

KSH – mit Jahrtausendealten Sachwerten Rendite fördern

Energieträger Nr. 1 ist (und bleibt) das Erdöl mit einem Anteil von 34 % am derzeitigen Weltenergieverbrauch, so die **IEA International Energy Agency** in ihrem World Energy Outlook 2011. Auf den Plätzen 2 und 3 folgen Kohle und Erdgas (24 %). Die weiterhin rapide wachsende Weltbevölkerung, der massiv steigende Wohlstand der bevölkerungsstarken Schwellenländer wie China oder Brasilien sorgen dafür, dass dies auch noch für Jahrzehnte so bleiben wird, bei knapper werdenden Ressourcen und sehr wahrscheinlich weiter stark steigenden Preisen. Ein chancenreicher Markt, aber auch nicht ohne Risiken. Denn die größten Reserven liegen im Nahen Osten und in den ehemaligen Sowjetrepubliken. Sicherheitspolitisch und rechtlich alles andere als Wunschstandorte für Investoren. Doch bereits auf Platz 3 des weltweit größten Gesamtpotentials, bestehend aus kumulierter Förderung, Reserven und Ressourcen folgt die USA und hier insbesondere Texas. Der US-Bundesstaat verfügt über fast ein Viertel der US-Ölreserven und fast 30 % der US-Erdgasreserven. Zudem schaffen eine hohe Rechtssicherheit, ein entwickelter Markt und ein Erfahrungsschatz von über hundert Jahren verlässliche Rahmenbedingungen für Kapitalanleger.

Doch die Identifikation eines generell attraktiven Marktes allein reicht nicht aus, da müssen auch konkret die für Anleger lukrativen Öl- und Gasinvestments ausgewählt und juristisch sauber definiert werden. Dazu hat die KSH Capital Partners AG einen fünfstufigen Prozess mit teils internen, teils externen unabhängigen Experten definiert: ● Projektresearch und Projektvorselektion übernimmt Dipl.-Ing. **Christoph Heyke**, KSH Vorstand, u. a. durch den Abgleich der Angebotsdaten mit den Investitionskriterien und der Prüfung der Leistungsbilanz des Operators, der Produktionsmengen sowie beteiligter anderer Investoren anhand öffentlich zugänglicher Daten ● Die fachliche Projektvorprüfung liegt in Händen des für die amerikanische Tochtergesellschaft **KSH Resources LLC** tätigen Petroleumingenieurs **James V. Riner**, der seit rund 50 Jahren im Ölgeschäft tätig ist. Er nimmt eine geologische, technische und wirtschaftliche Erstbewertung vor und definiert das weitere Prüfverfahren.



● Die so ausgewählten Quellen werden nun einer umfangreichen geologischen und technischen Analyse durch die unabhängigen Gutachter bspw. von **Pressler Petroleum Consultants Inc.** unterzogen, u. a. im Hinblick auf die Bewertung der Reserven, der Produktionsraten und des -verlaufs sowie möglicher zu ergreifender einmaliger oder laufender technischer Maßnahmen ● ehe in Stufe 4 eine unabhängige wirtschaftliche Bewertung bis hin zur Ertragsbesteuerung auf Projektebene bspw. durch Petroleumingenieur **Townes G. Pressler** und seinem Team erfolgt ● Abschließend wird dann die rechtliche Situation z. B. im Hinblick auf die Eigentumsrechte der zu erwerbenden Förderrechte der konkret ausgewählten Projekte durch die Anwaltskanzlei **Willey, Edwards & Wright** geprüft, sichergestellt und entsprechende Verträge vorbereitet sowie der Akquisitionsprozess bis zur Eigentumsübertragung an die KSH-Fonds juristisch begleitet. Ein qualifizierter Auswahlprozess, den auch die für das aktuelle Fondsangebot **KSH Energy Fund IV** vorausgewählten Quellen durchlaufen haben und werden.

Der jüngst in den Vertrieb gestartete Fonds investiert in ein Portfolio von Öl- und Gasquellen in den USA wie seine seit 2006 emittierten drei Vorgängerfonds. Dabei profitiert der KSH Energy Fund IV ganz konkret von den Investitionen seiner Vorgängerfonds, denn auf dem Fort Terrett Ranch Field, Sutton County/Texas bzw. benachbarten Grundstücken sollen rund 30 weitere

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 Diehl, 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. 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

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 den vertraulichen Kontakt

Ölquellen erschlossen werden. Hier hat zunächst der **KSH Energy Fund II** u. a. investiert und in Zusammenarbeit mit der **MexTex Operating Company** als vor Ort tätigen Operator in einem Re-working Programm insgesamt 12 Quellen erschlossen. Seit Förderbeginn im November 2010 konnte auf Projektebene innerhalb von nur 16 Monaten ein Return on Investment/ROI von bereits 32 % erzielt werden. Auch der **KSH Energy Fund III** hat in das Fort Terrett Ranch Field in insgesamt 24 zusätzliche Bohrungen investiert, die sukzessive erschlossen werden. Seit 2011 wurden 19 Bohrungen durchgeführt, aus neun Quellen fließen aktuell schon Öl und Gas, und die Erschließungsarbeiten werden fortlaufend weitergeführt, so dass die Zahl der sprudelnden Quellen im Fonds ständig steigt. *"Bislang sind wir mit den Ergebnissen sehr zufrieden, und bis wir mit dem KSH Energy Fund IV im Spätsommer investieren, haben wir aus den sprudelnden Quellen der anderen Fonds eine sehr belastbare Datenbasis. Sollte es wider Erwarten zu Problemen kommen, könnten wir kurzfristig eine Reihe von anderen Quellen erschließen, die unseren hohen Investitionsanforderungen genügen würden. Gleiches gilt, falls das platzierte Eigenkapital über den zunächst geplanten 19,85 Mio. US-\$ liegt"*, erläutert KSH Vorstand Heyke. Allein im Fort Terrett Ranch Field können rund 20 weitere Bohrstellen noch erschlossen und durch Zukäufe benachbarter Grundstücke kann die Zahl auf 30 oder mehr Bohrstellen gesteigert werden.

KSH Energy Fund IV	
Beteiligungsgesellschaft:	KSH Energy Fund IV GmbH & Co. KG, Valentinskamp 24, 20354 Hamburg
Anbieterin:	KSH Capital Partners AG, Königstr. 28, 23552 Lübeck
Eigenkapital:	19,85 Mio. US-\$ (bis zu 40 Mio. US-\$ mögl.) zzgl. 3 % Agio
Mindestbeteiligung:	15.000 US-\$ zzgl. 3 % Agio
Laufzeit der Vermögensanlage:	bis 30.12.2016, kann verlängert werden
Prognostizierte Ausschüttungen:	ca. 150 %

Rascher Investitionsverlauf und vor allem eine brandaktuelle eigene Datenbasis sind erhebliche Vorteile, die kaum zu überschätzen sind. Denn gerade im Öl- und Gasgeschäft kann es immer wieder zu erheblichen Abweichungen kommen, sei es durch technische Verzögerungen bei den Bohrungen oder Überraschungen bei den Fördermengen. *"Als wir 2006 starteten, war die größte Hürde, Interessenten von unserer Anlageidee zu überzeugen. Hier haben wir auch bedingt durch die Finanzkrise ein dickes Brett, oder passender, eine harte Gesteinsschicht durchbohren müssen. Daher ist es bei den ersten beiden Fonds zu Verschiebungen der Investitionen gekommen. Aber trotz des langsameren Platzierungsverlaufs, der beim KSH II im Juni 2011 endete, ist dort jedes Projekt wirtschaftlich, und wir konnten an die Anleger bereits knapp 20 % ausschütten. Beim KSH Energy Fund III ist der Knoten geplatzt, und dank der zeitnahen Investition der in nur sechs Monaten eingeworbenen rd. 17,5 Mio. US-\$ erhält dieser bereits erste Rückflüsse, die ab sofort quartalsweise an die Anleger ausgeschüttet werden"*, berichtet KSH-Vertriebsleiter **Andreas Müller**.

Und beim KSH IV plant man mit noch besseren Voraussetzungen: Der Fonds fußt auf dem erprobten Konzept ++ mit der oben beschriebenen akribischen Projektauswahl unter Einbindung unabhängiger Experten ++ den im Prospekt klar definierten Investitionskriterien ++ der unternehmerischen Einbindung des vor Ort tätigen Operators durch Miteigentums- und Ergebnisanteile. Zudem ++ liegen die Quellen bei erwartungsgemäßem Verlauf quasi schon fest. Da die Fondsgesellschaft plant, fünf Teilprojekte mit bis zu je sechs Bohrungen zu erwerben, sichert dies eine hohe Flexibilität beim Platzierungsvolumen und einen sehr schnellen Investitionsfluss. *"Daher bietet der Fonds auch die Kalkulationsbasis für einen zeitlich gestaffelten Frühzeichnerbonus, der bei Zeichnung bspw. bis zum 30. Juni 3 % der Zeichnungssumme beträgt. Unterm Strich haben wir sehr konservativ kalkuliert. So rechnen wir mit einem Erdölabnahmepreis von 70 US-\$, haben nur eine der in den unabhängigen Gutachten identifizierten ölethaltenden Schichten einkalkuliert und den Verkaufspreis mit einem Faktor des 3,5-fachen gerechnet, obwohl die Verkaufstransaktionen in der Region 2011 zwischen dem 3,36 und dem 12,54-fachen und daher auch im Durchschnitt deutlich darüber lagen"*, listet Vertriebsleiter Müller die Highlights auf. Unterm Strich rechnet KSH mit Gesamtausschüttungen von ca. 150 % bei einer kurzen Fondslaufzeit bis zum 31.12.2016.

'k-mi'-Fazit: Mit dem KSH Energy Funds IV legt der Initiator einen weit entwickelten Fonds mit entsprechend hoher Planungs- und Kalkulationssicherheit vor, der die ansonsten bei Energiefonds üblichen Abweichungsrisiken erheblich reduziert. Die finanzpolitischen Wirren in der Eurozone, die nach Expertenmeinung weiter steigenden Energiepreise und die in den USA vorhandene Sicherheit eines entwickelten Marktes sprechen für die Beimischung dieser Anlageklasse, so dass es sich um ein chancenorientiertes unternehmerisch geprägtes Investment handelt, das zur breiteren internationalen Risikostreuung geeignet ist.

Auszug aus 'k-mi' 23/2012 vom 08.06.2012

In Europas größtem Informationsdienstverlag...

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

Autogepäck
Auto
Tasche
Uhren
Schmuck
Unterhaltungselektronik
Applikatoren
Installation
Sanitär
Heizung
DOE
Fachhandel
Büro
Sport
Elektronik
Fachhandel
Möbel
Fachhandel
Parfümerie
Kosmetik
Eisenwaren
Garten
Young Fashion
Damen/Sporthosen
Schuh
Fachhandel
Foto
Fachhandel
Telekommunikation
Spielwaren
Modellbau
Basteln
Elektronik
Installation
HAKA
Fachhandel
Wolle
Stoffe
Wandarbeiten
Mittelstand

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

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