

### ●● Prospekt-Checks ●● Prospekt-Checks ●● Prospekt-Checks ●●

'k-mi'-Prospekt-Checks sind eine Bewertung der angebotenen Objekte durch das 'k-mi'-Experten-Team, ausschließlich aufgrund der allgemein zugänglichen Prospektunterlagen. Dabei stehen Konzeption und Wirtschaftlichkeit im Vordergrund. **Denn:** Nach unserer Meinung ist eine Bewertung allein der formalen Kriterien nach § 264 a StGB zu wenig. Sie sagt nämlich nichts über Wert und Wirtschaftlichkeit des jeweiligen Angebots aus. Entscheidend für Anleger wie für Vertrieb ist jedoch, ob das Objekt auf der Grundlage der Prospektangaben langfristig den versprochenen wirtschaftlichen Erfolg erwarten läßt. Formelle Fehler sind ggf. leicht zu reparieren, nachhaltig fehlende Wirtschaftlichkeit dagegen so gut wie nie! – Heute im Check:

**ÖKORENTA Zukunftsenergien I.** Beteiligung an einer KG, deren Gesellschaftszweck "der Erwerb, das Halten, das Verwalten und die Verwertung von unmittelbaren und mittelbaren eigenkapital- und eigenkapitalähnlichen Unternehmensbeteiligungen an Unternehmen und Private Equity Fonds aus dem Bereich der Umwelttechnologien



(Clean Technology), speziell der Erneuerbaren Energien über eine in Luxemburg ansässige Tochtergesellschaft" ist. Das geplante Investitionsvolumen (Eigenkapital) der

Beteiligungsgesellschaft liegt bei mindestens 20 Mio. € bis max. 100 Mio. €, wobei von einem Basisvolumen von 80 Mio. € ausgegangen wird. Die Mindestbeteiligung beträgt 10.000 € zzgl. 5 % Agio. Die Laufzeit beträgt ca. acht Jahr zzgl. Verlängerungsoptionen um je zweimal ein Jahr.

Beteiligungsgesellschaft: **ÖKORENTA Private Equity I GmbH & Co. KG** (Kornkamp 2, 26605 Aurich). Anbieter und Prospektverantwortliche: **ÖKORENTA AG** (Düsseldorfer Str. 38, 40721 Hilden). Investment Advisor: **Bank Sarasin & Cie AG** (Elisabethenstr. 62, CH-4002 Basel). Subadvisor: **Remaco Merger AG** (Hirzbodenweg 103, CH-4020 Basel).

**Unsere Meinung:** ● Die Anbieterin Ökorenta AG hat als Spezialistin für das nachhaltige Segment seit ihrer Gründung im Jahr 1999 die Entwicklung sowie die Analyse und Bewertung von ethisch-ökologischen Finanzprodukten verfolgt. Als Emissionshaus wurden seit 2005 u. a. drei Zweitmarktfonds im Bereich erneuerbarer Energien aufgelegt, so daß die unabdingbar notwendige Expertise vorhanden ist ● Über seine Luxemburger Tochter hat der Fonds einen "Advisoryvertrag" mit der Bank Sarasin abgeschlossen, wonach Sarasin bei der Auswahl geeigneter Investitionsobjekte beratend tätig sein wird. Zur Erfüllung kann Sarasin auf ihre Kosten die Remaco Merger AG als "Subadvisor" einschalten. Der Vertrag ist auf unbestimmte Zeit geschlossen und frühestens zum 31.12.2012 kündbar, so daß die Kooperation mittel- bis langfristig und zumindest über die geplante Investitionsphase hinaus angelegt ist ● Das Bankhaus Sarasin betreute per Ende Dezember 2008 Vermögenswerte in Höhe von CHF 69,7 Mrd. (49,4 Mrd. €). Das Nachhaltigkeitsresearch der Bank wurde im Jahr 2000 zur Geschäftseinheit 'Sarasin Sustainable Investment' zusammengeschlossen, die wiederum 30 Mitarbeiter umfaßt und rd. 4 Mrd. € im Nachhaltigkeitsbereich verwaltet. Die Remaco Merger AG ist der Unternehmensbereich für Corporate Finance der itag/Basel und betreut seit über 35 Jahren Unternehmen u. a. bei Wachstumsfinanzierungen und Börsengängen sowie als Investment-Berater, so daß auch bei den vorgesehenen Investmentberatern das erforderliche Know-how in hohem Maße vorhanden ist ● Beim vorliegenden Angebot stand die nicht börsennotierte Schweizer Private Equity Gesellschaft **New Energies Invest AG** Pate, die unter der Leitung der Bank Sarasin im Jahr 2000 gegründet wurde und bei der Remaco als Investment Advisor fungiert. Gemäß Prospekt des vorliegenden Angebots lag die Wertentwicklung der NEI AG im Zeitraum Ende 2001 bis Ende 2008 deutlich über der vergleichbarer Investmentfonds im Bereich Erneuerbarer Energien, die mehrheitlich in börsennotierte Wertpapiere investieren ● Analog hierzu soll **Ökorenta Zukunftsenergien I** in Unternehmen der Umwelttechnologien, speziell der Erneuerbaren En-

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](mailto: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](http://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

# Kapital-markt intern Kapital-markt in

k-mi'-PC 23/09, S. 2

ergien investieren. Der Fokus liegt auf der Direktinvestition in Unternehmen, die nicht börsennotiert sind, für die 70 bis 100 % des Investitionskapitals vorgesehen sind. Zur Diversifikation wird ein Portfolio von mindestens 8-12 Beteiligungen angestrebt. Bis zu max. 30 % des Volumens können, u. a. zur weiteren regionalen Streuung, in Private Equity-Zielfonds investiert werden ● Hierzu enthält der Advisoryvertrag konkrete Investitionskriterien, die u. a. vorschreiben, daß ++ Investitionen schwerpunktmäßig in etablierte Unternehmen mit marktreifen Produkten und ersten konkreten Markterfolgen erfolgen ++ analog dazu bis jeweils maximal 25 % des investierten Kapitals in Anlagen in den Entwicklungsstadien 'Seed Money'/'Start-up' sowie 'Early Stage' fließen soll ++ eine einzelne Beteiligung nicht mehr als 20 % des Nettoinventarwertes der Gesellschaft umfassen darf. Da noch keine Investitionsobjekte feststehen, bestehen die üblichen Blind-Pool-Risiken ● Die anfänglichen Fondskosten liegen bei ca. 8 % zzgl. Agio, so daß ein relativ hoher Anteil von 92 % (inkl. Liquiditätsreserve) des Fondsvolumens für Investitionen zur Verfügung steht. Die laufenden Kosten liegen bei ca. 0,51 % p. a. zzgl. USt. Darüber hinaus erhält Sarasin eine jährliche Beratervergütung, die bezogen auf das in Direktinvestitionen investierte Kapital bei 2,5 % p. a. liegt und für das gesamte in Zielfonds investierte Kapital 1,5 % p. a. beträgt. Ab einer Basisgewinnverteilung/Hurdle Rate von 9 % partizipieren die Anleger zu 80 % an der Schlußgewinnverteilung, wobei die verbleibenden 20 % zu einem Anteil von 17,5 % an Sarasin und zu 2,5 % an Ökorenta verteilt werden. Es wird im Mid-case für Anleger eine beispielhafte Rentabilität von ca. 9 % p. a. (IRR) vor Steuern erwartet, so daß entsprechende Anreize für eine Beteiligung bestehen.

**'k-mi'-Fazit:** Die aussichtsreiche Anlagestrategie im Zukunftsmarkt von Umwelttechnologien sowie die Kompetenz der beteiligten Partner in diesem Segment sind ein großes Plus dieses Angebots. Durch den Fokus auf nicht börsennotierte Direktbeteiligungen sollen z. B. gegenüber Investmentfonds börsenabhängige Schwankungen reduziert und derzeit günstige Investitionsbedingungen realisiert sowie gleichzeitig eine doppelte Kostenstruktur weitgehend vermieden werden.



In Europas größtem Informationsdienstverlag...

steuertip finanztip  
kapital-markt intern  
GmbH Intern Bank Intern  
steuerberater Intern  
Ihr Steuerberater  
EXCLUSIV (Schweiz)

Augenoptik  
Auto  
Tanzstube  
Wasser  
Schmuck  
Unterhaltungselektronik  
Apotheken  
Installation  
Sanitär/Heizung  
DOE  
Fachhandel  
Büro  
Fachhandel  
Sport  
Fachhandel  
Elektro  
Fachhandel  
Möbel  
Fachhandel  
Parfümerie  
Kosmetik  
Eisenwaren  
Garten  
Werkzeuge  
Kleidung  
Schuhe  
Fachhandel  
Foto  
Fachhandel  
Telekommunikation  
Spielwaren  
Modellbau  
Basel  
Elektro  
Installation  
Bademode  
Wäsche  
Mieder  
Wolle Stoffe  
Handarbeiten  
Mittelstand

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

immobilien intern  
versicherungstip  
investment intern  
recht intern  
Anleihen  
inside track (USA)