

# Erneuerbare Energien

## MF Renewables Added Value Fonds

### 1 Der Markt

Es besteht hohes Investmentinteresse von professionellen Investoren an europäischen Solar- und Windkraftwerken. Ein Investitionsablauf in diesem Segment ist aber meistens ungeeignet für die sonst üblichen Investitionsentscheidungen professioneller Investoren, die i. d. R. auf einer klaren Faktenlage beruhen und unmittelbar umsetzbar sind.

Merck Finck und die CHORUS Clean Energy Advisor GmbH, ein renommierter Betreiber und Manager von Solar- und Windenergieprojekten, initiieren daher den „MF Renewables Added Value Fonds“, der seine Wertschöpfung aus der Auflösung der Inkompatibilität zwischen den Investitionsprozessen der Anleger und den Verkaufsprozessen der Projektersteller erzielt.

### 2 Der Investitionsgegenstand

Der Fonds wird als kurzfristiger Zwischenerwerber fungieren, der den Zeitraum von ca. 6 – 12 Monaten zwischen dem Beginn der initialen Investitionszusage und dem finalen Abschluss des Kaufprozesses (Closing) überbrückt.

Mit einem ausgewogenen diversifizierten Portfolio aus Erneuerbare-Energien-Anlagen verschiedener Technologien, Investitionsstandorten und Regionen Europas strebt der Fonds an, attraktive Erträge und Kapitalrückflüsse zu erwirtschaften. Vergleichbare Renditen in diesem Investitionssegment erforderten bisher einen über Jahrzehnte angelegten Investitionshorizont.

Der Fonds wird in Erneuerbare-Energien-Projekte kurz vor oder zu Beginn der Bau- sowie in der frühen Betriebsphase investieren, die ein kurzfristiges Wertschöpfungspotenzial aus der Strukturierung, Inangasetzung und Kontrolle bieten.



Der geografische Investitionsfokus liegt auf Deutschland, Österreich und Frankreich. Daneben können Investitionen auch in Benelux-Staaten (Belgien, Niederlande, Luxemburg), Skandinavien (Norwegen, Schweden, Dänemark), Finnland, Großbritannien, Irland, Italien, Spanien, Portugal und der Schweiz erfolgen. Investitionen in diesen Staaten dürfen insgesamt maximal 30 Prozent des Investitionsvolumens ausmachen.

### 3 Die Wertschöpfungsfaktoren

#### Project „Speeding“

Durch eine frühe Kaufpreiszusage, die Übernahme der Zwischenfinanzierung bis zur Inbetriebnahme oder den Abschluss eines Abnahmevertrages kann bei einer Vielzahl von Projekten die Entwicklung beschleunigt und ein Abschlag auf die Projekteinkaufskosten erzielt werden.

#### Project „Optimizing“

Zusätzliches Renditepotenzial kann durch die Optimierung der Fremdfinanzierung, und aktives Managen der Bauphase sowie Berücksichtigung der Bedürfnisse des

Endinvestors im Hinblick auf die Leistungsdaten und die Komponentenauswahl gehoben werden. Auch im Komponenteneinkauf erzielte Volumenrabatte tragen dazu bei.

### Project „Tuning“

Durch die Optimierung und das Finetuning von bereits in Betrieb genommenen Anlagen sowie den Aufbau eines Performance-Trackrecords kann gegenüber Endinvestoren ein höherer Verkaufspreis erzielt werden. Durch die Zusammenführung von Einzelprojekten können zudem Paketpreisaufschläge realisiert werden.

Grundsätzlich gilt auch, dass Projektentwickler die Zusammenarbeit mit professionellen, entscheidungsschnellen und kapitalstarken Investoren bevorzugen und diesen attraktivere Einkaufskonditionen einräumen. Mit Zeit und Expertise, die der Fonds als Vorteil gegenüber anderen Einkäufern hat, können zusätzlich Sonderfälle gelöst werden, durch die ein überdurchschnittliches Renditepotenzial realisiert wird.

## 4 Die Investitionsstrategie

Die ADDED VALUE STRATEGIE investiert in genehmigten, baureifen oder bereits errichteten Erneuerbare-Energien-Projekten mit vorliegendem Stromabnahmevertrag und Zusage eines Netzanschlusses. In Projekten, die sich kurz vor der Baureife befinden, wird ausschließlich in Verbindung mit einer vollständigen Absicherung von Projektentwicklungsrisiken investiert.

Der Verkauf der fertigen und vollständig strukturierten, langfristig finanzierten Solar- und Windkraftwerken an Endinvestoren erfolgt direkt oder spätestens 18 Monate nach Inbetriebnahme.

Die Nachfragen von institutionellen Anlegern, Family Offices, kirchlichen Einrichtungen und Energieversorgern nach fertiggestellten und operativen Solar- und Windkraftwerken ist als nachhaltig hoch einzuschätzen. Investoren des MF Renewables Value Added Fonds sichern sich zudem einen privilegierten Zugang zu den zu veräußernden Assets.

### Rahmenbedingungen

Strategie:	Asset Sourcing von Erneuerbare-Energien-Anlagen als Dienstleistung für institutionelle Investoren
Struktur:	Spezial AIF nach luxemburgischem Recht
Fondsvolumen:	min. 50 Mio. EUR , max. 200 Mio. EUR
Zielkunden:	professionelle Investoren gem. WpHG
Fondslaufzeit:	5 Jahre – die Anlage ist nicht liquide, die Rückzahlung erfolgt zum Laufzeitende
Zeichnungssumme:	min. 5 Mio. EUR
Zielrendite:	durchschnittlicher Ertrag über die Laufzeit des Fonds auf das investierte Eigenkapital in Höhe von 6 – 8 % p.a.
Fondswährung:	EUR
Asset Manager/Advisor:	CHORUS Clean Energy Advisor GmbH, Professor-Messerschmitt-Straße 3, 85579 Neubiberg
Co-Advisor:	Merck Finck Privatbankiers AG, Pacellistraße 16, 80333 München
AIFM:	Hansainvest Lux S.A.
Verwahrstelle:	BNP Paribas Securities Services S.C.A., Niederlassung Luxemburg
Gründungskosten:	0,35 %, max. 250 TEUR
Laufende Kosten:	AIFM: 0,30 % p.a., min. 100 TEUR Verwahrstelle: 0,02 % p.a., min. 32 TEUR Advisor: 0,80 % p.a.
Kostenstruktur	Auf Ebene der Betriebsgesellschaften fallen Transaktions-, Projektmanagements-
Betriebsgesellschaften:	und Reportingkosten an, Details siehe Prospekt
Gewinnbeteiligung:	20 % auf den Teil, der den Gesamt-IRR des Fonds von 6 % übersteigt

**Merck Finck Privatbankiers AG Pacellistraße 16 80333 München Tel. 089 2104-0 www.merckfinck.de**

Hinweise: Die in diesem Dokument zur Verfügung gestellten Informationen dienen ausschließlich zur Erläuterung. Sie stellen unter keinen Umständen eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren, Terminkontrakten bzw. sonstigen Finanzinstrumenten oder zur Inanspruchnahme einer sonstigen Finanzdienstleistung dar. Des Weiteren handelt es sich weder um eine Anlageberatung noch um eine Anlageempfehlung. Die dargestellten Anlagestrategien, Produktsegmente und/oder Wertpapiere eignen sich nicht für alle Anleger. Sofern die jeweilige Strategie in Wertpapiere oder Finanzinstrumente investiert, die nicht auf EUR lauten, kann ein Währungsrisiko entstehen. Die Entscheidung über den Abschluss eines Vermögensverwaltungsvertrages oder über eine entsprechende Investition sollte stets auf einer Beratung mit einem qualifizierten und professionellen Anlageberater basieren. Auf keinen Fall darf sie ganz oder teilweise auf der Grundlage vorliegender Informationen und Darstellungen erfolgen. Sämtliche Angaben und Quellen unterliegen einer sorgfältigen Recherche. Jedoch können weder Vollständigkeit noch Richtigkeit der Darstellung in irgendeiner Hinsicht gewährleistet werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers zum Zeitpunkt der Erstellung. (Oktober 2017)

## **Spezifische Hinweise zu dem MF Renewables Value Added Fonds**

Dieses vertraulich zu behandelnde Dokument ist eine erste und unverbindliche Information der Merck Finck Privatbankiers AG (nachfolgend »Bank« genannt) ausschließlich zu Werbezwecken, die sich noch – auch wesentlich – ändern kann. Dieses Dokument soll lediglich einen ersten Überblick über die Investitionsmöglichkeit geben und richtet sich einzig an institutionelle Kunden der Bank, d. h. »professionelle Anleger« und/oder »semiprofessionelle Anleger« i.S. des § 1 Abs. 19 Nr. 32 und 33 KAGB, die gleichzeitig »professionelle Kunden« und/oder »geeignete Gegenparteien« i.S. des § 31a Abs. 2 und 4 WpHG sind. Es handelt sich bei den in diesem Dokument enthaltenen Angaben weder um ein Angebot zum Kauf der dargestellten Investitionsmöglichkeit noch um eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots. Dieses Dokument ist nicht dafür geeignet, Ihnen über die tatsächlichen und rechtlichen Verhältnisse der Investitionsmöglichkeit Auskunft zu geben, die für die Beurteilung einer etwaigen späteren Investition nötig sind. Zukünftige Investoren bleiben aufgefordert, sich selbst umfassend zu informieren. Maßgeblich für die Beteiligung an dieser Investition ist ausschließlich die noch zu erstellende Verkaufs- und Vertragsdokumentation. Sie stellt die allein verbindliche Grundlage des Kaufes dar. Die erläuterte Investitionsmöglichkeit ist noch nicht angebotsreif und wird in der Bundesrepublik Deutschland erst dann angeboten, wenn eine entsprechende Vertriebszulassung vorliegt. Wir haben uns bemüht, alle Angaben sorgfältig zu recherchieren und zu verarbeiten. Hierzu haben wir u. a. auf Informationen Dritter zurückgegriffen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit sämtlicher, insbesondere von Dritten erhaltener, Angaben übernimmt die Bank keine Gewähr. Die gemachten Angaben wurden

nicht durch außenstehende Dritte, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Wir weisen zudem ausdrücklich auf den angegebenen Bearbeitungsstand hin. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder dieses Dokument zu aktualisieren. Wertentwicklungen der Vergangenheit und Prognosen über die zukünftige Entwicklung bieten keine Gewähr für die zukünftige tatsächliche Wertentwicklung. Dieses Dokument stellt keine Finanzanalyse i.S. des § 34b oder § 31 Abs. 2 S. 4 WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar. Die Angaben haben keinen Bezug zu Ihren persönlichen Bedürfnissen und Verhältnissen. Dieses Dokument ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Von diesem Dokument dürfen weder im Ganzen noch auszugsweise Kopien angefertigt werden. Weder dieses Dokument noch die darin enthaltenen Informationen dürfen an Dritte weitergegeben werden.

## **Capability Statement**

Die in diesem Dokument vorgestellten Parameter dienen der Anschauung eines solchen möglichen Investments. Die Bedingungen des Investments sind noch nicht finalisiert. Interessierte können eigene Vorstellungen hinsichtlich einer konkreten Fondslösung unterbreiten und sind eingeladen, diese maßgeblich mitzugestalten. Der in diesem Dokument erwähnte Fonds ist noch nicht aufgelegt. Anteile an dem Spezial-AIF können dementsprechend derzeit noch nicht gezeichnet oder erworben werden.

**Merck Finck Privatbankiers AG Pacellistraße 16 80333 München Tel. 089 2104-0 [www.merckfinck.de](http://www.merckfinck.de)**

Merck Finck Privatbankiers ist Mitglied im Bundesverband Alternative Investments e.V.

