



Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio von Photovoltaik-, Wind- und Wasserkraftanlagen

Ventusolar Global Capital GmbH

www.ventusolar.com

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL © 2019

This document contains privileged and confidential information intended only for the use of the addressee. If you are not the intended recipient, any disclosure, copying, distribution or any action taken in response to this document is prohibited and unlawful.

Der Markt für erneuerbare Energien

- **Photovoltaik** ist neben der **On-Shore-Windkraft** und **Wasserkraft** die am **stärksten wachsende Technologie** der erneuerbaren Energien.
- Zu den derzeitigen Wachstumsmärkten in Europa kommen noch weitere Märkte vor allem in Asien und **Nordamerika** hinzu. Dazu zählen neben den schon bekannten Ländern wie die **USA**, Indien, China auch **Kanada**, Australien und Südafrika.
- Aufgrund der positiven Lernkurve, technologischer Fortschritte und zunehmender Skaleneffekte sanken die Kosten der erneuerbaren Energien in den vergangenen Jahren weiter.*

Vorzüge der Assetklasse

Projekte in Erneuerbare Energien sind langfristige Vermögenswerte, die strengen aufsichtsrechtlichen Vorschriften unterliegen.

Investitionen in Erneuerbare Energien bieten

- vorhersehbare Cashflows mit vergleichsweise geringen Risiken und geringer Volatilität,
- einen relativ niedrigen Wartungsaufwand verglichen mit konventioneller Stromproduktion,
- Unabhängigkeit von schwankenden Rohstoffpreisen,
- sowie einen langfristigen Anlagehorizont.

*Studie Enviacon (2016), Marktanalyse 2016. Stand und Entwicklung der weltweiten Erneuerbare-Energien-Märkte; Adelphi (2015), Marktanalyse 2015 – Analyse aktueller Entwicklungen und Perspektiven für erneuerbare Energien weltweit

Fonds & Partner: Portfolio Manager, externer Due Diligence-Prüfer und Investment Advisor



Rödl & Partner



Fonds Manager LRI

- Führende unabhängige Investment Gesellschaft mit Sitz in Luxemburg, Teil der Apex Gruppe, der weltweit größte unabhängige Komplettanbieter für Fondslösungen
- Langjährige Erfahrung in der Strukturierung und Verwaltung von traditionellen und alternativen Investmentstrategien für Institutionelle Investoren
- Über \$535 Milliarden verwaltetes Vermögen mit 37 Standorten und mehr als 2000 Mitarbeitern weltweit
- Links: [LRI Group](#)
[Apex Group Ltd.](#)

Prüfung und Reporting

- Führende Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Gesellschaft mit Sitz in Deutschland, Spezialisierung auf Erneuerbare Energien
- 4.700 Mitarbeiter weltweit (davon 1.900 in Deutschland) in 111 Niederlassungen, 480 Rechtsanwälte, 491 Steuerberater, 300 Unternehmensberater, 464 Wirtschaftsprüfer
- Seit dem Jahr 2000 auch direkt lokal vor Ort in Nordamerika
- Link: [Rödl & Partner](#)

Investment Advisor Ventusolar

- Anlageberater mit einem erfahrenen Management Team, der Institutionellen Kunden Zugang zu Erneuerbare Energien in den Bereichen Wind, PV und Wasser mit dem geographischen Fokus auf Kanada und den USA bietet
- Track Record von insgesamt rund 1 GW bearbeitete Projekte im Bereich Erneuerbarer Energien
- Netzwerke zu lokal ansässigen Projektentwicklern, örtlichen Behörden und Energieversorgern sowie zu internationalen Herstellern von Windturbinen bzw. Solar-Panälen
- Links: [Ventusolar Global Capital](#)
[Ventusolar Inc.](#)

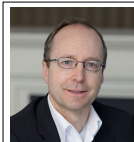
Die Alleinstellungsmerkmale von Ventusolar

- Das deutsch-kanadische Kern-Team ist in Erneuerbaren Energien in Kanada seit über 10 Jahren erfolgreich aktiv
- Interne Due Diligence Kompetenz nach deutschem Standard
- Ständig aktualisierte Projekt-Pipeline mit rund 1 GW Potential in Wind und PV
- Frühzeitiger Zugang zu Projektentwicklungen und Bestandsanlagen, zumeist vor einem Bieterverfahren
- Aktive Beratung von Projektentwicklern im Rahmen deutscher Standards, z.B. im Rahmen der Ausgestaltung von PPA- und O&M-Verträgen, Projektauslegungen und Projektkalkulationen
- Ventusolar kann auf einen Track Record von insgesamt rund 1 GW an bearbeiteten Projekten im Bereich Erneuerbarer Energien verweisen
- Netzwerke zu lokal ansässigen Projektentwicklern, örtlichen Behörden und Energieversorgern sowie zu insbesondere deutschen Herstellern von Windturbinen bzw. Solar-Panälen mit über 100 vertraglich verbundenen Partnern

Management Team der Ventusolar Global Capital GmbH (VGC)

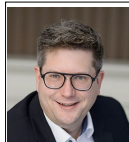


Unternehmensleitung



[Prof. Dr. Laurenz Czempiel](#)

CIO, Client Relation
Strategic Asset Allokation



[Sven J. Matten](#)

President Ventusolar Global
Capital GmbH
CEO Ventusolar Inc.



[Dr. Lothar Kerschgens](#)

CTO, Engineering &
Operations



[Olaf Bergner](#)

CFO, Finance, Legal and
Auditing



[Thomas Uhlmann](#)

CMO, Client Relation &
Acquisition
MD Ventusolar Luxemburg
S.á.r.l.

Beirat

[Dr. Thomas Tomkos](#) (Managing Director, Russell Reynolds Associates)

[Prof. Dr. Hanns-Ferdinand Müller](#) (CEO, FORIS AG)

[Arturo Herrero](#) (CEO, AlterPower AG)

Senior Management



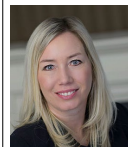
[Martin Pochtaruk](#)

VP Business Development



[Yosef Cohen](#)

VP International Sales &
Acquisitions



[Miriam Groß](#)

Stakeholder Relations



[Jan Kaulfuhs-Berger](#)

Corporate Speaker
Head of Corporate
Communications



[Richard Todd](#)

VP Global Account
Management

Jahrelange Erfolgsbilanz in den Assetklassen Wind und Solar sowie nachgewiesenes Expertenwissen sichern attraktiven Deal-Flow und interessante Investmentopportunitäten.

Ausgewählter Track Record des Management Teams

Solar (PV)

- 5x 10 MW Projektentwicklungen in Ontario, Canada, mit einem mittelgroßen professionellen deutschen Investor
- Entwicklung von rund 50 PV Projekten mit einer Durchschnittsgröße von 10 MW und einem Gesamtwert in Höhe von etwa 50 x 15 Mio. Euro in den Regionen Deutschland, Frankreich, Polen und Kanada
- Entwicklung von 2 PV Projekten with mit einer Durchschnittsgröße von etwa 70 MW und einem Gesamtwert in Höhe von rund 150 Mio. Euro, in Latein-Amerika
- Sourcing von rund etwa 500 MW an PV Anlagen mit einem Gesamtwert von etwa 700 Mio. Euro in den Regionen Nordamerika und Europa
- Sourcing von rund 80 MW an PV Projekten mit einem Gesamtwert in Höhe von etwa 90 Mio. Euro, in Latein-Amerika
- Due Diligence von etwa rund 300 MW an PV Anlagen mit einem Gesamtwert von ungefähr 420 Mio. Euro in den Regionen Nordamerika und Europa

Wind On-Shore und Near-Shore

- 260 MW Sourcing & Pre-Investment Management in Ontario, Kanada
- 430 MW Sourcing & Pre-Investment Management in Ontario, Canada, für ein US-Amerikanisches Top10 Investmenthaus
- Sourcing von rund 400 MW an Windanlagen mit einem Gesamtwert von etwa 800 Mio. Euro in den Regionen Nordamerika und Europa
- Due Diligence für deutsche institutionelle Investoren von etwa 200 MW an Windanlagen mit einem Gesamtwert von etwa 400 Mio. Euro in den Regionen Nordamerika und Europa

Market Entrance Advisor

- Aktive Beratung und Begleitung einiger mittelgroßer und großer europäischer sowie chinesischer Projektentwickler sowie Modulhersteller und EPCs bei deren kanadischen Markteintritt
- Nachweisbarer Track Record im Bereich Business Development in Europa, Latein-Amerika und Nord-Amerika im Verlauf der vergangenen 25 Jahre

Trade Deals

- Erfolgreicher Handel eines 10 MW Wind Projekts mit einem Gesamtwert in Höhe von 24 Mio. Euro in Ontario, Kanada
- Erfolgreicher Handel von 7,5 MW PV Projekten mit einem Gesamtwert in Höhe von 10 Mio. Euro, Israel
- Equipment manufacturing, Supply and Construction von über 250 MW an PV Projekten in Kanada und den USA
- Verkauf von knapp 55 MW an PV Modulen und einem Gesamtwert in Höhe von 35 Mio. Euro, Israel/USA/Ukraine
- Verkauf von rund 30 MW an PV Invertern mit einem Gesamtwert in Höhe von 6 Mio. Euro, Israel

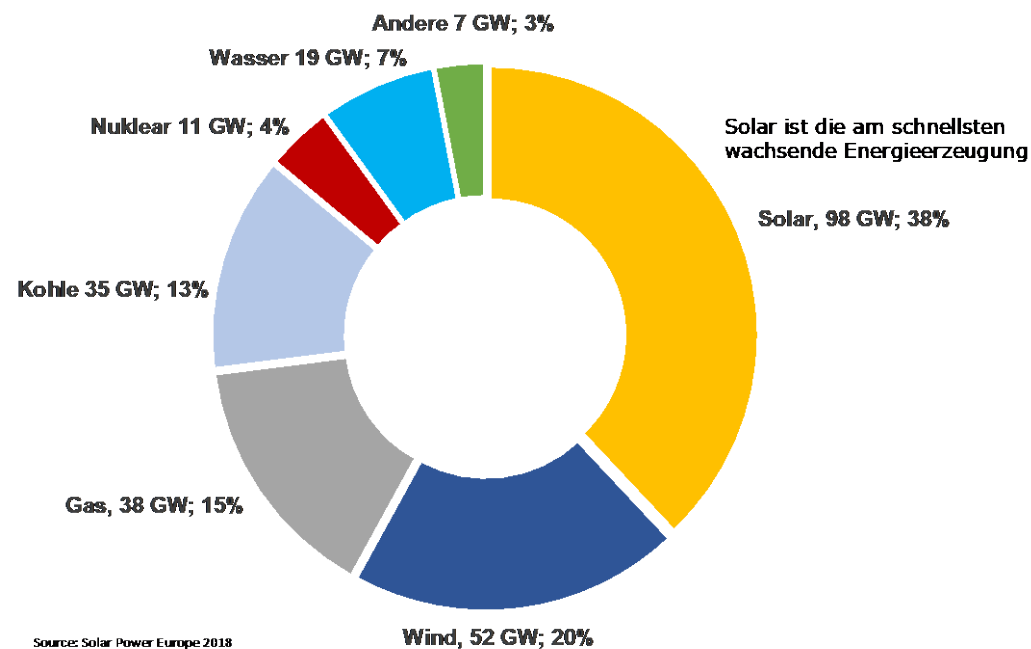
Financial Services

- Über 20 Jahre Erfahrung in Führungspositionen von deutschen Privatbanken
- Führung von börsennotierten Gesellschaften
- Begleitung von Börsengängen
- Erfahrung in Konzernstrukturierungen
- Verkauf von > 50 Gesellschaften
- Übernahme von > 25 Unternehmen
- Über 12 Jahre Führung von internationalen Unternehmen

Der Markt für erneuerbare Energien

- **Photovoltaik** ist neben der **On-Shore-Windkraft** und **Wasserkraft** die am **stärksten wachsende Technologie** der erneuerbaren Energien.
- Zu den derzeitigen Wachstumsmärkten in Europa kommen noch weitere Märkte vor allem in Asien und **Nordamerika** hinzu. Dazu zählen neben den schon bekannten Ländern wie die **USA**, Indien, China auch **Kanada**, Australien und Südafrika.
- Aufgrund der positiven Lernkurve, technologischer Fortschritte und zunehmender Skaleneffekte sanken die Kosten der erneuerbaren Energien in den vergangenen Jahren weiter.*

Neue Kapazitäten der weltweiten Energieerzeugung 2017



*Studie Enviacon (2016), Marktanalyse 2016. Stand und Entwicklung der weltweiten Erneuerbare-Energien-Märkte; Adelphi (2015), Marktanalyse 2015 – Analyse aktueller Entwicklungen und Perspektiven für erneuerbare Energien weltweit

Der Markt der Erneuerbaren Energie

Sinkende Renditen in Europa - rentable Renditen in USA / Kanada



Generierung von rentablen langfristigen Cash-Flows durch umweltfreundliche Investments:

Projekte in Erneuerbare Energien sind langfristige Vermögenswerte, die strengen aufsichtsrechtlichen Vorschriften unterliegen.

Investitionen in Erneuerbare Energien bieten:

- ✓ vorhersehbare Cashflows mit vergleichsweise geringen Risiken und geringer Volatilität,
- ✓ einen relativ niedrigen Wartungsaufwand verglichen mit konventioneller Stromproduktion,
- ✓ Unabhängigkeit von schwankenden Rohstoffpreisen,
- ✓ sowie einen langfristigen Anlagehorizont.

Professionelle und institutionelle Kunden wie:

- ✓ Pensionskassen
- ✓ Versorgungswerke
- ✓ Versicherungen
- ✓ Corporates
- ✓ Family Offices
- ✓ Stiftungen

stehen in Deutschland wie auch anderen Ländern vor dem Problem langfristiger niedriger Zinsen. Der Wettbewerbsdruck unter Anlegern ist groß und das Angebot klein. Erneuerbare Energien sind für kleine und mittelgroße Anleger interessant, **aber schwer ohne interne Kompetenz und adäquate Strukturen zu handhaben, zudem der Zugang zumeist fehlt.**

Da in Europa die Renditen im Bereich der „Erneuerbaren Energien“ erheblich gefallen sind, bietet VGC hat als Investment Advisor für Institutionelle Kunden investierbare Strukturen im Bereich der Erneuerbare Energien (**Wind, PV und Wasser**) in **Kanada an.**

Die erzielbaren Renditen für Bestandanlagen liegen jährlich zwischen 6 - 8%.

Das Investitionsland Kanada

Mit einem Rating von AAA gehört Kanada zu den stabilsten Ländern weltweit



Ventusolar ist seit mehr als 10 Jahren erfolgreich am kanadischen Markt tätig und bietet deutschen institutionellen Kunden einen einzigartigen Zugang im Bereich der Erneuerbaren Energien in Kanada:

▪ **Ausbau der erneuerbaren Energien ist zentraler Bestandteil der kanadischen Klimaschutzstrategie:**

- ✓ Reduzierung der Treibhausgasemissionen bis 2030 um 30% gegenüber 2005
 - ✓ Abschaltung aller Kohlekraftwerke bis 2030
 - ✓ Einführung einer landesweiten Kohlenstoffsteuer
 - ✓ Erzeugung von 90% des Stroms durch emissionsfreie Energieträger (Ökostrom) bis 2030
 - ✓ Deckung des Strombedarfs der kanadischen Regierung mit 100% Ökostrom bis 2025
 - ✓ Im Budget 2017 Investitionen in Höhe von 3 Mrd. CAD verabschiedet
- Technolog. Fortschritt / Effizienzsteigerung führt zu Unabhängigkeit von staatlichen Einspeisevergütungen.
- Marktwachstum in den letzten Jahren durchschnittlich 18% bzw. 1.327 MW/Jahr.



Unsere Lösung

- Durch seine Wurzeln im kanadischen Erneuerbare Energien Markt über das Schwesterunternehmen Ventusolar Inc. bietet Ventusolar Global Capital GmbH (VGC) institutionellen Kunden Zugang zu Wind-, PV- und Wasserkraftanlagen mit dem geographischen Fokus auf **Kanada und USA**.
- Das Management der VGC verfügt über die notwendigen **technischen Fähigkeiten und Erfahrungen**.
- Dank eines hervorragenden Netzwerkes in Kanada und den USA ist die VGC in der Lage **die Identifikation und Bewertung von investmentfähigen Wind und PV hinsichtlich Entwicklungsprojekten und Anlagen** zu gewährleisten.

Beteiligungsmöglichkeit

- **Professionelle** Anleger in Deutschland wie auch anderen Ländern stehen vor dem Problem niedriger Zinsen. Der Wettbewerbsdruck unter Anlegern ist groß und das Angebot klein. Erneuerbare Energien sind für kleine und mittelgroße Anleger interessant, aber schwer ohne interne Kompetenz und adäquate Strukturen zu handhaben, zudem der Zugang zumeist fehlt.
- VGC hat als Investment Advisor zwei Spezialfonds aufgelegt, die wahlweise den Zugang zu im Betrieb befindlichen Anlagen und bzw. oder sich in Entwicklung befindlichen **Assets** in einer für Institutionelle Kunden investierbaren Struktur im Bereich der Erneuerbare Energien (**Wind, PV und Wasser**) mit Schwerpunkt in **Kanada, USA und Europa ermöglichen**.



Strukturierungslösung: Implementierung eines RAIF

Struktur

- Alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß Luxemburger Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter Alternativer Investmentfonds ("AIFM Gesetz") in Form einer Investmentgesellschaft (SICAV) gemäß Luxemburger Gesetz vom 23. Juli 2016 über reservierter alternative Investmentfonds ("RAIF Gesetz")
- Steuertransparente Rechtsform in Form einer luxemburgischen Kommanditgesellschaft (société en commandite simple, SCS), nach ((investment)-steuerlichen) Bedürfnissen der Investoren.
- Haftungsbeschränkt auf Ebene des Komplementärs in Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (société à responsabilité limitée - S.à r.l.).

Marketing und Vertrieb

- Verwaltet von einem lizenzierten AIFM, hat der Fonds Zugang zum EU-Marketing Passport und somit die Möglichkeit, eine vereinfachte Vertriebszulassung für einen globalen Vertrieb zu erhalten

Strukturierung und Gründung

- Mit den Merkmalen eines Investmentfonds ausgestattet, kann der Fonds mit mehreren Teilfonds und Anteilklassen strukturiert werden
- Gründung mit Abschluss eines Gesellschaftsvertrages zwischen mindestens einem Komplementär und einem Kommanditisten (SCS)
- Hinterlegung des Gesellschaftsvertrages (SCS) und Firmenregister (Registre de Commerce et des Sociétés - RCS)
- Registrierung im RAIF Register der Luxemburger Finanzaufsicht CSSF

Strukturierungslösung: Implementierung eines RAIF als SCS (1/2)

Merkmale

- Die luxemburgische Kommanditgesellschaft (SCS) entspricht konzeptionell der deutschen KG.
- Personengesellschaft mit eigener Rechtspersönlichkeit.
- Steuertransparent (grds. auch aus deutscher steuerlicher Sicht entsprechend Rechtstypenvergleich).
- Qualifiziert alternativer Investmentfonds ("AIF") im Sinne des AIFM Gesetzes.
- Als RAIF ist die Bestellung eines alternativen Investmentfondsmanagers (AIFM = Kapitalverwaltungsgesellschaft) mit der vergleichbaren Erlaubnis nach § 20 Absatz 1 KAGB erforderlich.
- Häufig genutzte Investmentstruktur für Sachwerte.
- Investmentfonds in der Rechtsform einer Personengesellschaft (in Luxemburg also die SCS oder SCSp) sind nicht im Anwendungsbereich des deutschen Investmentsteuergesetz (InvStG) 2018.

Vorteile

- Beschränkte Haftung der Anleger auf Ihre Einlage (Kommanditisten).
- Höhere Flexibilität im Rahmen der Ausgestaltung des Gesellschaftsvertrages als bei Kapitalgesellschaften.
- Anlagen gelten als qualifizierte Infrastrukturinvestments, welche die Kriterien gemäß der Delegierten-Verordnung 2016/467 nach Artikel 164a erfüllen.

Strukturierungslösung: Implementierung eines RAIF als SCS (2/2)

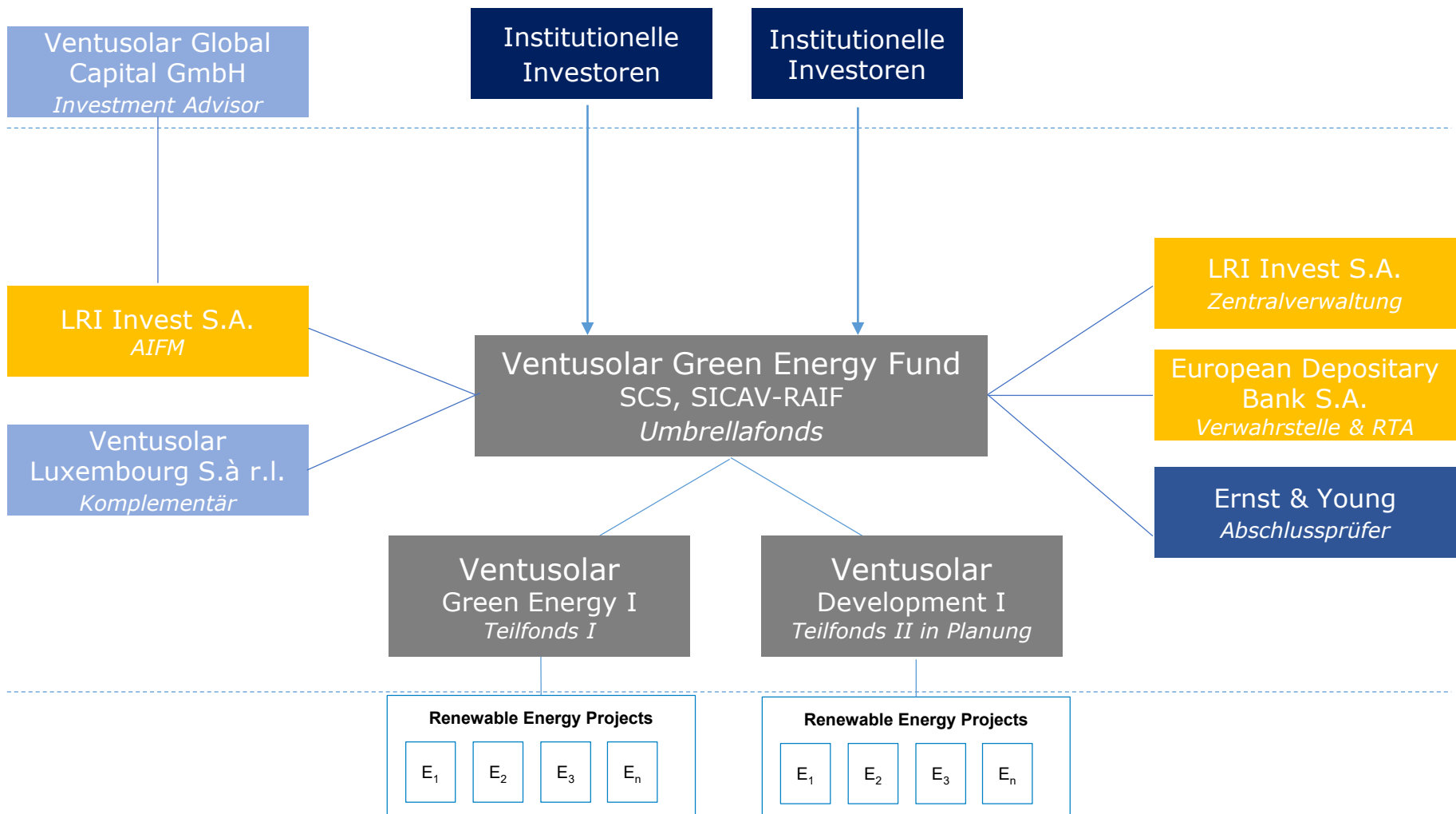
Besteuerung einer Luxemburger Spezialkommanditgesellschaft als AIF

- Unterliegen nicht der luxemburgischen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer.
- Eine SCS, die als AIF qualifiziert, unterliegt nicht der Gewerbesteuer in Luxemburg, es sei denn, ihre persönlich haftenden Gesellschafter halten 5% oder mehr der Anteile (gewerbesteuerliche Analyse aus deutscher Sicht aber separat erforderlich).
- Keine Vermögenssteuer oder Quellensteuer in Luxemburg auf Auszahlungen an Anleger (Dividenden oder Zinszahlungen).
- Die Besteuerung der Anleger für die Erträge aus dem Fondsvermögen richtet sich nach dem jeweiligen nationalen Steuerrecht des Sitzes der Anleger.
- Steuerneutrale Ausgestaltung möglich (Verlagerung der Steuerlast).

Vorteile

- Vollständige Steuertransparenz.
- Schnelle Strukturierung und Implementierung.
- Keine vorherige Genehmigung der CSSF notwendig.
- Voll-Regulierung zu einem späteren Zeitpunkt immer möglich (Opt-in Möglichkeit zur Spezialfonds bzw. SIF-Regulierung).

Strukturchart: Ventusolar Green Energy Fund SCS, SICAV-RAIF



Volles Spektrum an Verbriefungsleistungen

Für Initiatoren und Investoren

- Compliance
- Substanz
- Unternehmensdienstleistungen

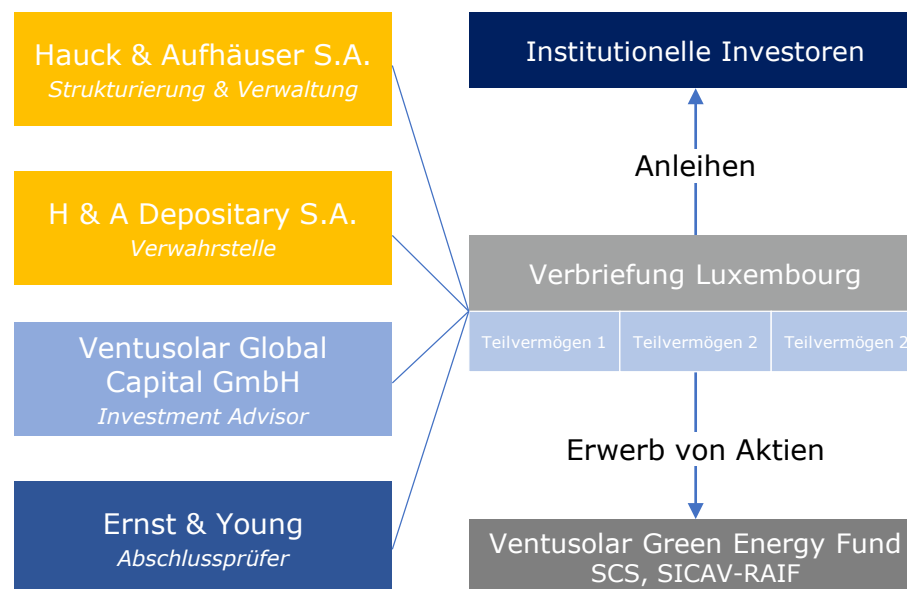
Für Versicherungen/Pensionsfonds

- Requalifizierung von Assets nach bevorzugten Anlageklassen gemäß der deutschen Anlageverordnung (AnIV)
- Vermeidung von Bilanzkonsolidierung
- Optimierung mit Blick auf die Eigenkapitalanforderung (SCR)

Für Offshore-Manager

- Erlangen eines EU-Vertriebspasses in Einklang mit AIFMD
- Zugang zu neuen Anlegertypen durch die Verbriefung von Offshore-Fonds
- Agieren als Feeder/-Parallelstruktur für nicht regulierte Offshore-Fonds (Cayman, Delaware)

Bereitstellung der Verbriefungsplattform mit Sitz in Luxemburg



Strukturierungsvorschlag: Verbriefungslösung einer EUR Kuponanleihe

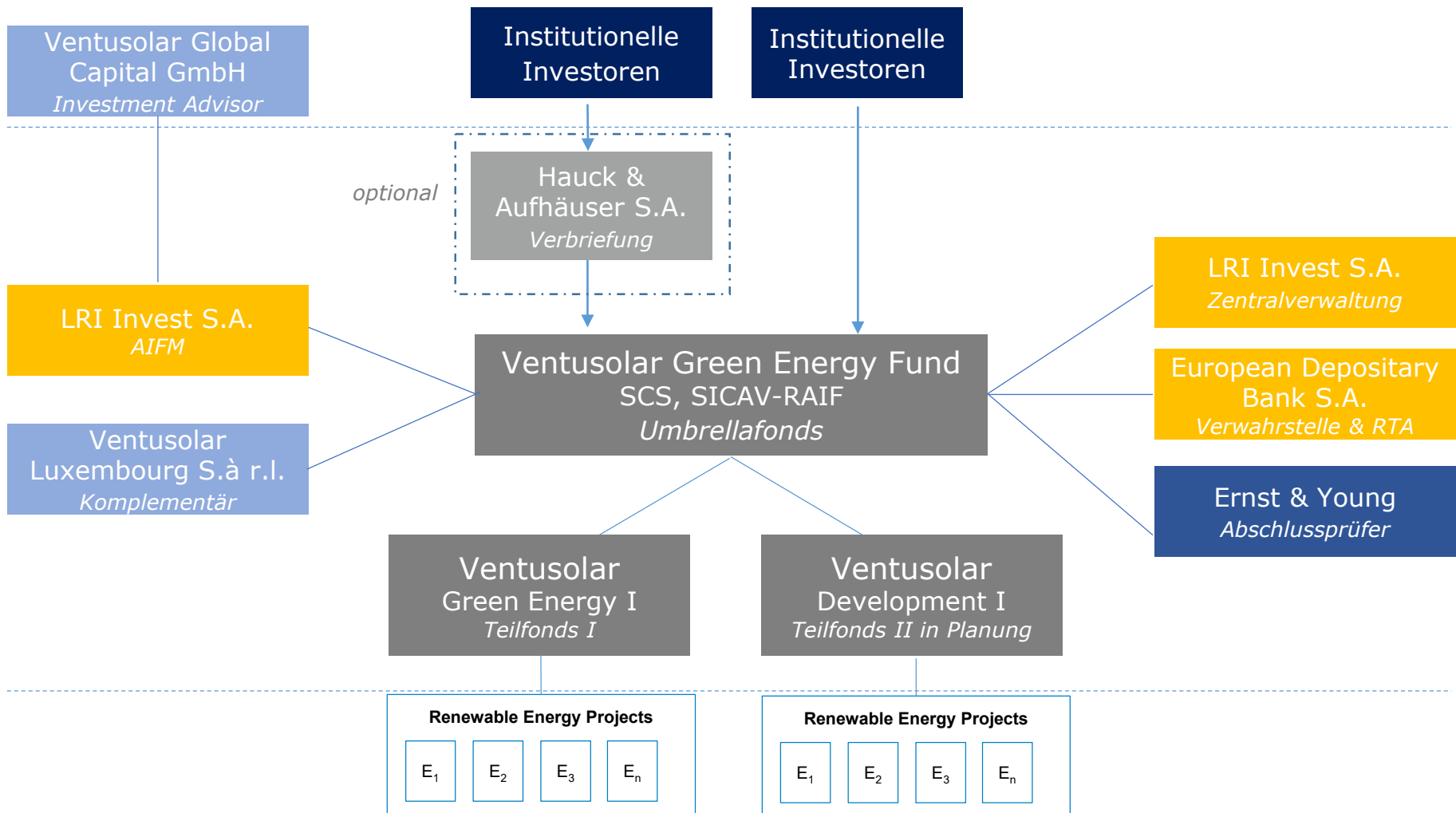
Struktur

- Ausgabe eines neuen Compartments innerhalb der Hauck & Aufhäuser Securitisation S.A. Plattform.
- Delta-1-Verbriefung nach dem Luxemburger Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen ("Verbriefungsgesetz").
- In Form einer Kuponanleihe, die die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Fonds repliziert (Wert und Ausschüttungen).
- Die Kuponanleihe wird in EUR begeben, es erfolgt eine Währungsabsicherung in Form eines Currency Overlays ggü. der Fondswährung (CAD) des zugrunde liegenden Fonds.
- Börsennotierung an der Luxemburger Börse (LuxSE/EuroMTF) und Rating durch Ratingagentur bei Bedarf möglich.

Vorteile

- Die von der Verbriefungsplattform emittierte Anleihen können bei entsprechender Ausgestaltung als Schuldverschreibungen im Sinne von § 2 Abs. 1 Nr. 7 oder 8 AnIV (Schuldverschreibungen) gelten.
- Zins- und Dividendenzahlungen an Anleger durch eine Verbriefungsgesellschaft unterliegen nicht der luxemburgischen Quellensteuer.
- Die häufigste Anlagelösung zur Ausweitung des Sachwerteengagements institutioneller Anleger.

Struktur: Verbriefungslösung



Auswahl- und Bewertungsprozess von Projekten und Anlagen



Der **Auswahl- und Bewertungsprozess** aller Projekte und Anlagen erfolgt mehrstufig sowohl intern unter Einbindung unseres lokalen Teams des Schwesterunternehmens Ventusolar Inc. in Kanada sowie dem Due-Diligence-Team der deutschen Ventusolar Global Capital GmbH.

Darüber hinaus gibt es eine **unabhängige externe Due-Diligence Begutachtung** durch unseren Partner Rödl & Partner, die zwingend vor jeder Kaufentscheidung durch die Verwaltungsgesellschaft LRI Group notwendig ist.

Übersicht Ventusolar Green Fund

	Ventusolar Green Energy I	Ventusolar Green Development I (in Planung)
Strategie	Beteiligung an bestehenden Anlagen (SPVs) (in Betrieb oder baureif, kein Entwicklungsrisiko)	Beteiligungen an Projektentwicklungen (SPVs) (noch nicht baureif oder in Betrieb)
Anlageklasse	Infrastruktur, Erneuerbare Energien	Infrastruktur, Erneuerbare Energien
Sektor	Windkraft, Photovoltaik und Wasserkraft	Windkraft, Photovoltaik
Laufzeit	10 Jahre (zweimalige Verlängerungsoption um jeweils 2 Jahre möglich)	10 Jahre (zweimalige Verlängerungsoption um jeweils 2 Jahre möglich)
Mindestkapital-zusage	5 Mio. CAD	1 Mio. CAD
Erwarteter IRR auf Projektebene*	7,5 - 10,5 % nach Steuern	
Prognostizierte Rendite*	6 – 8 % p.a. nach Steuern und Gebühren auf Investorenebene	12 – 14 % p.a. nach Steuern und Gebühren auf Investorenebene
Angestrebte Ausschüttung	bis zu ca. 4 % p.a. des Nettoinventarwerts	bis zu ca. 4 % p.a. des Nettoinventarwerts
Angestrebtes Fondsvolumen	Ca. 500 Mio. CAD EK, durchschnittliches EK/FK Verhältnis auf SPV-Ebene 30/70	Ca. 100 Mio. CAD EK, 51 % Beteiligungen an SPVs angestrebt

Die Fondswährung ist CAD. SPV (single purpose vehicle) bezeichnet die jeweilige Gesellschaft der Anlage bzw. der Projektentwicklung. Basierend auf den aufgezeigten Portfolien ist es möglich, weitere kosteneffiziente, transparente Investmentlösungen unter Berücksichtigung individueller aufsichtsrechtlicher, bilanzieller und steuerlicher Aspekte aufzusetzen. Neben der bestehenden Fondsstruktur bietet sich u.a. die Möglichkeit des Erwerbs einer Anleihe, welche die Wertentwicklung der Strategie verbrieft. Hierbei werden die Fondsanteile von einem Compartment einer Luxemburger Verbriefungsgesellschaft erworben, welches sich über die Emission von Schuldverschreibungen refinanziert. Die Schuldverschreibung spiegelt somit die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Fonds wider.

** Als prognostizierte Rendite wird die angestrebte Rendite der geplanten Investitionen des Fonds bezeichnet. Bei der prognostizierten Rendite handelt es sich weder um ein bindendes Profitabilitätskriterium noch um eine garantierte Rendite. Detaillierte Informationen zu den Fondsdaten und weiteren Gebühren finden sich im Verkaufsprospekt.*

Ventusolar Green Energy I

Beteiligungen an operativen Wind und PV Kraftwerksgesellschaften in Kanada



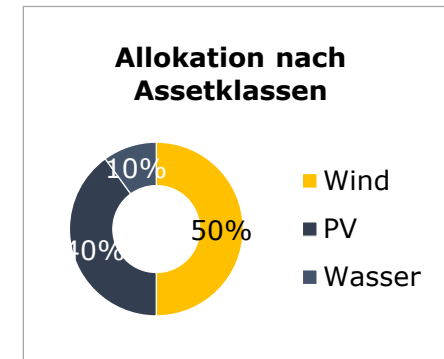
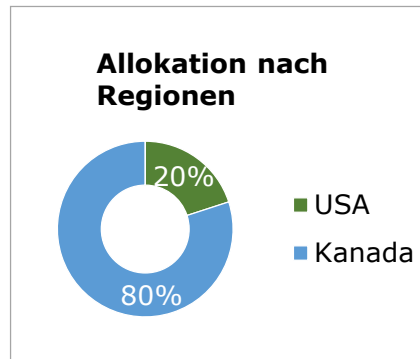
Der Fonds bietet institutionellen Investoren

einen effizienten Zugang zu bereits bestehenden und produzierenden Photovoltaik-, Wind- und Wasserkraftanlagen über Beteiligungen an Gesellschaften (SPVs) operativer Anlagen.

- Extern und unabhängig geprüfte Projekte im Bereich der Erneuerbaren Energien.
- Fokus On-Shore und Near-Shore (Binnenseen) Windprojekte, Freiland und großflächige Dach-PV-Anlagen vorwiegend in Kanada und alternativ in den USA.
- Fokus auf gesetzlich oder vertraglich gesicherte fixe Einspeisevergütungen.
- Schwerpunktmäßig baureife oder bereits operative Anlagen; Entwicklungsrisiken sind ausgeschlossen.
- Ausschließlich Investitionen in ausgereifte und etablierte Technologien.
- Der erwartete IRR nach Steuern auf Projektebene: 7,5 % bis 10,5 %
- Erwartete Rendite auf Investorenebene: 6% bis 8% p.a.* im Durchschnitt auf das eingesetzte Eigenkapital

Angestrebte Allokation des Basisportfolios:

Die Darstellungen basieren auf einer real existierenden Investitionspipeline, welche laufend weiterentwickelt und analysiert wird und somit realistische Annahmen widerspiegelt.



* Als prognostizierte Rendite wird die angestrebte Rendite der geplanten Investitionen des Fonds bezeichnet. Bei der prognostizierten Rendite handelt es sich weder um ein bindendes Profitabilitätskriterium noch um eine garantierte Rendite.

Ventusolar Green Development I (in Planung)

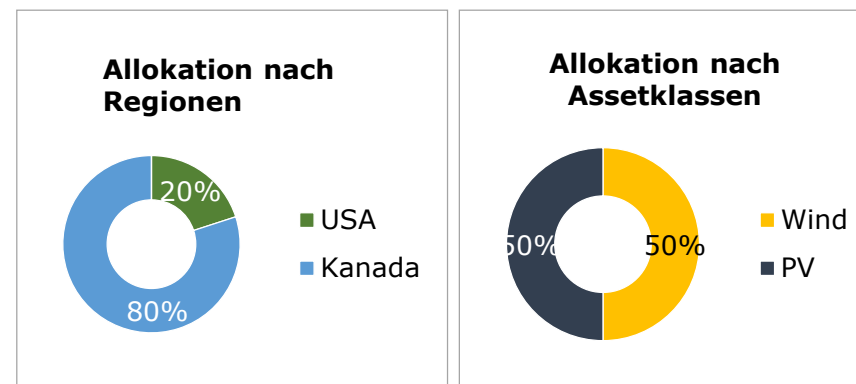
Beteiligungen an PV und Wind Projektentwicklungsgesellschaften in Kanada

Der Fonds bietet institutionellen Investoren einen effizienten Zugang über Beteiligungen an Wind und PV Projektentwicklungen. Investitionen werden ausschließlich in extern und unabhängig geprüfte Projektentwicklungen im Bereich der Erneuerbaren Energien getätigt:

- On-Shore und Near-Shore (Binnenseen) Windprojekte
- Freiland und großflächige Dach-PV-Projekte
- Regionen: Vorwiegend Kanada und alternativ USA
- Etablierung von Joint-Ventures mit erfahrenen Projektentwicklern
- Reine Kapitalbeteiligung als Gesellschafter in Projektgesellschaften (SPVs), keine Übernahme von Haftungen
- Diversifikation: Mindestens zwei Beteiligungen an Projektentwicklungen mit einer durchschnittlichen Dauer von 12 bis 18 Monaten bis Status Baureife angestrebt
- Erwartete Rendite auf Investorenebene: 12% bis 14% p.a.* im Durchschnitt auf das eingesetzte Eigenkapital

Angestrebte Allokation des Basisportfolios:

Die Darstellungen basieren auf einer real existierenden Investitionspipeline, welche laufend weiterentwickelt und analysiert wird und somit realistische Annahmen widerspiegelt.



* Als prognostizierte Rendite wird die angestrebte Rendite der geplanten Investitionen des Fonds bezeichnet. Bei der prognostizierten Rendite handelt es sich weder um ein bindendes Profitabilitätskriterium noch um eine garantierte Rendite.



VENTUSOLAR

Global Capital

Ventusolar Global Capital GmbH

Ludwigstr. 8

D-80539 München

Telefon +49 89 20602 1396

Fax +49 89 20602 1610

www.ventusolar.com

HRB 234735

Sven J. Matten, President, sjm@ventusolar.com
Laurenz Czempiel, Geschäftsführer, CIO, ldc@ventusolar.com
Olaf Bergner, Geschäftsführer, CFO, ob@ventusolar.com
Lothar Kerschgens, CTO, lsk@ventusolar.com

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 Eingehung eines Vermögensverwaltungsmandats 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 CAD lauten, kann ein Währungsrisiko entstehen. Die Entscheidung über den Abschluss eines Vermögensverwaltungsvertrages oder 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.

Spezifische Hinweise zu dem Ventusolar Green Energy Fund SCS, SICAV-RAIF

Dieses vertraulich zu behandelnde Dokument ist eine erste und unverbindliche Information der LRI Invest S.A. zusammen mit Ventusolar Global Capital GmbH (nachfolgend »LRI« genannt) ausschließlich zu Werbezwecken, die sich noch – auch wesentlich – ändern kann. Dieses Dokument soll lediglich einen ersten kurzen Überblick über die Investitionsmöglichkeit geben und richtet sich ausschließlich an institutionelle Parteien, d. h. »professionelle Anleger« im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 32 und 33 KAGB, die gleichzeitig »professionelle Kunden« und/ oder »geeignete Gegenparteien« im Sinne 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 eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots. Dieses Dokument ist nicht 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. Diese stellt die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Die dargestellte 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 LRI 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 im Sinne 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.