

Fondspräsentation



CHORUS CleanTech KG

Erster Publikumsfonds für Investitionen in
ausgesuchte Umwelttechnologie-Unternehmen

(Stand: 11/07)

CHORUS
CleanTech **EQUITY**

Rahmenfaktoren



„CleanTech könnte die größte wirtschaftliche Chance des 21. Jahrhunderts sein.“

John Doerr, Partner bei Kleiner, Perkins Caufield & Byers
(u.a. Kapitalgeber bei Amazon, Google und Sun Microsystems)

China, Indien (und zahlreiche Emerging Markets) verbrauchen zunehmend Energie, fossile Brennstoffe sind begrenzt.

- => stetig steigende Energiekosten
- => zunehmend herausragende Marktchancen für CleanTech
(Erneuerbare Energie, Energievermeidung und Energieeffizienz)
- => Erfolg für CleanTech-Unternehmen ist nahezu unausweichlich

- CHORUS CleanTech KG ist primär wirtschaftlich ausgerichtet – CO₂ Reduktion und Klimaschutz sind hoch willkommene und hoch wichtige Nebenziele.

Investitionsidee



CHORUS CleanTech KG nutzt diese Chancen und investiert in ausgesuchte wachstumsstarke Umwelttechnologie-Unternehmen, die

- über markterprobte Produkte verfügen,
- bereits konkrete Umsätze vorweisen und
- Finanzierungsbedarf für weltweite Wachstumsstrategien haben.

Zielsetzung: Umsatz-/Gewinnsteigerung und zeitnaher Exit auf Basis einer höheren Ertragswertberechnung.

- Keine Frühphasenfinanzierung von Unternehmen (sog. Seed-Finanzierung), keine Large Buy-Outs
- Keine lang laufenden, häufig wenig rentierlichen Investitionen in Einzelanlagen (z.B. Wind-, Biogas- und Solarparks)

Renditeperspektiven

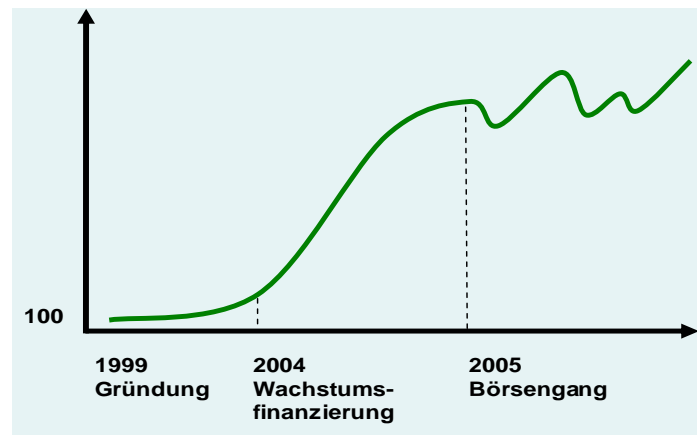
Private Equity CleanTech – Wachstumsfinanzierung

- Noch günstiger Einkauf möglich
- Konkrete Exit-Perspektiven vorhanden

VS.

Public Equity CleanTech – Börseninvestitionen

- Kapital sucht Investitionsmöglichkeiten
- Hohe Aktienbewertungen (KGV)



Reales Beispiel mit einer knappen Verdreifachung (Multiple) des eingesetzten Kapitals zwischen Wachstumsfinanzierung und Börsengang.

(Quelle: Fleischhauer, Hoyer & Partner)

- Durchschnittsperformance außerbörslicher CleanTech Investitionen ca. 55% p.a. bei 129 Deals von 1999 bis 2007 (ECEVRA Studie 2007, vor Transaktionskosten und Managementgebühren)

Professionelle Auswahl



Aufgrund besonderer Chancen im vorbörslichen CleanTech-Bereich haben sich mehr als 100 professionelle Equity-Beteiligungsgesellschaften etabliert, die

- aus häufig mehreren tausend Angeboten die lukrativsten Investments anhand umfangreicher Prüfung (Due Diligence) filtern,
- meist in 10 bis 15 Zielunternehmen investieren und
- bis zum erfolgreichen Exit begleiten.

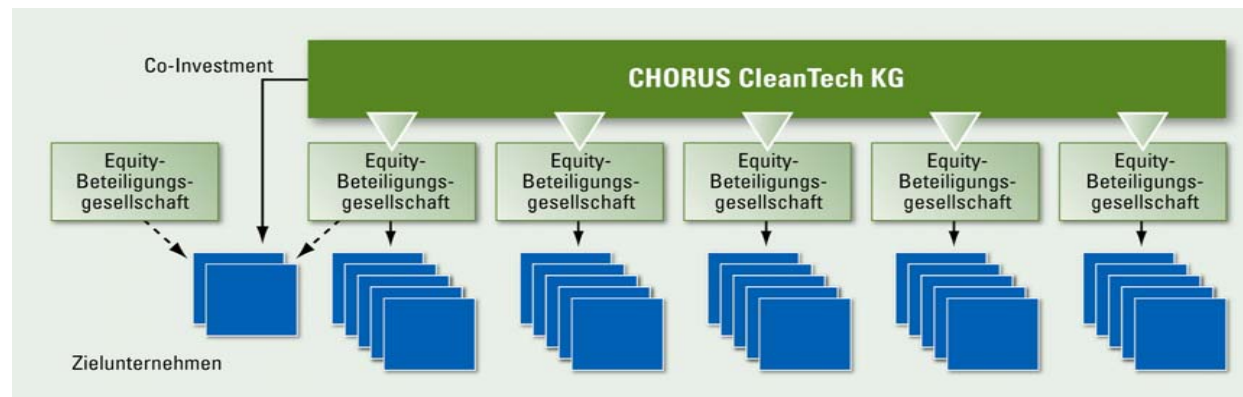
Häufig Ausgliederungen aus den renommierten Private Equity Häusern, die sich überwiegend an den Finanzplätzen New York, London und Zürich etabliert haben.

- Equity-Beteiligungsgesellschaften sind in ihren Investments unterschiedlich spezialisiert und fokussiert. Daher streuen institutionelle Anleger und Family Offices ihr Anlagekapital meist über mehrere Equity-Beteiligungsgesellschaften.
- Doppelte Diversifizierung erhöht die Aussicht, an einem „Highflyer“ zu partizipieren und reduziert nachgewiesener Weise das Risiko (EIF-Studie).

Portfoliostrategie

Als Publikumsfonds verfolgt die CHORUS CleanTech KG eine strikte Portfolio-Strategie (analog zu institutionellen Anlegern):

- Selektion der erfolgversprechendsten Equity-Beteiligungsgesellschaften (Zielfonds) durch das Münchner Beratungsunternehmen Fleischhauer, Hoyer & Partner auf Basis eines professionellen Auswahlprozesses / Scoringmodells (seit zehn Jahren bewährt in der Beratung institutioneller Anleger wie z.B. Commerzbank, HaSpa, Bayerische Versorgungskammer, Siemens, Deutsche Telekom)
- Investitionen erfordern abschließendes Votum des Fachbeirates (Steueranwalt/Aufsichtsrat, Dipl. Biologe/Ex-Banker, Patentanwalt).



Ausgewählte Portfoliounternehmen

Zielfonds



CleanTech Europe LP
London

- **Fondsvolumen 88 Mio. € geschlossen mit institutionellen Investoren (z.B. Pensionskassen)**
- **Interdisziplinäres, multinationales Team mit Track Record (Investmentbanking, Industrie, WP)**
- **Branchenführer in Europa mit hervorragendem Deal-Flow**
- **Umfassende Exit-Experience (Börse, Strategische Investoren)**
- **Eigene Beteiligung des Managements (> 10 Mio. Euro)**

Zielunternehmen (Auswahl)



Solarcentury (London, England)

Hersteller von Fassaden- und Dachelementen mit integrierten Solarmodulen – bereits 4.000 MWh/Jahr installiert.

Co-Investor: Good Energies (u.a. Kapitalgeber bei Q-Cells)

Exit: Börsengang geplant für 2009



Gas Turbine Efficiency (Järfälla, Schweden)

Hochdruck-Reinigungssysteme für Gasturbinen (insbes. Luftfahrt) zur Kraftstoffersparnis – Einsparungspotenzial z.B. allein bei Lufthansa € 35 bis 50 Mio. pro Jahr.

Exit: Verkauf an strategischen Partner (z.B. Siemens oder Pratt&Whitney)



SiC Processing (Hirschau, Deutschland)

Weltmarktführer bei Aufbereitung von Silizium Säge-Suspensionen – Costcut von 1/5 bei der teuren und giftigen Waver-Produktion der Solar- und Halbleiterproduktion

Co-Investor: Merrill Lynch

Exit: Börsengang ab 2008/09 wahrscheinlich

Weitere Investmentbeispiele:

Orb Energy (Singapur): kostengünstige Stand-Alone Solar-Anlagen für ländliche Gebiete in Asien (insbes. Indien)

Nanotron (Berlin): Hersteller energiesparender Funkchips RFID (z.B. für den Logistikbereich)

CleanTech im Trend



Wachstumsfinanzierungen im Bereich CleanTech grenzen sich deutlich von herkömmlichen Private Equity Investitionen (insbes. Large Buy-Outs) ab:

- Keine Finanzierungsproblematik
- Keine Preis treibenden Bieterverfahren um Investitionsmöglichkeiten

Aber:

Investitionen in CleanTech steigen stetig an:

- durch institutionelle Anleger und Großinvestoren (z.B. Citigroup, JP Morgan, Morgan Stanley, Merrill Lynch, Brenninkmeijer/C&A, John Doerr/KPC, Georg Kofler)
- durch Pensionskassen (z.B. AP7 aus Schweden 2007: € 100 Mio., ABP und PGGM aus den Niederlanden 2007: € 500 Mio., CalPERS aus Kalifornien: seit 2004 ca. \$ 1,5 Mrd.)

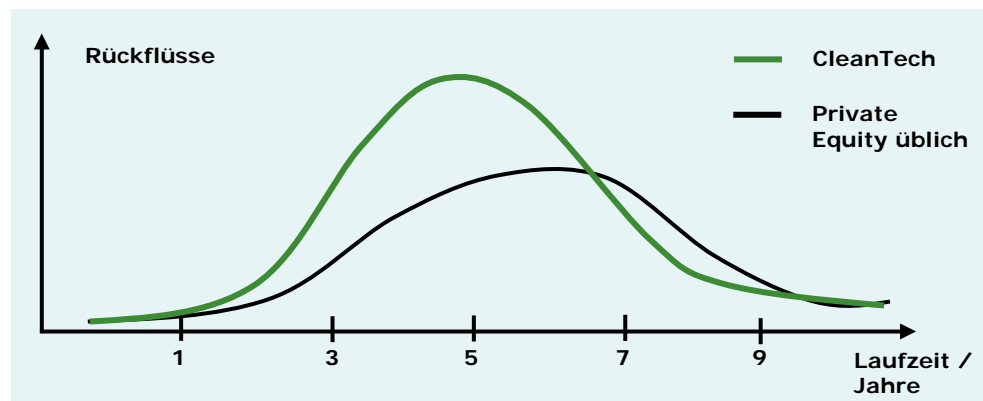
➤ CHORUS CleanTech KG bietet Privatanlegern jetzt ab € 10.000 den Zugang zu einem der aus heutiger Sicht lukrativsten Anlagesegmente institutioneller Investoren.

Schneller Return



Erste Exits sind zeitnah und die ersten wesentlichen Rückflüsse für die Anleger bereits in 3 bis 5 Jahren zu erwarten, wobei der Gesellschaftsvertrag der CHORUS CleanTech KG auf zwölf Jahre ausgelegt ist.

Im Vergleich zum üblichen Private Equity sind die Investitions- und Haltezeiten erwartungsgemäß kürzer.



Eigene Darstellung in Anlehnung
an die ECEVRA Studie 1999-2007

- Für die ersten im Portfolio der CHORUS CleanTech KG befindlichen Investitionen bestehen sogar Exit-Erwartungen von 12 - 30 Monaten.

Vorzugsausschüttung / Weitgehende Steuerfreiheit



Erst nachdem der Anleger sein investiertes Kapital vollständig zurück und er eine Rendite von 8% p.a. (Hurdle Rate) erhalten hat, greift die erfolgsabhängige Vergütung für das Fondsmanagement.

Die Konzeption der CHORUS CleanTech KG ist vermögensverwaltend.

- größtenteils steuerfreie Veräußerungsgewinne
(bei Anschaffung der Zielunternehmen vor dem 01.01.2009)
- Vermeidung der gewerblichen Infektion des gesamten Fonds
(Zwischenschaltung einer „Blocker-GmbH“)

- Vorzugsbehandlung für den Anleger bei Gleichrichtung der Interessen von Anleger und Fondsmanagement.
- Wesentliche Investitionen der CHORUS CleanTech KG können aus heutiger Sicht vor dem Stichtag 01.01.2009 erfolgen, da in Frage kommende Zielfonds bereits in abschließenden Verhandlungen mit entsprechenden Zielunternehmen stehen.

Wichtiges für die Beteiligung an der CHORUS CleanTech KG



- Beteiligungsmöglichkeit ab € 10.000, kalkuliertes Fondsvolumen € 20 Mio.
- Wirtschaftsprüfungs-Gutachten vorhanden
- BaFin Gestattung erfolgt
- Externe Mittelverwendungskontrolle der Investitionsnebenkosten
(8,78% auf KG-Kapital o. Agio => Investitionsquote 91,22%)
- Überwiegend positive Presse- und Analystenberichte
- Vorzeitige Kündigungsmöglichkeit bei persönlichen wirtschaftlichen Härtefällen

Zusammenfassende wirtschaftliche Merkmale der CHORUS CleanTech KG:

- Renditestark
- Breit diversifiziert
- Schneller Return
- Großteils steuerfreie Veräußerungserlöse
- Erste Investments getätigt – kein Blind-Pool mehr

Klimaschutz & Nachhaltigkeit



„Es ist deutlich besser, Umweltschutz durch ökologische Investitionen zu betreiben – und dabei Geld zu verdienen – als durch persönliche Einschränkungen und den Verzicht auf Lebensqualität.“

Franz Alt

- CleanTech Investitionen fördern den in Umwelttechnologie weltweit führenden Wirtschaftsstandort Deutschland.
- Sie schaffen gleichzeitig Unabhängigkeit von den politisch unsicheren Energiehauptlieferanten – und
- leisten dabei einen Beitrag zum Klimaschutz und eines friedlicheren Miteinanders – über Kontinente hinweg.

Kontakt



CHORUS GmbH

Prof.-Messerschmitt-Str. 3
85579 Neubiberg

+49 (0) 89 / 442 30 60 – 0
+49 (0) 89 / 442 30 60 – 11

info@chorus-gruppe.de
www.chorus-gruppe.de

Hinweis:

Diese Fondspräsentation enthält werbliche Aussagen und ist kein Angebot im Sinne der gesetzlichen Vorgaben. Grundlage des öffentlichen Angebotes und einer Beteiligung an der Fondsgesellschaft ist einzig der veröffentlichte Verkaufsprospekt, der bei ausgewählten Vertriebspartnern und der CHORUS Vertriebs GmbH, Professor-Messerschmitt-Str. 3, 85579 Neubiberg erhältlich ist.