

# Kapital-markt-intern

Der Insider-Report des freien Kapitalmarktes für Anlageberater, Banken, Initiatoren und Anleger

DÜSSELDORF - BERLIN - ZÜRICH - NEW YORK - VADUZ

## Chorus – Vermögensaufbau oder -anlage mit neuer Energie

"Wer hat's erfunden?", lautet eine Frage, über die bei der Energiewende derzeit nur noch die Parteien streiten. Während sich die Kanzlerin müht, ihre Rolle rückwärts vom Wiedereinstieg in den Aufstieg mit der Katastrophe von Fukushima zu begründen, haben Anleger, Initiatoren und Vermittler die Zeichen der Zeit schon längst erkannt und die Energiefonds mit 872 Mio. € plaziertem Eigenkapital nach 'Deutschen Immobilien' zur zweitstärksten Assetklasse 2010 bei geschlossenen Fonds hochgeschraubt. Diesen Trend frühzeitig erkannt hat die 1998 gegründete CHORUS-Gruppe und sich seit 2006 ganz auf Umweltfonds fokussiert. "Erneuerbare Energien und sauberere Technik sind Megatrends mindestens der nächsten zehn Jahre. Als wir unseren ersten CleanTech-Fonds auf den Markt gebracht haben, waren wir noch Exoten", erinnert sich Peter Heidecker, Gf. CHORUS. "Mittlerweile gibt es eine Vielzahl von Anbietern in diesem Segment, aber wir und unsere Anleger profitieren ganz einfach von unserer langjährigen Erfahrung."

Erfahrung, deren Erfolge Heidecker für die CHORUS-Gruppe auch mit Zahlen untermauern kann, denn allein im Bereich der Solarfonds ++ erfolgten Investitionen von rd. 250 Mio. € in Deutschland oder Italien ++ entstanden bislang 30 Anlagen mit insgesamt ca. 70 Megawatt Leistung ++ wurden die Ausschüttungen der bisherigen Fonds mindestens wie prospektiert bzw. höher (1. KG) oder früher (2. KG) geleistet. Positive Ergebnisse, die CHORUS darin bestärken, den Bereich der erneuerbaren Energien auch breiteren Anlegerklassen zu öffnen. "Deshalb haben wir jetzt einen Portfoliofonds konzipiert. Durch die höhere Diversifikation bietet sich dieser Fonds sowohl für den Einmalanleger als auch für Ratensparer zum Vermögensaufbau an", umreißt Heidecker die Zielsetzung des neuen CHORUS Clean-Tech Portfolio Fonds. Neben der Solarenergie soll auch in Wind- und Wasserkraft oder andere erprobte Technologien investiert werden. Dabei steht wie bei den bisherigen erfolgreichen Fonds die Errichtung von Neuanlagen zum Festpreis im Investitionsfokus. Für den Vermögensaufbau zahlen die Ratensparer nach einer Einmalzahlung von 10 % der Zeichnungssumme sowie 5 % Agio 7,5 Jahre mindestens 100 € monatlich ein. Die laufenden Erträge auch der Einmalzahler, die sich ab 10.000 € beteiligen können, werden zunächst thesauriert, und die Ausschüttungsphase beginnt dann ab 2019 mit 7,2 % für Einmalanleger und 6 % für Ratensparer. Doch gerade Fonds mit einer Ansparvariante müssen besonderen Sicherheitsansprüchen genügen, damit sie ihren Zweck erfüllen können. Hält hier das neue Fondskonzept denn auch, was es verspricht? Zumal es sich – wie bei Fonds mit Ansparva-

### CHORUS CleanTech Portfolio Fonds

Beteiligungsgesellschaft	CHORUS CleanTech Portfolio GmbH & Co. KG, Prof.-Messerschmitt-Str. 3, 85579 Neubiberg/München
Anbieterin und Prospektherausgeberin	CHORUS CleanTech Management GmbH (gleiche Anschrift)
Eigenkapital	20 Mio. € (bis maximal 60 Mio. €)
Mindestbeteiligung	Einmaleinlage 10.000 € zzgl. 5 % Agio (Variante 1) Ansparplan ab 100 € monatl. zzgl. 5 % Agio (Variante 2)
Prognose-Laufzeit der Vermögensanlage	bis 2026
Prognostizierte Gesamtaus-schüttung	205 % (Variante 1) 171 % (Variante 2)

Ihr direkter Draht ... (Mo. - Do. 15 - 18 Uhr, Fr. 9 - 12 Uhr)

02 11 / 66 98 - 164

Fax: 02 11 / 69 12 - 440

e-mail: kmi@markt-intern.de

...für das vertrauliche Gespräch

**kapital-markt-intern** – Redaktion Verlagsgruppe **markt-intern**: Herausgeber Dipl.-Ing. Günter Weber; verantw. Redaktionsdirektoren Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Heidi Scheuner, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Abteilungsleiter Rechtsanwalt Georg Clemens, Dipl.-Kfm. Christoph Diel, Rechtsanwalt Lorenz Huck, Dipl.-Kfm. Karl-Heinz Klein, Dipl.-Vwt. Hans-Jürgen Lenz, Rechtsanwalt Carsten Nilles, Dipl.-Vwt. Stephan Schenk, Rechtsanwalt Gerrit Weber; Chef vom Dienst Bwt.(VWA) André Bayer.

**markt-intern** Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf, Telefon 02 11-66 98-0, Telefax 02 11-66 65 83, www.markt-intern.de. Geschäftsführer Hans Bayer, Dipl.-Ing. Günter Weber; Prokuristen Bwt.(VWA) André Bayer, Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Olaf Weber, Rechtsanwalt Thorsten Weber; Justitiar Rechtsanwalt Dr. Gregor Kuntze-Kaufhold. Gerichtsstand Düsseldorf. Vervielfältigung nur mit schriftlicher Genehmigung des Verlages. Druck: Theodor Gruda GmbH, Breite Straße 20, 40670 Meerbusch. Anzeigen, bezahlte Beilagen sowie Provisionen werden zur Wahrung der Unabhängigkeit nicht angenommen. ISSN 0173-3516

riante üblich – um ein Blind-Pool-Konzept handelt, auch wenn laut Initiator schon ein Anfangsportfolio mit einer Windkraftanlage in Deutschland und einer Solaranlage in Italien vorliegt.

- Die langjährig erfahrene Chorus-Gruppe verfügt über das notwendige Know-how und kann anhand der bislang erzielten Ergebnisse im erneuerbaren Energiebereich auch entsprechende Erfolge vorweisen
- Die im Gesellschaftsvertrag verankerten Investitionskriterien reduzieren die typischen Blind-Pool-Risiken erheblich. Zudem streut der geplante Mix durch die Investition in Solar- und Windenergie sowie in Wasserkraft und mögliche weitere Technologien in Deutschland und andere europäische Staaten die Risiken und stabilisiert die Erträge
- Auf die Einnahmesicherheit wird ohnehin besonderen Wert gelegt, denn in praktisch allen EU-Staaten existieren Fördersysteme für erneuerbare Energien, die langfristige Einspeisevergütungen garantieren. Bedingt durch die Kombination von Einmalanlagen und Ratensparern kann rasch eine Einnahmehase mit hoher Sicherheit gelegt werden und die flexible Investitionsstrategie ermöglicht eine Anpassung an Veränderungen in der Investitionsphase bis 2018
- Dabei sehen wir im Markt der erneuerbaren Energien langfristig ein enormes Potential. Die Turbulenzen um kurzfristige oder gar rückwirkende Absenkungen der Einspeisevergütungen scheinen ausgeräumt. Will man die ambitionierten Ziele der Energiewende erreichen, müssen die Rahmenbedingungen stimmen. So soll die in Deutschland für den 1. Juli vorgesehene Kürzung der Solarförderung für neu zu errichtende Anlagen entfallen (vgl. 'k-mi' 24/11), und Italiens Regierungschef **Silvio Berlusconi** hat – nach dem mit einer Ablehnung von über 90 % in einer Volksabstimmung gescheiterten Versuch in die Atomenergie wieder einzusteigen – schon angekündigt, daß jetzt *„die Entwicklung der erneuerbaren Energien besonders wichtig ist, vor allem für Italien“*.

Sonnige Zeiten also (nicht nur) für Solarfonds. *„Jetzt, nachdem Klarheit in Italien herrscht, haben wir auch unseren **CHORUS CleanTech Solar 5** auf der Basis der aktuellen Daten des **Conto Energia IV 2011** überarbeitet und werden diesen nach der **BaFin**-Gestattung in Kürze an den Vertriebsstart schicken können“*, freut sich Heidecker. Sie erinnern sich: Nachdem die italienische Regierung ankündigte, ihre Fördersätze zu überarbeiten, hat u. a. CHORUS den Vertrieb verantwortungsbewußt zunächst auf Eis gelegt (vgl. 'k-mi' 12/11). Im Unterschied zum obigen Portfoliofonds investiert dieser Fonds ausschließlich in Solaranlagen in Nord- und Mittel-Italien. Mit einer vergleichsweise kurzen Laufzeit von 8 Jahren richtet er sich an Kunden, die ihr Vermögen in diesem Bereich anlegen wollen. Bei der Konzeption dürfte CHORUS, die seit 2009 in Bruneck/Südtirol ein Büro in Italien unterhalten, ihr ganzes Know-how einsetzen. *„Wir haben die Erfahrung gemacht, daß Solaranlagen keine Selbstläufer sind, sondern auch ein vernünftiges Assetmanagement benötigen. Hier kommt uns unser langjähriges Netzwerk zugute. Neben der technischen Seite wie erstklassige Module und Wechselrichter, minimieren wir Projektierungs- und Baukostenrisiken bspw. durch die Übernahme zum Festpreis und erhöhen die Sicherheit durch ein auf Italien zugeschnittenes, geprüftes Komplettversicherungskonzept“*, verweist Heidecker auf einige bereits bekannte Vorteile des Angebotes.

**'k-mi'-Fazit:** Steigende Öl- und Gaspreise, CO<sub>2</sub>-Problematik und jetzt der von einer Reihe von Ländern beschlossene Atom-Ausstieg: Die Energielücke, die die erneuerbaren Energien in den nächsten 10 bis 20 Jahren schließen sollen, ist riesig. Das schafft ein wohliges Klima für Kapitalanleger, die von der Entwicklung dieses Mega-Trends profitieren können und wollen. Der CHORUS Clean Tech Portfoliofonds bereichert die Palette um ein sicherheitsorientiertes Angebot, das sich speziell an Kunden richtet, die mit dem Bereich erneuerbare Energien ihr Vermögen aufbauen wollen, während der in Kürze zur Plazierung freigegebene CHORUS CleanTech Solar 5 den klassischen Vermögensanlagekunden im Visier hat.

Auszug aus 'k-mi' 25/11 vom 24. Juni 2011