




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

DÜSSELDORF - BERLIN - ZÜRICH - NEW YORK - VADUZ

## ThomasLloyd öffnet Anlegern den professionellen Cleantech-Markt!

Den globalen Markt für saubere Technologien schätzt das Beratungsunternehmen McKinsey derzeit auf 500 Mrd. €, bis 2020 rechnen die Experten mit einer Vervielfachung des Volumens auf über zwei Billionen €. Damit steigt der Cleantech-Sektor zum wichtigsten Zukunftsmarkt auf, der über den weiteren

 Wohlstand der Menschheit entscheidend mitbestimmen wird. Allein schon die unumkehrbaren Faktoren spielen den hier involvierten Investoren in die Karten: Die Energiegewinnung aus den wichtigsten fossilen Energieträgern Mineralöl, Kohle und Erdgas, die im Jahr 2010 rd. 87 % des weltweiten Energiebedarfs abdeckte, bewegt sich heute nicht nur an der Kapazitätsgrenze, sondern die fossilen Vorkommen reichen ohnehin bloß noch für wenige Jahrzehnte. Und in dieser verbleibenden Zeit wird mit einer weiteren Verdoppelung des weltweiten Energiebedarfs aufgrund einer rasanten industriellen Entwicklung in Schwellenländern wie z. B. China und Indien gerechnet. Um die gewaltige Lücke zukünftig schließen zu können, schaffen aktuell die Industriestaaten Förderanreize mittels staatlicher Garantien und Steuervorteilen, um private Investoren für den Ausbau von Infrastrukturinvestitionen im Bereich der Erneuerbaren Energien zu gewinnen. Damit verbunden sind grundsätzlich auch Anlagechancen für den Kleinanleger, was jedoch den Investitionszugang in den Cleantech-Markt voraussetzt, der überwiegend von globalen Playern bestimmt wird. Zu diesem Kreis gehört auch die **ThomasLloyd Group**, die mit dem **Cleantech Infrastrukturfonds** nun auch privaten Fondsanlegern den Eintritt in diesen Zukunftsmarkt ermöglicht. Doch welche Spezialkompetenz kann dieser Anbieter vorweisen?

Die ThomasLloyd Group, die über ein haftendes Eigenkapital in Höhe von 83 Mio. € verfügt, wurde 2003 von **Michael Sieg** gegründet und ist heute ein führendes globales Investment Banking- und Investment Management-Unternehmen, welches sich ausschließlich auf den Bereich Erneuerbare Energien und den Cleantech Sektor spezialisiert hat. Für die Gruppe sind 110 Mitarbeiter in 12 Ländern auf vier Kontinenten verteilt tätig. Das verwaltete Vermögen beläuft sich mit Stand 31.12.2010 auf 2,4 Mrd. US-\$. Laut Unternehmensangaben summieren sich die aktiven institutionellen Eigen- und Fremdkapitalinvestoren im Bereich Erneuerbare Energien und dem Cleantech Sektor im Investorennetzwerk von ThomasLloyd auf mehr als 1.000, womit ThomasLloyd über eines der weltweit größten Investorennetzwerke in diesem Anlagesegment verfügt. Zur Investitionsstrategie gehört es, sich weltweit an wirtschaftlich attraktiven Standorten in verschiedenen Ländern direkt als Co-Projektentwickler und -investor über Joint-Ventures mit erfahrenen Projektpartnern an Großinfrastrukturprojekten im Bereich Erneuerbarer Energien zu beteiligen. Blicken wir nun auf den ersten ThomasLloyd-Publikumsfonds, der bereits den Zugang über erste Zielinvestments in den Cleantech-Markt realisiert hat, was die dem Angebot zugrunde liegenden Blind-Pool-Risiken entsprechend minimiert:

Cleantech Infrastrukturgesellschaft	
Beteiligungsgesellschaft	Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (Hanauer Landstr. 291b, 60314 Frankfurt a. M.)
Anbieter	ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG (Schützengasse 25, CH-8001 Zürich)
Kommanditkapital	50 Mio. € (zzgl. 7,5 % Agio)
Mindestbeteiligung	25.000 € (zzgl. 7,5 % Agio)
Laufzeit der Vermögensanlage	geplant bis mindestens Ende 2032
Prognostizierte Wertsteigerung	Eigenkapitalrendite von 18 % bis 25 % p. a. mit monatlichen Vorabzahlungen

Der Platzierungsstand des auf 50 Mio. € Kommanditkapital ausgelegten Fondsangebotes betrug bis Ende des vergangenen Jahres schon über 15 Mio. €. Die Fondsgesellschaft beteiligt sich über typisch stille Be-

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 den vertraulichen Kontakt

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

**markt intern** Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf, Telefon 0211-6698-0, Telefax 0211-666583, [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, Rechtsanwalt Gerrit Weber, Olaf 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

teiligungen an der **Cleantech Projektgesellschaft mbH**/Frankfurt, die in ein breit diversifiziertes Portfolio bestehend aus 10–20 unterschiedlichen Projekten und Beteiligungen investieren wird. Laut Quartalsbericht vom 30.09.2011 der Cleantech Projektgesellschaft hat diese schon Investitionen in Höhe von über 20,5 Mio. US-\$ in vier Projekte in den USA und zwei auf den Philippinen, die zusammen über ein kumuliertes Investitionsvolumen von rd. 887 Mio. US-\$ verfügen, getätigt. Davon entfallen rund 74 % des Volumens auf Biomassekraftwerke auf den Philippinen und ein weiteres auf Hawaii sowie knapp 26 % auf Photovoltaikanlagen in den USA. Zu den Investitionskriterien bei der Auswahl der Zielanlagen erklärt **Anthony Coveney**, Head of Investment Banking/Thomas Lloyd, gegenüber 'k-mi': *"Entscheidend für den Anlageerfolg ist, zusammen mit der Selektion und Auswahl der letztendlichen Zielprojekte, in die investiert wird, auch der optimale Investitionszeitpunkt in Bezug auf das Ertrags-/Risikoprofil während der Lebensdauer eines Kraftwerkprojekts. Damit unterscheiden wir uns grundlegend von anderen Marktteilnehmern. Andere Modelle beabsichtigen in der Regel eine Anlage nach Abschluss der Projektentwicklungs- und Bauphase langfristig zu betreiben. Zum Zeitpunkt der Aufnahme des operativen Betriebs ist der Zenit der Wertschöpfung eines Kraftwerkprojekts meist jedoch schon überschritten."*

Deshalb sieht das Konzept bei ThomasLloyd vor, mit ca. 20 % der Investitionsgelder in die Endphase einer Projektentwicklung zu gehen, mit einer jeweiligen Anlagedauer von 6–12 Monaten. Mit den verbleibenden 80 % des zur Verfügung stehenden Kapitals soll die Finanzierung von Bau- und Erstbetriebsphasen erfolgen, mit einer prognostizierten Anlagedauer von 4–7 Jahren. Damit können über die gesamte Fondslaufzeit von 20 Jahren betrachtet bei Vollplatzierung Projekte im Gesamtwert von rd. 2 Mrd. US-\$ realisiert werden. Zu den Investitionsvoraussetzungen gehören u. a. ++ Einsatz technisch ausgereifter und kommerziell nutzbarer Technologien ++ Standorte in Ländern mit offenem Energiemarkt, durchsetzbarem Rechtssystem, politischer Planbarkeit und entwickeltem Finanzmarkt sowie ++ eine finanzielle Förderung der erneuerbaren Energien durch den Staat. Die prognostizierten Ausschüttungen werden mit anteilig 18 % p. a. ab dem ersten Monat kalkuliert, womit entsprechende Investitionsanreize bestehen. Erst wenn die Fondsmanager die Hurdle Rate von 18 % pro Jahr erreichen, partizipiert das Management mit einer Gewinnbeteiligung in Höhe von 20 % am darüber hinausgehenden Gewinn, womit gewisse Leistungsanreize geschaffen werden, um auch das volle Marktpotential auszuschöpfen. **Klaus-Peter Kirchbaum**, Geschäftsführer der **Cleantech Management GmbH**/Frankfurt, die als Geschäftsführerin der Fondsgesellschaft tätig ist, sieht die Chancen dieses Angebotes insbesondere auch in der Struktur der eigenen Unternehmensgruppe begründet: *"Wir sind sicher, die richtigen Voraussetzungen für Cleantech-Investitionen weltweit geschaffen zu haben, da wir sowohl von der Finanzierungs- und Investitions- wie auch von der Projektentwicklungsseite bestens aufgestellt sind."*

**'k-mi'-Fazit:** ThomasLloyd verfügt über die weltweite Expertise, um im schnell wachsenden globalen Cleantech-Markt auch die Direktbeteiligungen an lukrativen Kraftwerksprojekten einzugehen. Aufgrund einer breiten Risikostreuung bei den Zielinvestments minimiert der Anbieter sinnvoll die mit Projektentwicklungs- und Bauobjekten immer vorhandenen Risiken, so dass wir dieses Angebot zwecks Portfoliobeimischung als eine chancenreiche Anlage einschätzen.

Auszug aus kmi 01-02/12 vom 13.01.2012