

HEP Solar Club Deal 1: Neues Angebot mit Renditepotenzial

Mit dem Spezial AIF-Angebot HEP Solar Club Deal 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG hat die HEP Kapitalverwaltung AG/Güglingen ein Impact Investment nach Art. 9 der EU-Offenlegungsverordnung aufgelegt, das nicht nur dem Trend hin zu nachhaltigen Anlagen folgt, sondern auch attraktive Investitionsanreize liefert. Beim HEP Solar Club Deal 1 kommt die Besonderheit hinzu, dass die Anlegergelder hier nicht in einen Blindpool fließen, sondern in die geplante und in der kanadischen Provinz Alberta gelegene Freiflächen-Photovoltaikanlage "Alderson", die eine installierte Kapazität von rund 124 MW vorsieht. Es handelt sich dabei um ein Solarprojekt der **hep Canada SPV 1 Ltd**, einer 100%igen indirekten Tochtergesellschaft des **HEP Solar Club Deal 1 Fonds**. Um die Chancen und Risiken des Angebotes besser beurteilen zu können, blicken wir zunächst auf die aktuell veröffentlichte **hep Leistungsbilanz 2022/2023** mit Testat der **Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Benz & Gunzenhäuser**:



Seit 2009 emittierte hep 13 Fonds für deutsche Privatanleger. Für den noch in der Platzierungsphase befindlichen **HEP – Solar Green Energy Fund 1** (vgl. 'k-mi' 50/22) liegen entsprechend noch keine aussagerelevanten Leistungsdaten vor. Alle weiteren Solarfonds, die entweder in Bestandsparcs oder als Spezial-AIF in die Entwicklung von Solarprojekten investieren, liegen in unserer Betrachtungsweise unter Berücksichtigung einer +/- 5 %-Abweichung gegenüber dem Prognosewert bei den Ausschüttungen entweder voll im Plan (8 Fonds) oder besser (4). Allein im Geschäftsjahr 2022 leisteten die laufenden Solarbeteiligungen, die langfristig in Bestandsfonds investieren, und Spezial-AIFs, die in die Entwicklung von Solarprojekten investieren, insgesamt rund 20 Mio. € an Ausschüttungen. Ins Auge fällt bei den bereits beendeten Fonds besonders der **HEP – Solar England 1** mit einer IRR-Rendite von über 12 % p. a., während der prognostizierte Wert 8 % p. a. IRR vorsah. Auch der Kurzläufer **HEP – Solar Private Equity II** glänzte nach zwei Jahren Fondslaufzeit mit Ausschüttungen von 127,08 % und übertraf damit signifikant den prognostizierten Wert von 114,75 %. Mit einem Track-Record von weltweit ca. 1.800 MW verfügt hep auch über das notwendige Spezial-Know-how im Bereich Solarparcs und kann bislang für die Anleger sehr gute Leistungsbilanz-Ergebnisse vorweisen.

hep Leistungsbilanz 2022/2023

	Solarfonds seit 2009		
	Besser	Im Plan	Schlechter
Laufende Fonds			
Solar	0	5	0
Projektentwicklung	1	2	0
Beendete Fonds			
Solar	1	0	0
Private Equity	1	1	0
Projektentwicklung	1	0	0
Gesamt	4	8	0

'k-mi'-Wertung: sehr gut

Der Anbieter hat sich zu einem der führenden Solar-Spezialisten für Projekte aus einer Hand entwickelt. Seit 2015 ist hep in Nordamerika mit eigenen Niederlassungen und rund 70 von insgesamt 210 Mitarbeitern vertreten und kommt dort inzwischen auf eine installierte Kapazität von ca. 1.000 MW, wovon 177,1 MW auf Kanada entfallen. Die aktuelle Pipeline des Anbieters beläuft sich in Nordamerika auf rund 3.600 MW (gesamt 5.900 MW), was die hohen Ambitionen unterstreicht. Für eine Investition in Kanada spricht die wirtschaftliche und politische Stabilität des Landes. Der kanadische Dollar ist nach US-Dollar, Euro, Japanischen Yen und Britischen Pfund die weltweit fünftwichtigste Reservewährung. Das Land liegt weltweit auf Rang vier der rohstoffreichsten Länder, bei ++ Kali an erster Stelle ++ Titan ++ Niob und ++ Diamanten je an zweiter Position und bei ++ Platin an dritter Stelle, was zu dessen wirtschaftlicher Stabilität beiträgt.

Der Investitionsstandort "Alderson" liegt nahe der US-Grenze im Süden der kanadischen Provinz Alberta, 20 km von der Ortschaft Tilley und 200 km von Calgary entfernt. Alberta verfügt bei sehr

Ihr direkter Draht...



02602/9191-640

Fax: 02602/9191-646

e-mail: kmi@kmi-verlag.de

... für den vertraulichen Kontakt

Impressum

kapital-markt intern Verlag GmbH, Bahnallee 3, (Am ICE-Terminal), D-56410 Montabaur, Tel.: +49 (0)2602 9191 640, Fax: +49 (0)2602 9191 646. www.kmi-verlag.de. Geschäftsführer: Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Rechtsanwalt Gerrit Weber, Dipl.-Ing. Günter Weber. Gerichtsstand Montabaur. Handelsregister HRB 28667. Vervielfältigung nur mit Genehmigung des Verlages.

kapital-markt intern Herausgeber: Dipl.-Ing. Günter Weber. Chefredakteur: Redaktionsdirektor Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Redaktionsdirektor Rechtsanwalt Gerrit Weber. Redaktionsbeirat: Dipl.-Ing. Dipl.-Oen. Erwin Hausen, Christian Prüßing M.A., Druck: Theodor Gruda, www.gruda.de.

ISSN 0173-3516

Thorsten Eitle, Vorstandsmitglied HEP Kapitalverwaltung AG, gibt einen Einblick in den Strommarkt vor Ort: *„Alberta ist der drittgrößte Stromerzeuger Kanadas und neben Ontario die einzige kanadische Provinz mit einem wettbewerbsorientierten Stromerzeugungsmarkt. Im Jahr 2022 wurden 17 neue Solarparks mit einer Kapazität von 402 MW installiert, wodurch sich die Gesamtkapazität der PV-Parks auf 1.138 MW bzw. 6 % erhöhte. Die Abhängigkeit der Provinz von der teuren fossilen Stromerzeugung, die derzeit noch rund 80 % der benötigten Gesamtkapazität deckt, und die Kontrolle durch fünf etablierte Versorger mit der damit einhergehenden Notwendigkeit einer vollständigen Dekarbonisierung führen zu sehr hohen aktuellen und prognostizierten Energiepreisen. Da wir den Kapitalabruf bei den Anlegern erst ab dem Zeitpunkt der Netzanschlusszusage vornehmen, reduzieren sich die möglichen Realisierungsrisiken für die Anleger damit deutlich.“*

Das Grundstück Alderson wurde in 2023 bereits für 40 Jahre gepachtet und soll bis 2025 bebaut werden. Die Prognose sieht vorsichtig kalkuliert jeweils einen Abschlag von 10 % auf die Preiskurve vom Beratungshaus **Power Advisory** und die aktuelle Preisprognose für CO₂-Zertifikate vor. Für die 25jährige Finanzierung von insgesamt 53,1 Mio. CAD wird der derzeitige hohe Zinssatz von 6,79 % p. a. zugrunde gelegt. Auf der Erlös- und Kostenseite wird eine Inflation von 2 % p. a. prognostiziert. Die Mindestzeichnung beträgt 200.000 € zzgl. 3 % Agio und die Fondslaufzeit ist bis 31.12.2029 geplant. Erste Ausschüttungen sind nach Aufnahme des operativen Betriebs im Jahr 2026 vorgesehen. Prognostiziert wird eine Netto-Zielrendite zwischen 8 % bis 11 % p. a. nach Steuern auf das gezeichnete Kommanditkapital, bei einer Rendite im Basisszenario von 8,9 % p. a., womit hier entsprechend hohe Investitionsanreize geschaffen sind. Die Gewinnverteilung des möglichen Mehrertrags erfolgt hälftig zwischen Anbieter und Anleger, womit Interessenidentität an einem erfolgreichen Verlauf besteht.

Eigenkapital:	bis zu 110 Mio. € zzgl. 3 % Agio
Mindestzeichnung:	200.000 € zzgl. 3 % Agio
Laufzeit:	31.12.2029
Zielrendite:	8 % bis 11 % p. a.
Homepage: www.hep.global	

'kmi'-Fazit: hep hat bislang alle aufgelegten Fondsbeteiligungen plangemäß oder besser für die Anleger mit sehr guten Leistungsbilanz-Ergebnissen gemanagt, womit sich der Solaranbieter hohes Vertrauen im Markt erarbeitet hat. Mit dem HEP Solar Club Deal 1 eröffnet das Emissionshaus deutschen Anlegern den Zugang zu einem Direktinvestment in den investitionsfreundlichen kanadischen Solarmarkt, dessen prognostizierter Erfolg uns als realistisch erscheint. Auch unter dem Gesichtspunkt der Diversifizierung halten wir das Angebot damit für sehr interessant.

– Auszug aus kmi-08-2024 vom 23.02.2024 –

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

**Bank intern
kapital-markt intern
finanztip
versicherungstip
investment intern**

inside track (USA)