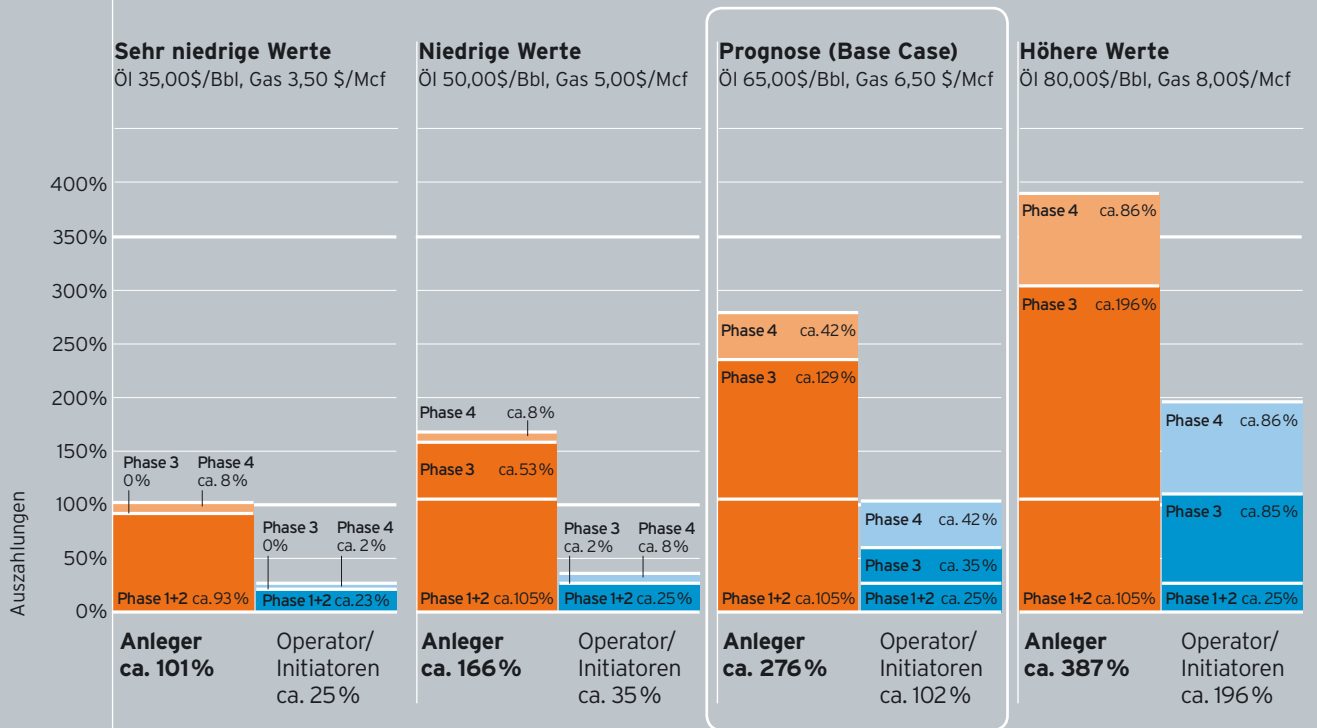
Die PROGNOSE KUMULIERTE AUSSCHÜTTUNGEN IM BASISZENARIO (BASE CASE) unter Ziffer 4.1 auf Seite 53 wird wie folgt ersetzt:

* alle Angaben beziehen sich auf die Zeichnungssumme ohne Ausgabeaufschlag und beinhalten die von der Fondsgesellschaft auf Rechnung der Anleger abgeführte US-Quellensteuer.





Die PROGNOSE UND ABWEICHUNGEN VON DER PROGNOSE unter Ziffer 4.1 auf Seite 54 wird im Hinblick auf das Schaubild ersetzt und im Hinblick auf die textlichen Erläuterungen wie folgt ergänzt:



Bei der Berechnung der Beteiligungserträge im Szenario „Sehr niedrige Werte“ wurde statt der durchschnittlich angenommenen Operatorkosten in Höhe von 15% ein Wert von 30% angesetzt, im Szenario „Niedrige Werte“ wurden 22,5% angesetzt.



Die Ausführungen zu den ZWISCHENÜBERSICHTEN unter Ziffer 6.2 auf Seite 81 werden um eine aktuelle Zwischenübersicht und um textliche Erläuterungen wie folgt ergänzt:

Die Zwischenübersichten wurden nach handelsrechtlichen Grundsätzen erstellt und entsprechen dem aktuellen Stand der Buchhaltung sowie den darüber hinaus vorliegenden Unterlagen zum Zeitpunkt der Erstellung des Nachtrags. Es handelt sich hierbei noch nicht um den handelsrechtlichen Jahresabschluss der Gesellschaft.

ZWISCHENÜBERSICHT:

**BILANZ DER EMITTENTIN PYLON PERFORMANCE FONDS I GMBH & CO. KG
- PROGNOSE (IN US-DOLLAR)**

AKTIVA	31.12.2009
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital	1.182.389
B. Anlagevermögen	
Sachanlagevermögen – Land Leases	0
Finanzanlagevermögen – LP- und Direktbeteiligungen an Öl- und Gas-Quellen	2.983.800
C. Umlaufvermögen	
Sonstige Vermögensgegenstände	193.351
Schecks, Kassenbestand, Bundesbank und Postgiroguthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	4.312.520
D. Aktive Rechnungsabgrenzung	3.504
Summe AKTIVA	8.675.564
PASSIVA	
A. Eigenkapital	
I. Kommanditkapital	9.345.000
II. Gewinn- und Verlustzuweisungen	-1.797.267
Eigenkapital	7.547.733
B. Rückstellungen	580.044
C. Verbindlichkeiten	547.787
SUMME PASSIVA	8.675.564

**ZWISCHENÜBERSICHT:
 GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG DER EMITTENTIN
 PYLON PERFORMANCE FONDS I GMBH & CO. KG
 (IN US-DOLLAR)**

	19.01.2009 bis 31.12.2009
Ausgabeaufschlag	417.375
Zinsen und ähnliche Erträge	8
Beteiligungserträge	163.757
Erträge	581.140
Vertriebsprovisionen	1.538.775
Konzeptionsgebühren	46.725
Vertriebsmarketing	124.764
Haftungsvergütung Komplementärin	2.866
Vergütung der Treuhandkommanditistin	43.872
Vergütung des Mittelverwendungskontrolleurs	26.794
Vergütung des Beirats	18.357
Rechts- und Beratungskosten	339.091
Managementdienstleistung der Komplementärin	74.760
Konzeptions- und Dienstleistungsgebühr Emissionshaus	140.175
Allgemeine Verwaltungskosten	22.228
Aufwendungen	2.378.407
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-1.797.267
Steuern vom Einkommen und Ertrag auf Ebene der Gesellschaft	0
Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	-1.797.267



Die PROGNOSE ÜBER MITTELVERWENDUNG UND MITTELHERKUNFT unter Ziffer 7.2 auf Seite 83 wird wie folgt ersetzt:

**MITTELVERWENDUNG UND MITTELHERKUNFT DER EMITTENTIN
PYLON PERFORMANCE FONDS I GMBH & CO. KG - PROGNOSE (IN US-DOLLAR)**

I. MITTELVERWENDUNG	2009/2010	2009-2020 (kumuliert)	in %
1. Aus- und Rückzahlungen an Anleger (einschließlich US-Einkommensteuer-Vorauszahlungen und Rückzahlung des eingesetzten Kapitals am Ende der Laufzeit des Fonds)	0	132.350.283	52,97
Dienstleistungshonorare ¹			
2. Vermittlung Eigenkapital	8.500.000	8.500.000	3,40
3. Ausgabeaufschlag	-2.500.000	-2.500.000	-1,00
Vermittlung Eigenkapital nach Abzug Ausgabeaufschlag	6.000.000	6.000.000	2,40
4. Investitionen Sachanlagevermögen – Land Leases	5.113.284	15.717.510	6,29
5. Investitionen Finanzanlagevermögen – LP/Direktbeteiligungen an Öl- u. Gas-Quellen	20.453.136	61.275.156	24,53
6. Investitionen Geldmarkt	22.383.995	9.166.895	3,67
7. Konzeptionsgebühren	250.000	250.000	0,10
8. Vertriebsmarketing	195.000	195.000	0,08
9. Haftungsvergütung Komplementärin	5.200	33.800	0,01
10. Vergütung der Treuhandkommanditistin	297.969	3.047.969	1,22
11. Vergütung des Mittelverwendungskontrolleurs	64.509	527.009	0,21
12. Vergütung des Beirats	55.784	572.784	0,23
13. Managementdienstleistung der Komplementärin	474.760	5.274.760	2,11
14. Konzeptions- und Dienstleistungsgebühr Emissionshaus	890.175	9.140.175	3,66
15. Allgemeine Verwaltungskosten	990.713	5.532.613	2,21
16. Steuern vom Einkommen und Ertrag	0	761.650	0,30
Mittelabfluss	57.174.525	249.845.604	100,00
¹ Die Dienstleistungshonorare verstehen sich exklusive der gesetzlichen Umsatzsteuer. Weitere Einzelheiten zu den Dienstleistungshonoraren finden Sie in der Satzung.			
II. MITTELHERKUNFT			
17. Eingefordertes Kapital	50.000.000	50.000.000	20,01
18. Fremdfinanzierung	0	0	0,00
19. Beteiligungserträge	7.173.925	195.860.140	78,39
20. Zinsen und ähnliche Erträge	600	3.985.464	1,60
Mittelzufluss	57.174.525	249.845.604	100,00



Die ERLÄUTERUNG DER EINZELPOSITIONEN UND WIRKUNGSZUSAMMENHÄNGE unter Ziffer 7.2 auf den Seite 84 und 85 wird ergänzt und im Hinblick auf die Investitionstätigkeit wie folgt aktualisiert:

Durch die Verlängerung der Platzierungsphase erstreckt sich der Emissionszeitraum über zwei Jahre, das heißt die Jahre 2009 und 2010. Die Fondsgeschäftsführung geht vor diesem Hintergrund davon aus, dass sie zum maßgeblichen Zeitpunkt (drei Monate vor Auslaufen der Gesellschaft) in Übereinstimmung mit den gesellschaftsvertraglichen Bestimmungen der Emittentin (vgl. insoweit § 3 Absatz 1 auf Seite 127) gegenüber der Emittentin die Verlängerung der Gesellschaft um ein weiteres Jahr auf den 31.12.2021 erklären wird.

[...]

4. BIS 6. INVESTITIONSTÄTIGKEIT

Die Fondsgesellschaft beabsichtigt, Mittel sowohl über die Objektgesellschaft Pylon Performance Fund I, LP als auch unmittelbar selbst in Öl- und Gasquellen sowie Land Leases zu investieren. Vom eingeworbenen Kommanditkapital sollen in den Jahren 2009 bis 2011 die ersten Investitionen in Höhe von 34.464.800 USD in Öl- und Gasquellen und in Höhe von 8.616.200 USD in Land Leases getätigt werden. Die Aufteilung zwischen Investitionen über die Objektgesellschaft und unmittelbaren Investitionen steht noch nicht fest.



Die LIQUIDITÄTSPLANUNG (PROGNOSE) unter Ziffer 8.1 auf Seite 87 wird ersetzt und im Hinblick auf die textlichen Erläuterungen wie folgt aktualisiert:

Auf die Aufstellung einer langfristigen Prognoserechnung haben die Prospektverantwortlichen verzichtet, da es sich beim Pylon Performance Fonds I um ein sog. Blind-Pool-Konzept handelt. Eine Prognoserechnung über den gesamten geplanten Investitionszeitraum nebst einer konkreten Darstellung der Anlegerrendite

birgt nach der Überzeugung der Prospektverantwortlichen die Gefahr der Irreführung des interessierten Anlegers. Daher wurde auf die explizite Angabe einer Rendite (in %) verzichtet; der dargestellte Prognosezeitraum beträgt vier Jahre (2009 2010 bis 2013).

**LIQUIDITÄTSPLANUNG DER EMITTENTIN
PYLON PERFORMANCE FONDS I GMBH & CO. KG – PROGNOSE (IN US-DOLLAR)**

			01.01.-31.12. 2010	01.01.-31.12. 2011	01.01.-31.12. 2012	01.01.-31.12. 2013
CASHFLOW AUS DER LAUFENDEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT						
Auszahlungen aus der operativen Geschäftstätigkeit	-		9.314.930	1.900.000	1.900.000	1.900.000
Beteiligungserträge an der Objektgesellschaft und Direktbeteiligungen sowie Zinserträge	+		7.018.215	15.718.450	22.957.781	19.326.822
Ein- und Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	+/-		2.032.750	-178.526	-49.594	-51.372
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	=		-263.965	13.639.924	21.008.187	17.375.450
CASHFLOW AUS DER INVESTITIONSTÄTIGKEIT						
Eigenkapitalausstattung der Objektgesellschaft für Investitionen/Direktinvestitionen	-		22.981.559	17.773.067	2.298.156	1.751.458
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	=		-22.981.559	-17.773.067	-2.298.156	-1.751.458
CASHFLOW AUS DER FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT						
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	+		40.655.000	0	0	0
Auszahlungen an Gesellschafter	-		0	11.590.338	18.493.205	15.400.270
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	=		40.655.000	-11.590.339	-18.493.205	-15.400.270
Summe der Cashflows	=	2.126.544	17.409.476	-15.723.481	216.827	223.722
Finanzmittelfonds zu Beginn der ersten Periode:			4.974.519			
Finanzmittelfonds zum Ende der vierten Periode:						7.101.063
Veränderung des Finanzmittelfonds:		2.126.544				
Kumulierte Investitionen			25.566.419,45	43.339.486,00	45.637.641,95	47.389.100,00

Die ERLÄUTERUNG ZU DEN POSITIONEN DER LIQUIDITÄTSPLANUNG unter Ziffer 8.1 auf Seite 88 wird wie folgt ergänzt und aktualisiert:

WESENTLICHE ANNAHMEN UND WIRKUNGSZUSAMMENHÄNGE

Die Pylon Performance Fonds I GmbH & Co. KG plant, Kommanditkapital von 50 Mio. USD bis zum 31.12.2009 2010 einzuwerben. Das eingezahlte Beteiligungskapital abzüglich der Emissionskosten sowie der laufenden Verwaltungskosten soll im Jahr in den Jahren 2009 bis 2011 in den Erwerb unterschiedlicher Förder- und Beteiligungsrechte investiert werden. Die Fondsgesellschaft beabsichtigt, Mittel sowohl über die Objektgesellschaft Pylon Performance Fund I, LP als auch unmittelbar

selbst in Öl- und Gasquellen sowie Land Leases zu investieren. Vom eingeworbenen Kommanditkapital sollen Investitionen in Höhe von 34.464.800 USD in Öl- und Gasquellen und in Höhe von 8.616.200 USD in Land Leases getätigt werden. Die Aufteilung zwischen den geplanten Investitionen über die Objektgesellschaft und den unmittelbaren Investitionen steht noch nicht fest. Es wird prognostiziert, dass aus den Quellen im Jahr 2009 2010 eine Ölproduktion von ca. ~~130.000~~ 116.572 Barrel sowie eine Gasproduktion ca. ~~1.300.000~~ 1.165.720 Mcf Gas resultiert.

Die PLAN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG (PROGNOSE) unter Ziffer 8.2 auf Seite 89 wird wie folgt ersetzt:

**PLAN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG DER EMITTENTIN
PYLON PERFORMANCE FONDS I GMBH & CO. KG – PROGNOSE (IN US-DOLLAR)**

	01.01.2010 bis 31.12.2010	01.01.2011 bis 31.12.2011	01.01.2012 bis 31.12.2012	01.01.2013 bis 31.12.2013
Ausgabeaufschlag	2.032.750	0	0	0
Zinsen und ähnliche Erträge	600	895.360	266.421	275.094
Beteiligungserträge	7.017.615	14.823.090	22.691.360	19.051.728
Erträge	9.050.965	15.718.450	22.957.781	19.326.822
Vertriebsprovisionen	6.911.350	0	0	0
Konzeptionsgebühren	203.275	0	0	0
Vertriebsmarketing	158.555	0	0	0
Haftungsvergütung Komplementärin	2.600	2.600	2.600	2.600
Vergütung der Treuhandkommanditistin	252.531	250.000	250.000	250.000
Vergütung des Mittelverwendungskontrolleurs	37.500	37.500	37.500	37.500
Vergütung des Beirats	47.000	47.000	47.000	47.000
Rechts- und Beratungskosten	51.610	51.610	51.610	51.610
Managementdienstleistung der Komplementärin	400.000	400.000	400.000	400.000
Konzeptions- und Dienstleistungsgebühr Emissionshaus	750.000	750.000	750.000	750.000
Allgemeine Verwaltungskosten	500.509	361.290	361.290	361.290
Aufwendungen	9.314.930	1.900.000	1.900.000	1.900.000
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-263.965	13.818.450	21.057.781	17.426.822
Steuern vom Einkommen und Ertrag auf Ebene der Gesellschaft	0	178.526	49.593	51.372
Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	-263.964	13.639.924	21.008.188	17.375.450



Die **PLAN-ZAHLEN DER EMITTENTIN (PROGNOSE)** unter Ziffer 8.2 auf Seite 90 werden wie folgt ersetzt:

PLAN-ZAHLEN DER EMITTENTIN PYLON PERFORMANCE FONDS I GMBH & CO. KG
– PROGNOSE (IN US-DOLLAR)

UMSATZ	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Ausgabeaufschlag	2.032.750	0	0	0
Bearbeitungsgebühren für Entnahmen	0	0	0	0
Realisierung stille Reserven	0	0	0	0
Zinsen und ähnliche Erträge	600	895.360	266.421	275.094
Beteiligungserträge	7.017.615	14.823.090	22.691.360	19.051.728
Umsatz (Erträge) p.a.	9.050.965	15.718.450	22.957.781	19.326.822
INVESTITIONEN				
Investitionen Geldmarkt p.a.	17.409.476	-15.723.481	216.827	223.722
Investitionen Sachanlagen – Land Leases p.a.	4.596.312	3.761.402	2.298.156	1.751.458
Investitionen Finanzanlagen – LP- und Direktbeteiligungen an Öl- und Gasquellen p.a.	18.385.248	14.011.664	0	0
Investitionen p.a.	40.391.036	2.049.585	2.514.983	1.975.180
PRODUKTION				
Ölproduktion (in Barrel)	116.572	237.491	253.785	222.697
Gasproduktion (in Mcf)	1.165.720	2.374.909	2.537.852	2.226.965
ERGEBNIS				
Summe Erträge	9.050.965	15.718.450	22.957.781	19.326.822
Summe Aufwendungen	9.314.930	1.900.000	1.900.000	1.900.000
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-263.965	13.818.450	21.057.781	17.426.822
Steuern vom Einkommen und Ertrag auf Ebene der Gesellschaft	0	178.526	49.593	51.372
Jahresüberschuss / Jahresfehlbetrag	-263.964	13.639.924	21.008.188	17.375.450

Die **PLAN-BILANZ DER EMITTENTIN (PROGNOSE)** unter Ziffer 8.3 auf Seite 91 wird wie folgt ersetzt:

**PLAN-BILANZ DER EMITTENTIN PYLON PERFORMANCE FONDS I GMBH & CO. KG
– PROGNOSE (IN US-DOLLAR)**

AKTIVA	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
A. Ausstehende Einlagen auf das gezeichnete Kapital	0	0	0	0
B. Anlagevermögen				
Sachanlagevermögen – Land Leases	5.113.284	8.874.686	11.172.842	12.924.300
Finanzanlagevermögen – LP- und Direktbeteiligungen an Öl- und Gas-Quellen	20.453.136	34.464.800	34.464.800	34.464.800
C. Umlaufvermögen				
Schecks, Kassenbestand, Bundesbank- und Postgiro-guthaben, Guthaben bei Kreditinstituten	22.383.995	6.660.514	6.877.341	7.101.063
SUMME AKTIVA	47.950.415	50.000.000	52.514.983	54.490.163
PASSIVA				
A. Eigenkapital				
I. Kommanditkapital	50.000.000	50.000.000	50.000.000	50.000.000
II. Verlustsonderkonto	-2.049.585	0	0	0
III. Kapitalrücklage	0	0	2.514.983	4.490.163
Eigenkapital	47.950.415	50.000.000	52.514.983	54.490.163
B. Rückstellungen	0	0	0	0
C. Verbindlichkeiten	0	0	0	0
SUMME PASSIVA	47.950.415	50.000.000	52.514.983	54.490.163

Die **ALLGEMEINEN ERLÄUTERUNGEN ZUM PROGNOSTIZIERTEN ERGEBNIS** unter Ziffer 9.1 auf Seite 93 werden wie folgt ergänzt und aktualisiert:

1. HÖHE DER TATSÄCHLICH EWINGEWORBENEN KOMMANDITEINLAGEN

Die Fondsgesellschaft geht davon aus, dass das Fondsvolumen bis zum 31.12.2009 2010 insgesamt 50 Mio. USD betragen wird.

2. DAUER DER PLATZIERUNGSPHASE

Die Fondsgesellschaft geht davon aus, dass die Platzierungsphase mit Ablauf des Kalenderjahres ~~2009~~ 2010 (also bis zum 31.12.~~2009~~ 2010) abgeschlossen ist.



Die PROGNOSE AUSZAHLUNGEN unter Ziffer 9.2 auf Seite 93 wird wie folgt ersetzt:

INVESTITION (ohne Aufgabeaufschlag)	100.000,00	25.000,00	10.000,00
Nettozuflüsse an den Fonds	30.800,54	7.700,14	3.080,05
abzüglich US-Quellensteuer	-12.358,33	-3.089,58	-1.235,83
Zufluss durch Netto-Auszahlung an den Investor (A)	18.442,21	4.610,55	1.844,22
Verbleibende US-Einkommensteuer auf Bundesebene nach US-Steuererstattung	6.544,90	600,02	0,00
Zufluss durch Steuererstattung von US-Steuerbehörde (B)	5.813,43	2.489,56	1.235,83
Gesamtrückflüsse an den Anleger (Summe aus Zufluss A und B)	24.255,64	7.100,11	3.080,05
Kontoführungsgebühren	-80,00	-80,00	-80,00
Kosten US-Steuererklärung	-120,00	-120,00	-120,00
Gesamt-Nettozuflüsse beim Anleger	24.055,64	6.900,11	2.880,05
in % des eingesetzten Kapitals (ohne Aufgabeaufschlag)	24,06%	27,60%	28,80%

Die SENSITIVITÄTEN - ABWEICHUNGEN VON DER PROGNOSE unter Ziffer 9.3 auf den Seiten 94 und 95 werden wie folgt ersetzt und aktualisiert:

ÖL-/GASPREISE

In den vorangegangenen Kapiteln lag den Berechnungen stets ein prognostizierter durchschnittlicher Ölpreis von 65,00 USD pro Barrel bzw. ein Gaspreis von 6,50 USD pro Mcf zugrunde. Dies führt zu prognostizierten Auszahlungen an den Anleger in Höhe von ~~302~~ 276%. Bei Schwankungen des Erdölpreises kann sich die Höhe der Rückflüsse verändern.

Fällt der Erdölpreis beispielsweise im Durchschnitt auf 35,00 USD, so betragen die kumulierten Rückflüsse lediglich ~~157~~ 101%. Steigt der Ölpreis beispielsweise im Durchschnitt auf 95,00 USD, so betragen die kumulierten Rückflüsse ~~536~~ 525%. Bei dieser Betrachtung wurde im Szenario „Ölpreis \$ 35/Bbl und \$ 3,50/Mcf“ statt der durchschnittlich angenommenen Operatorkosten in Höhe von 15% ein Wert von 30% angesetzt, im Szenario „Ölpreis \$ 50/Bbl und \$ 5,00/Mcf“ wurden 22,5% angesetzt.

VERKAUFSERLÖS DER QUELLEN

Auch die Höhe des Verkaufserlöses wirkt sich auf die Gesamtrückflüsse aus. In der Kalkulation wurde ein Verkaufspreis in Höhe des 30-fachen der letzten Netto-Monatsproduktion prognostiziert, wobei auf diesen Wert noch ein Sicherheitsabschlag von 10% vorgenommen wurde. Sollte sich nur ein Verkaufspreis in Höhe des

18-fachen der letzten Netto-Monatsproduktion erzielen lassen, so läge die Höhe der Gesamtrückflüsse unter Berücksichtigung des Sicherheitsabschlages von 10% nur bei ~~282~~ 259% statt bei ~~302~~ 276% in der bisherigen Kalkulation. Sollte sich jedoch ein Verkaufspreis in Höhe des 42-fachen der letzten Netto-Monatsproduktion erzielen lassen, so läge die Höhe der Gesamtrückflüsse unter Berücksichtigung des Sicherheitsabschlages von 10% bei ~~323~~ 293%.

WECHSELKURS

Die Veränderung des Wechselkurses zwischen Dollar und Euro kann die Höhe der Gesamtrückflüsse ebenfalls beeinflussen. Als Vergleichsmaßstab dient hier der Einzahlungskurs. Dabei wurde von einer durchschnittlichen Wechselkursprognose von 1,30 USD/EUR ausgegangen. Wenn sich der Dollarkurs gegenüber dem Euro um 30% verschlechtert, so sinken die kumulierten Rückflüsse auf ~~241~~ 193%. Bei einer Steigerung des Kurses um 30% können die kumulierten Rückflüsse ~~392~~ 359% betragen, gegenüber ~~302~~ 276% im Ausgangsfall.

VERKAUFSERLÖS DER LAND LEASES

Die Gesamtrückflüsse werden auch durch den Verkaufserlös der Land Leases mitbestimmt. In der Basiskalkulation wird von einer Prognose der Wertsteigerung von

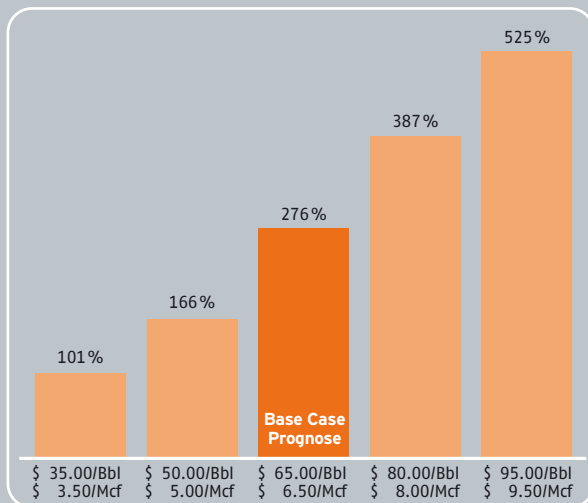


100% ausgegangen, was einem Verkaufspreis in Höhe von 200% der Anschaffungskosten entspricht. Falls die Land Leases nur zum Einstandspreis veräußert werden können, sinken die kumulierten Rückflüsse um 37 51 Pro-

zentpunkte auf 265 225%. Falls die Land Leases zum dreifachen des Einstandspreises veräußert werden können, so bewirkt dies eine Erhöhung der Gesamtrückflüsse um 56 63 Prozentpunkte auf 358 339%.

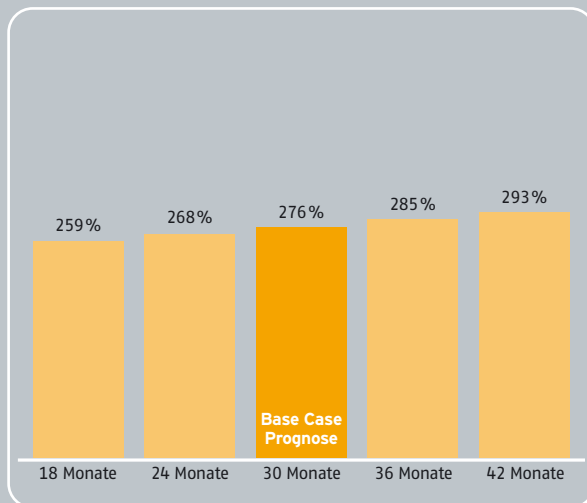
ÖL-/ GASPRISE

Durchschnittspreis über die komplette Investmentdauer, Ölpreis pro Barrel (Bbl), Gaspreis pro 1.000 Kubikfuß (Mcf)



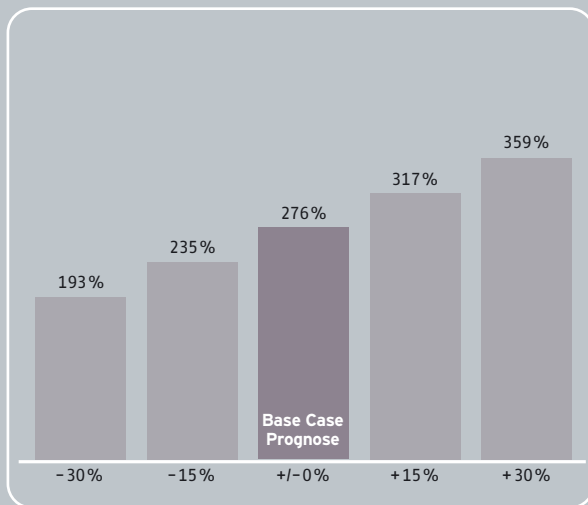
VERKAUFSLÖS IN PHASE 4

Multiple des Monatsproduktionswerts der Quellen, auf Basis \$65.00/Bbl, \$6.50/Mcf, abzüglich 10% Sicherheitsabschlag



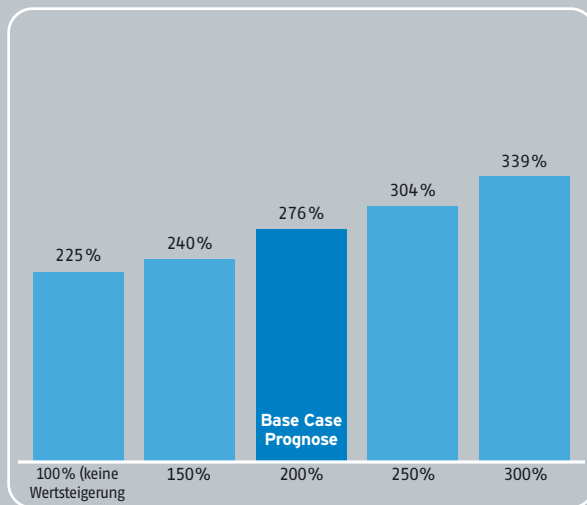
WECHSELKURS

Fallender oder steigender USD im Verhältnis zum Euro bezogen auf den Einzahlungskurs



VERKAUFSLÖS DER LEASES

20% der Zeichnungssumme in Leases investiert Wertsteigerung in 3 Jahren



In den Schaubildern ist die Prognose der Fondsgesellschaft, jeweils als „Base Case“ bezeichnet, dargestellt. Daneben werden die Auswirkungen von möglichen Abweichungen von den Prognosewerten auf die Gesamtrückflüsse an den Anleger dar gestellt. Die Werte in Prozent geben die kumulierten Auszahlungen an den Anleger an, bezogen auf sein eingesetztes Kapital (ohne Ausgabeaufschlag). Diese kumulierten Auszahlungen setzen sich zusammen aus den Nettoausschüttungen der Fondsgesellschaft an den Anleger sowie die von der Fondsgesellschaft auf Rechnung des Anlegers abgeführten US-Quellensteuern.



Allgemeine ERGÄNZUNGEN zum Verkaufsprospekt:

1. AEE AKTIENGESELLSCHAFT

Die Mitinitiatorin (Mitanbieterin) und Prospektverantwortliche AEE Aktiengesellschaft (vgl. insbesondere Ziffer 1.1. - „PROSPEKTVERANTWORTUNG“ - auf Seite 6) hat umfirmiert und trägt nunmehr den Firmennamen „Meravest Capital AG“. Inhaltliche und sonstige gesellschaftsrechtliche Änderungen sind mit dieser Umfirmierung nicht verbunden.

2. MITTELVERWENDUNGSKONTROLLE

Es wird zur Klarstellung darauf hingewiesen, dass sich die prospektierte und beauftragte Mittelverwendungskontrolle auch auf die Berechnung und Auszahlung der prospektierten Operator- und Initiatorenvergütungen bezieht (vgl. „4-Phasen-Konzept“ auf den Seiten 50 und 51).

3. EMISSIONSKOSTENQUOTE

Die Emissionskostenquote (vgl. Seite 15) gliedert sich wie folgt auf:

	Absolut in USD (exkl. USt)	in % der Ver- tragssumme (inkl. Agio)
Fondsabhängige Kosten		
Eigenkapitalvermittlungsprovision	8.500.000	17,0%
Ausgabeaufschlag	-2.500.000	-5,0%
Eigenkapitalvermittlungsprovision nach Abzug Ausgabeaufschlag	6.000.000	12,0%
Konzeptionsgebühren	250.000	0,5%
Vertriebsmarketing	195.000	0,4%
Vergütung der Treuhandkommanditistin	175.000	0,4%
Vergütung des Mittelverwendungskontrolleurs	20.000	0,0%
Summe	6.669.000	13,4%

4. INVESTITIONSKRITERIEN

Es wird zur Klarstellung darauf hingewiesen, dass die Fondsgeschäftsführung in Übereinstimmung mit den prospektierten Investitionskriterien (vgl. Seiten 65 bis 69) auch beabsichtigt, Angebote von Operatorgesellschaften außerhalb der Cypress Gruppe für bestimmte Projekte einzuholen. Für eine etwaige Beauftragung

wird es jedoch erforderlich sein, dass die jeweilige Operatorgesellschaft dieselben oder bessere Konditionen verglichen mit der Cypress Gruppe anbietet. Darüber hinaus wird die Cypress Gruppe stets als (verantwortlicher) „Generalunternehmer“ die jeweiligen Projekte begleiten und verantworten. Soweit der Geschäftsführung besonders lukrative und potentiell ertragreiche Quellen angeboten werden, obwohl diese nicht den Investitionskriterien der „Klasse A“ (oder einer anderen Klasse) entsprechen, wird die Fondsgeschäftsführung stets einen Gesellschafterbeschluss über die Anschaffung entsprechender Quellen und die Durchführung solcher Projekte einholen. Hierzu bedarf es einer Mehrheit in der Gesellschafterversammlung, die für eine Änderung des Gesellschaftsvertrages der Emittentin vorgesehen wäre.

5. VERLÄNGERUNG DER ZEICHNUNGSFRIST

In Übereinstimmung mit den gesellschaftsrechtlichen Bestimmungen der Emittentin (vgl. insoweit § 5 Absatz 4 auf den Seiten 128 und 129) hat die Treuhandkommanditisten mit Erklärung gegenüber der Komplementärin die Zeichnungsfrist einmalig bis zum 31.12.2010 verlängert. Die Fondsgeschäftsführung geht vor diesem Hintergrund davon aus, dass sie zum maßgeblichen Zeitpunkt (drei Monate vor Auslaufen der Gesellschaft) in Übereinstimmung mit den gesellschaftsvertraglichen Bestimmungen der Emittentin (vgl. insoweit § 3 Absatz 1 auf Seite 127) gegenüber der Emittentin die Verlängerung der Gesellschaft um ein weiteres Jahr auf den 31.12.2021 erklären wird.

6. AUSZAHLUNGEN AN DIE ANLEGER

Im Verlauf der Geschäftstätigkeit der Fondsgesellschaft sind Auszahlungen an die Anleger geplant. Entsprechende Auszahlungen sind grundsätzlich Gewinnausschüttungen. Sofern in Übereinstimmung mit den gesellschaftsvertraglichen Bestimmungen der Emittentin (vgl. hierzu § 14 „Ergebnisverwendung“) Auszahlungen vorgenommen werden, ohne dass zum Zeitpunkt der Auszahlung handelsrechtliche Gewinne in entsprechender Höhe vorliegen, handelt es sich um eine Rückzahlung des eingezahlten Kapitals. Insoweit wird ergänzend auf die „Wesentlichen Risiken der Beteiligung“ und dort auf die „Haftung des Anlegers gegenüber Gläubigern der Fondsgesellschaft und Steuern“ auf Seite 24 verwiesen.



7. HINWEIS NACH § 12 ABSATZ 2 VERKAUFSPROSPEKTVERORDNUNG (VERMVERKPROSPV)

Mit dem Vertrieb der Vermögensanlage wurde nach Prospektaufstellung durch die Fondsgeschäftsführung u.a. die BRAININVEST GmbH aus Karlsruhe (Amtsgericht Mannheim unter HRB 704230) beauftragt. Unter Verweis auf die Ausführungen im Verkaufsprospekt (Seite 75) und die dortigen Angaben nach § 12 Absatz 2 VermVerkProspV wird darauf hingewiesen, dass die Mitinitiatoren Schröder & Dietrich Anlageberatung GmbH & Co KG sowie die Meravest Capital AG als Gesellschafter an der BRAININVEST GmbH beteiligt und deren Geschäftsführer bzw. Vorstand Dr. Rolf-Michael Schröder und Rüdiger Esslinger für diese tätig sind.

DATUM DER AUFSTELLUNG DES NACHTRAGS:
26.02.2010

Für die Emittentin
(Pylon Performance Fonds I GmbH & Co. KG)
deren Komplementärin
(Pylon Performance Fund Management GmbH)
und für diese deren Geschäftsführer
Rüdiger Esslinger

Für die Mitinitiatorin (Cypress Gulf, LLC)
Michael Morris
Managing Director der Cypress Gulf, LLC

Für die Mitinitiatorin
(Schröder & Dietrich Anlageberatung GmbH & Co KG)
Dr. Rolf-Michael Schröder
als Geschäftsführer der Komplementärin
Schröder & Koukal Verwaltungs GmbH

Für die Mitinitiatorin
(AEE Aktiengesellschaft bzw. Meravest Capital AG)
Rüdiger Esslinger
Vorstand der Meravest Capital AG



Pylon Performance Fonds I GmbH & Co. KG
Erbprinzenstraße 29, 76133 Karlsruhe,
Tel. 0721 - 16 08 95 66, info@pylonfonds.de