



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

DÜSSELDORF - BERLIN - ZÜRICH - NEW YORK - VADUZ

## ECI: Startschuß für 10. Öl- und Gasfonds vom Marktführer!

Die Schlagzahl des Stuttgarter Initiators Energy Capital Invest (ECI), der bei vier von acht zwischen 2008 und 2010 betreuten Kurzläuferfonds schon vorzeitig alle Rückflüsse in mindestens der prognostizierten Höhe an die Anleger geleistet hat, bleibt weiter erstaunlich hoch. Denn für einen weiteren Fonds soll bereits frühzeitig der volle Gewinnanteil für die Investoren gesichert sein. Zum Geheimnis dieser beachtlichen Ergebnisse gehört zum einen, daß bei allen ECI-Fonds die Bohrungen erfolgreich durchgeführt werden konnten und deren Ertrag an Erdöl und -gas die ursprünglichen Erwartungen teils sehr deutlich übertreffen konnte. Auf der Abnehmerseite dieser bebohrten Produktions-Units steht ECI darüber hinaus in einer langfristigen Kooperation mit einer der größten deutschen Family-Office, das bereits in der Vergangenheit große Fonds-Quellen abnahm. Mit diesem Family-Office soll darüber hinaus auch zukünftig eine intensive Zusammenarbeit erfolgen. Zum anderen hat der Anbieter frühzeitig die sich in den USA bietenden Chancen für Investoren erkannt und sich Förderareale von rund 185.000 Acres, was einer Fläche von rund 728 qkm entspricht, gesichert. Aktuell bringt der Anbieter mit dem **US Öl- und Gasfonds X KG** seine 10. Beteiligung auf den Markt, nachdem man im Rekord-Vorjahr für die Fonds VII und VIII insgesamt 100 Mio. € Eigenkapital einsammeln konnte. Ein Blick zunächst auf den bisherigen Verlauf der aufgelegten Fonds empfiehlt sich schon deshalb, da sich die als Kurzläufer konzipierten Angebote als wahre Sprinter erweisen:

++ Die als Private Placements in 2008 aufgelegten Fondsbeteiligungen **WertWerk I-III** mit einem Eigenkapital in Höhe von kumuliert 2,95 Mio. € vermeldeten bereits im Folgejahr jeweils mit einem maximalen Gewinnanteil von 56 % sowie kompletter Kapitalrückführung und somit zeitlich weit vor den eigentlich geplanten Fondsaufösungen den positiven Vollzug aller prognostizierten Ergebnisse ++ Die **US Ölfonds IV KG** (rund 12,5 Mio. € Eigenkapital) aus 2008/2009 zahlte im November letzten Jahres ebenfalls vorzeitig das Kapital zzgl. der maximal versprochenen Ausschüttungen an die Anleger zurück ++ Das bis Herbst 2009 plazierte und mehr als zweifach überzeichnete Private Placement, die **US Öl- und Gasfonds V KG**, leistete im September letzten Jahres nach nur einem Jahr Laufzeit eine außerplanmäßige Gewinnausschüttung in Höhe von 50 % an die Gesellschafter. Das Management geht auch hier mindestens von einem prospektgemäßen weiteren Verlauf aus ++ Die bis Ende 2009 plazierte **US Öl- und Gasfonds VI KG** (rund 24 Mio. € Eigenkapital) schüttete im Vorjahr neben dem Frühzeichnerbonus von bis zu 4 % auch die erste Vorbausschüttung in Höhe von 12 % aus. Wie ECI aktuell zu der Beteiligung vermeldet, soll der Verkaufsvertrag über die bebohrten Quellen unterzeichnet sein, womit auch hier die vollen Gewinnanteile für die Gesellschafter gesichert wären. Selbst eine wiederholt vorzeitige Auflösung ist laut Aussage der Geschäftsführung durchaus möglich ++ Bei den im vergangenen Jahr aufgelegten **US Öl- und Gasfonds VII KG** (rund 40 Mio. € Eigenkapital) und **US Öl-**

<b>ECI US Öl- und Gasfonds X KG</b>	
<b>Beteiligungsgesellschaft</b>	US Öl- und Gasfonds X GmbH & Co. KG, Diemersaldenstraße 23, 70184 Stuttgart
<b>Initiator/Prospektherausgeber/Komplementär</b>	Energy Capital Invest Verwaltungs ges. mbH, GF Kay Rieck (gleiche Anschrift)
<b>Eigenkapital</b>	20,0 Mio. € (Zielanlage)
<b>Mindestbeteiligung</b>	15.000 € zzgl. 5 %
<b>Laufzeit der Vermögensanlage</b>	Kurzläufer bis zum 31.12.2013
<b>Prognostizierte Wertsteigerung</b>	maximaler Gewinnanteil von 33 % zzgl. bis zu 3 % Frühzeichner- und 2 % Schlußbonus

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 Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Heidi Scheuner; Abteilungsleiter Rechtsanwalt Georg Clemens, Dipl.-Kfm. Christoph Diel, Rechtsanwalt Lorenz Huck, Dipl.-Kfm. Karl-Heinz Klein, Dipl.-Vwt. Hans-Jürgen Lenz, Dipl.-Vwt. Stephan Schenk, Rechtsanwalt Gerrit Weber; 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; Justiziar 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

und Gasfonds VIII KG (rund 60 Mio. € Eigenkapital), deren Quellen im gleichen Fördergebiet wie die der KG VI liegen, spricht der Anbieter ebenfalls von einem bislang planmäßigen Verlauf für die Anleger, wobei die Bohrerergebnisse die eigentlichen Erwartungen noch übertreffen sollen. Wie vorgesehen schüttete die KG VII im November 2010 und die KG VIII im ersten Quartal 2011 den Frühzeichnerbonus von bis zu 4 % aus ++ In der Plazierung befindet sich derzeit noch die Anfang 2011 als Private Placement aufgelegte **US Öl- und Gasfonds IX KG** (geplantes Eigenkapital von rund 21 Mio. €). Kommen wir zu den Eckdaten des neuen Angebotes:

Die Fondsgesellschaft beteiligt sich mit einem Gewinnbeteiligungsrecht an der **Global Oil & Gas Invest IV GmbH**, die mittelbar über die **Furie Oil & Gas X LLC** Mineralgewinnungsrechte (Lease Rights) in Höhe von 90 % an den beiden Produktions-Units **McMullen 7** und **8** mit einer Gesamtgröße von 1.408 Acres erworben haben. Der Anschaffungswert dieser Mineralgewinnungsrechte (100 %) beträgt insgesamt rund 3,249 Mio. €. Das Besondere an dem Angebot ist, daß die Mineralgewinnungsrechte nicht von der Fondsgesellschaft erworben werden müssen, denn sie wurden bereits mittelbar durch den Initiator notariell registriert in die Fondsgesellschaft eingelegt und ihr unentgeltlich zur Verfügung gestellt, was einen zusätzlichen Sicherheitsaspekt darstellt. Dem Fonds steht darüber hinaus das vorrangige Verwertungsrecht aus dem Verkauf zu. Als Mehrheitseigentümer der Produktions-Units bestimmt die Fondsgesellschaft wie bei allen Vorgängerprojekten nicht nur den Zeitpunkt der Exploration, sondern alle Geschäftsvorgänge. Der Bohrstart beim 'Mc-7-Well' soll zeitnah erfolgen, so daß für Mitte des Jahres mit den ersten Förderergebnissen gerechnet wird. Im Anschluß hieran soll sich auch der Bohrstart für 'Mc-8-Well' anschließen. Die Produktions-Units liegen in der US-Region McMullen-County im erst 2010 entdeckten **Eagle Ford Shale**. Hierbei handelt es sich um ein Areal in Texas, das mit geschätzten 10 Billionen Kubikfuß Erdgas sowie Erdöl eines der größten Erdöl- und Erdgas-Fördergebiete auf dem nord-amerikanischen Kontinent darstellt. Das gesamte Fördergebiet verfügt bereits über eine sehr gute Infrastruktur mit vier verschiedenen Pipelines und asphaltierten Straßen. Außerdem wurden im Areal schon mehrere förderbare Schichten bestätigt, womit die Ausbeute-Chancen deutlich erhöht sind.

Die Konzeption des neuen ECI-Kurzläufers sieht bis zum geplanten Laufzeit-Ende am 31.12.2013 insgesamt Ausschüttungen von maximal 33 % vor. Daneben gibt es einen Frühzeichnerbonus von bis zu 3 % (22.04.2011), der sich nach dem Zeitpunkt des Beitritts in die Gesellschaft richtet, sowie einen Schlußbonus von 2 % am Ende der Laufzeit. Somit liegt der maximale Gewinnanteil bei rund 14 % p. a., womit entsprechende Anreize bei dieser Beteiligung bestehen. Entscheidend für den Anlageerfolg ist neben einem erfolgreichen Bohrverlauf u. a. auch die weitere Entwicklung der Erdöl- und Erdgaskurse. Nach einem rezessionsbedingten Rückgang im Jahr 2009 von 2 % prognostiziert die **Internationale Energieagentur (IEA)** in den kommenden fünf Jahren mit einem ansteigenden Verbrauch fossiler Brennstoffe, bis 2030 weltweit von mehr als 50 %. Im Basisfall sieht die Konzeption gem. Sensitivitätsanalyse einen Ölkurs von lediglich 60 US-\$/Barrel vor, der somit deutlich unterhalb des aktuellen Kurses von über 110 US-\$/Barrel liegt, womit die Kalkulation erreichbar sein sollte.

**'k-mi-Fazit:** Die globalen Indikatoren deuten mehrheitlich darauf hin, daß mittel- bis langfristig mit hohen Energiekosten zu rechnen ist, was im Gegenzug dem ECI-Angebot zugute käme und den angestrebten Anlageerfolg zusätzlich absichern sollte. Bei einem unterstellten Ölkurs von 60 US-\$/Barrel sollte das Angebot somit in Relation zum derzeitigen Kurs über einen ausreichenden Puffer vor evtl. Kursrückschlägen verfügen. Nicht zuletzt auch aufgrund der bisherigen Management-Leistungen des Anbieters halten wir dieses unternehmerische Investment zwecks einer breiten Portfoliodiversifizierung für gut geeignet.

Auszug aus 'k-mi' 14/11 vom 08.04.2011

In Europas größtem Informationsdienstverlag...

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

Autos  
Auto  
Taufstelle  
Uhren  
Schmuck  
Unterhaltungselektronik  
Apotheken  
Installation  
Sanitär  
Heizung  
DOE  
Fachhandel  
Büro  
Fachhandel  
Sport  
Fachhandel  
Elektronik  
Fachhandel  
Möbel  
Fachhandel  
Parfümerie  
Kosmetik  
Eisenwaren  
Garten  
Young Fashion  
Damen/Herren  
Schuh  
Fachhandel  
Foto  
Fachhandel  
Telekommunikation  
Spielwaren  
Modellbau  
Basteln  
Elektronik  
Installation  
HAK  
Fachhandel  
Wolle  
Stoffe  
Handarbeiten  
Mittelstand

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

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