



HEP Solar Club Deal 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG

„Fonds“ oder „AIF“

Investmentschwerpunkt Photovoltaik in Kanada

Stand: März 2025

Vertraulich / Nur für (semi-)professionelle Anleger

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie die Informationen gem. § 307 Abs. 1 und Abs. 2 KAGB („Informationsdokument“) des AIF und das Basisinformationsblatt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen

Agenda

01

Das Marktumfeld für
Infrastruktur-Investments

02

Investmentchance
Kanada und Alberta

03

Das Projekt "Alderson"

04

HEP Solar Club Deal 1 GmbH & Co.
geschlossene Investment KG

05

Risikohinweise und
rechtliche Hinweise

06

Das Unternehmen hep solar

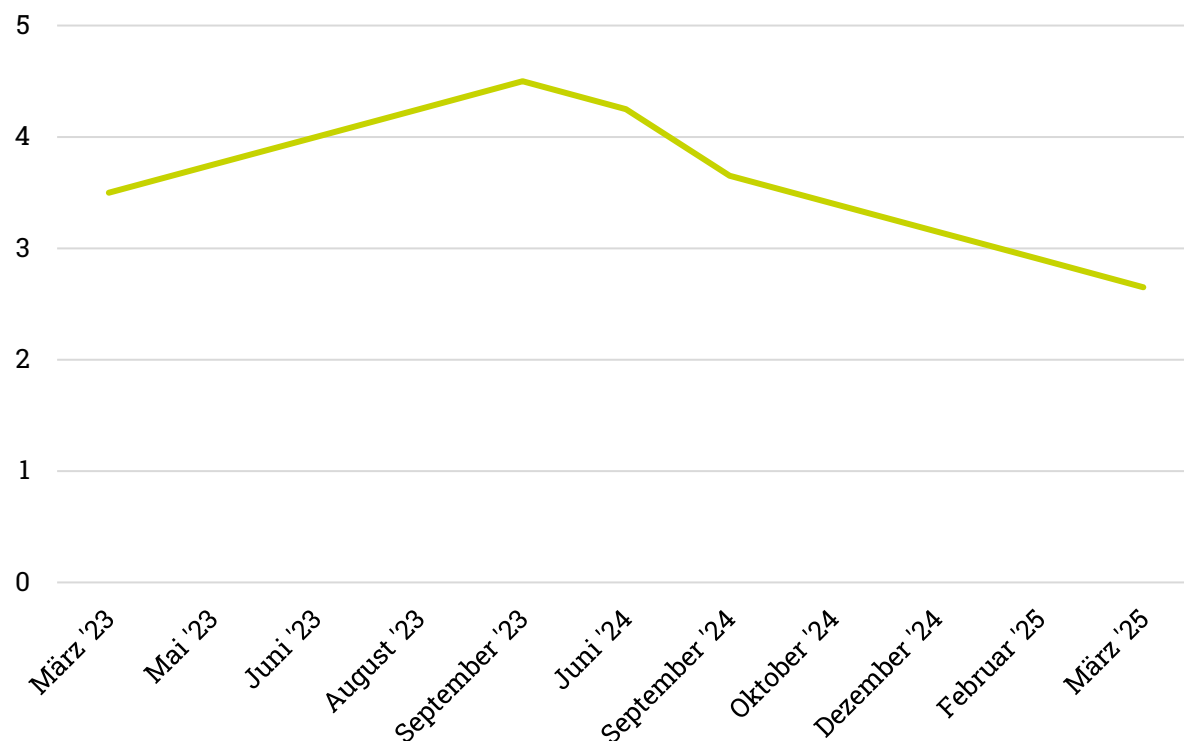
01

Das Marktumfeld für Infrastruktur-Investments

Vertraulich / Nur für (semi-)professionelle Anleger

Sachwertinvestments gewinnen auf Grund der rückläufigen Zinsen an Attraktivität

EZB Leitzins – Entwicklung in den letzten 24 Monaten



Quelle: statista.com

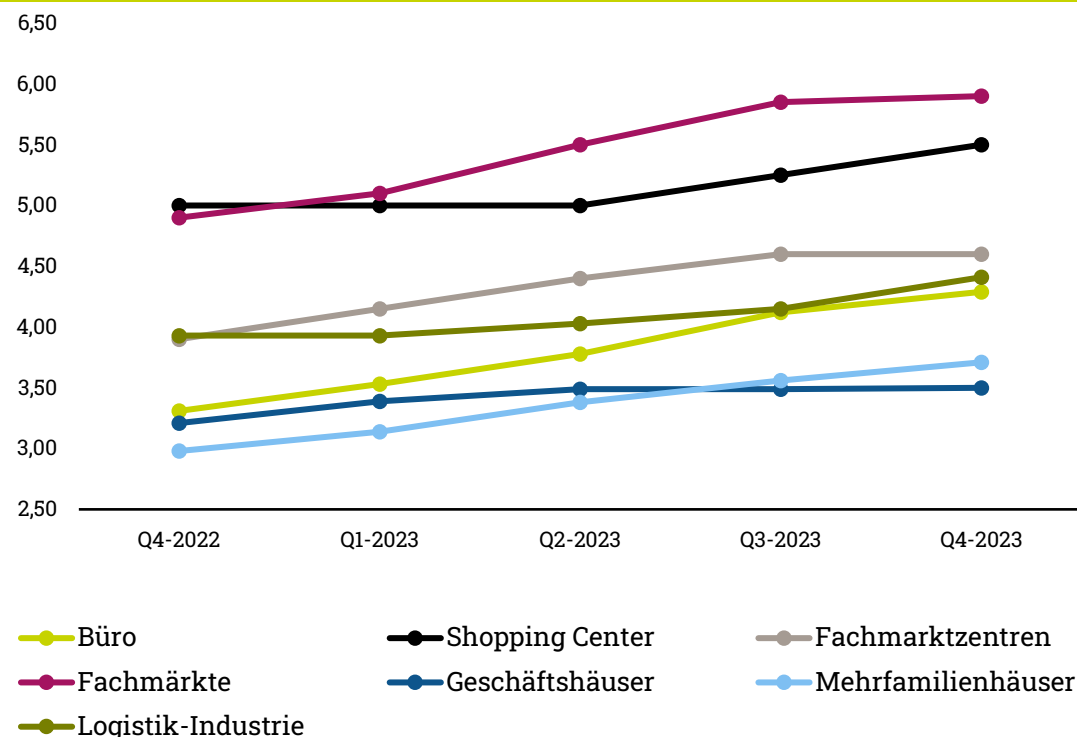
- Seit dem Höchststand Mitte 2023 ist der EZB-Leitzins wieder rückläufig. Nach einer Phase stark steigender Zinsen seit 2022 folgte 2023 zunächst eine Stabilisierung auf hohem Niveau. Doch seit Mitte 2024 ist eine klare Abwärtsbewegung erkennbar.
- Während festverzinsliche Anlagen durch die höheren Zinsen zeitweise attraktiver wurden, nimmt nun der Druck auf alternative Investments ab. Sachwertinvestments wie Immobilien oder Infrastruktur profitieren von den fallenden Finanzierungskosten und gewinnen dadurch wieder an Attraktivität.



Immobilien erfahren seit langem wieder Wertverluste bzw. Immobilien-Projektentwicklungen tragen ein Solvenzrisiko

Vertraulich / Nur für (semi-)professionelle Anleger

Kaufpreise fallen – Renditen steigen – wo ist das Ende? ¹



Immobilien-Projektentwicklung – Stimmungseinschätzung ²



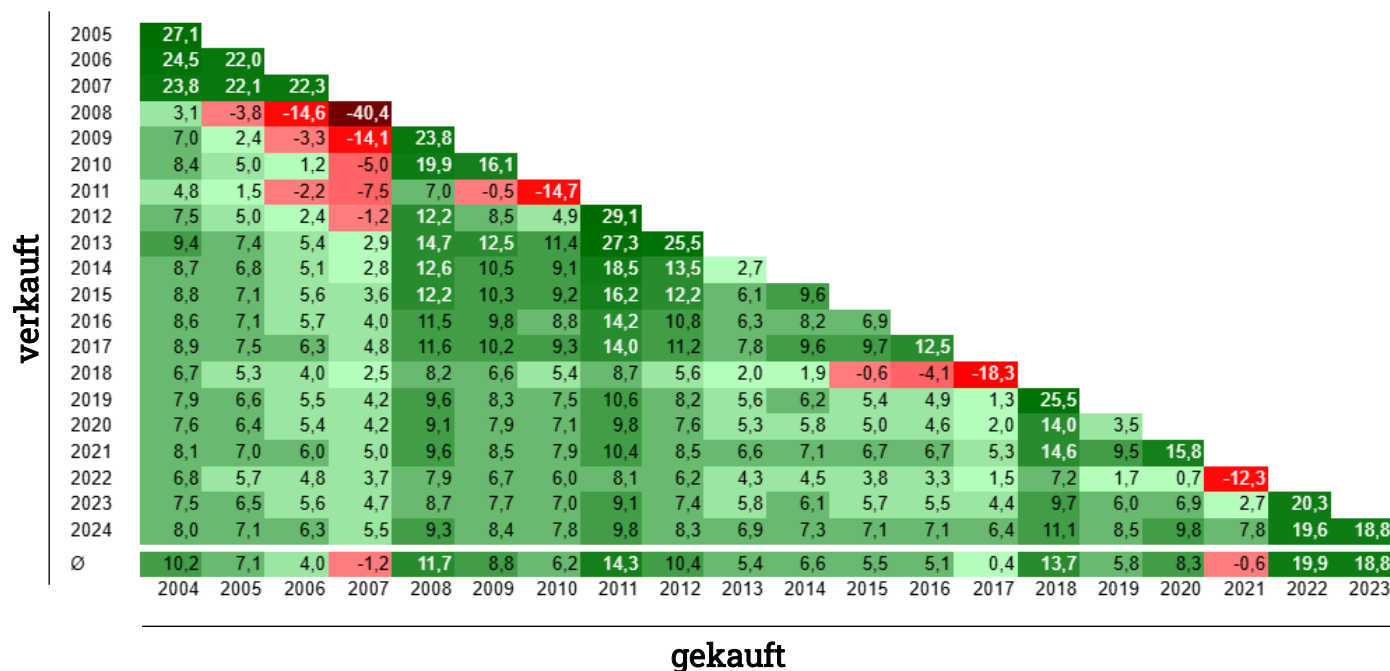
Quelle: ¹ JLL Research – Investmentmarktüberblick - jll.de/de/trends-and-insights/research/investmentmarktueberblick;

² ZIA, IWD, Rest zu 100:neutral iwd.de/artikel/immobilien-die-wohnungskrise-599437/

Anlagen in Aktien versprechen langfristig Renditen zwischen sechs und acht Prozent

Allerdings muss ein Anleger Wertschwankungen bei einer Anlage aushalten können

Aktienrenditen sind (fast) immer eine Alternative: Dax Renditedreieck¹



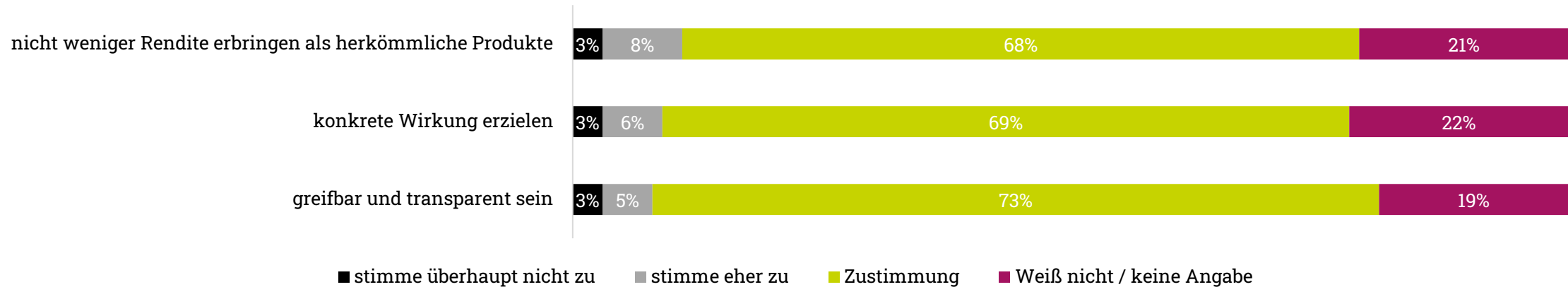
Quelle: ¹boerse.de

- Je nach Aktienindex sind je nach Einstiegszeitpunkt langfristig Renditen zwischen sechs und acht Prozent vor Kosten erzielbar
- Es gibt nur wenige Einstiegsjahre, die ungünstiger waren (z.B. ein Einstieg im Jahr 2007 hätte Ende 2023 zu einer jährlichen Rendite von 5,7% geführt)
- Die Herausforderung von Aktienmärkten ist die hohe Wertschwankung zwischen den Jahren. Gerade wenn man eine bestimmte Anlagesumme zu einem bestimmten Zeitpunkt erreichen möchte, ist dies schwer zu timen

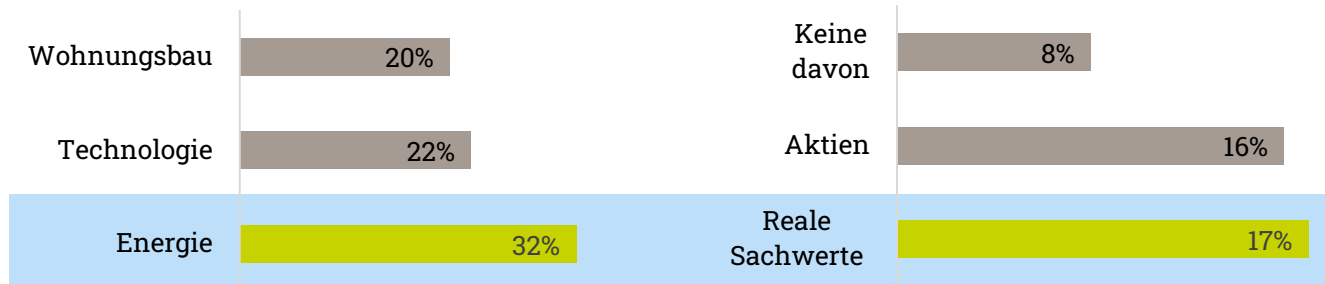


Bedingungen an nachhaltige Geldanlagen – Umfrage

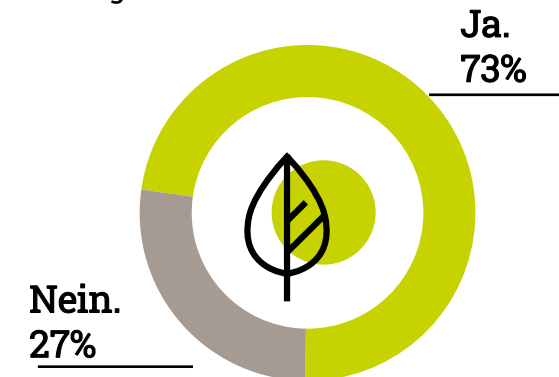
Ein nachhaltiges Investment sollte...



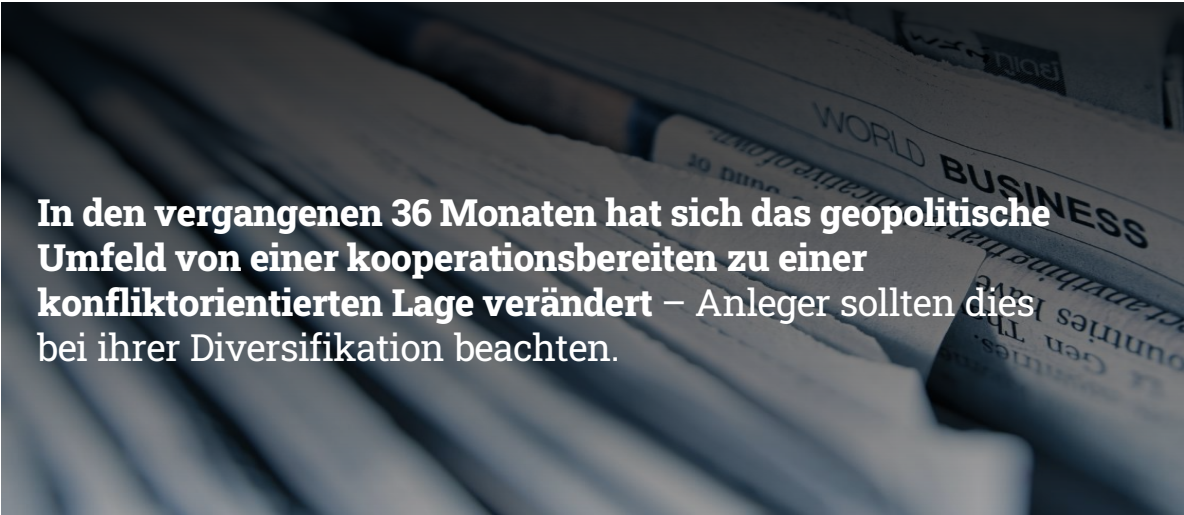
In welchem Sektor bzw. in welchen Sektoren der folgenden Sehen Sie aktuell den größten Hebel, um mit einer nachhaltigen Geldanlage etwas zum Positiven bewirken können?



Haben Sie begonnen Nachhaltigkeit zu berücksichtigen?



Geopolitische Risiken sind weiterhin präsent



In den vergangenen 36 Monaten hat sich das geopolitische Umfeld von einer kooperationsbereiten zu einer konfliktorientierten Lage verändert – Anleger sollten dies bei ihrer Diversifikation beachten.

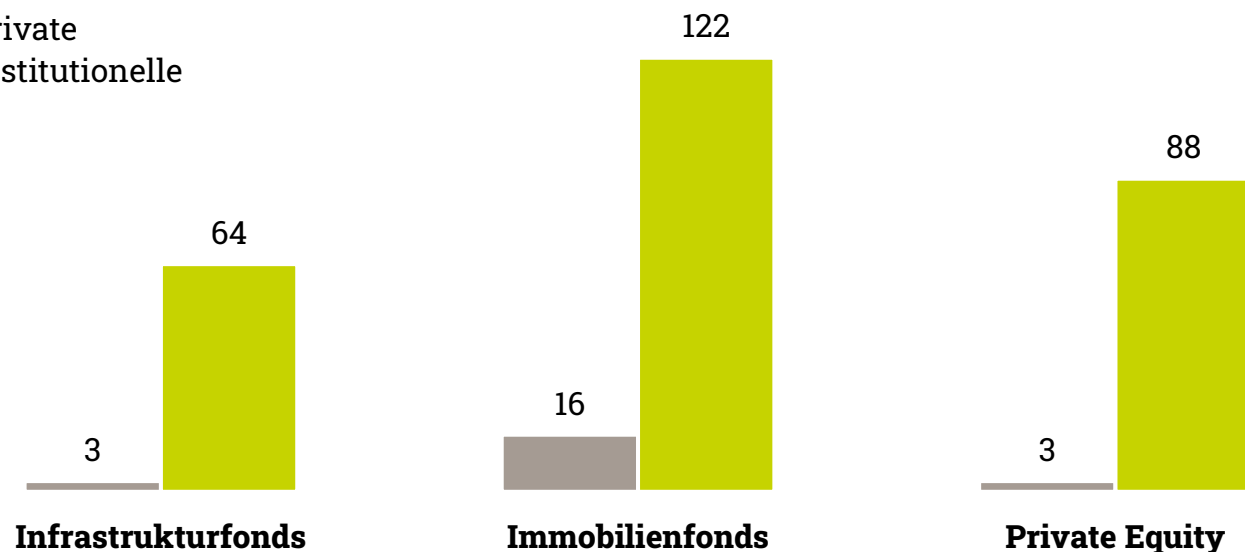
- Seit Anfang 2022 sind geopolitische Risiken wieder ein zentraler Faktor in Europa, insbesondere durch den anhaltenden Krieg in der Ukraine. Ende 2023 eskalierte zudem der Konflikt in Israel erneut und führte zu erheblichen Spannungen im Nahen Osten.
- Im Jahr 2025 bleibt die geopolitische Lage angespannt. Chinas fortgesetzte Bestrebungen, die Unabhängigkeit Taiwans in Frage zu stellen, bergen das Potenzial, die seit über 50 Jahren bestehende Weltordnung grundlegend zu verändern. Die globalen Lieferketten und Märkte könnten massiv beeinträchtigt werden, sollte es zu einer weiteren Eskalation kommen.
- Zudem haben die finalen Auswirkungen der Präsidentschaft von Donald Trump maßgeblichen Einfluss auf die geopolitische und wirtschaftliche Ausrichtung der kommenden Jahre. Die Zeichen stehen derzeit eher auf Konflikt als auf internationale Kooperation.

Infrastruktur bleibt exklusiv

Allerdings sind nachhaltige Infrastrukturinvestments offenkundig in vielen Fällen institutionellen Großanlegern vorbehalten – besonders, wenn sie exklusiv sind

Anzahl zeichenbarer Fonds für private/ institutionelle Anleger ¹

■ Private
■ Institutionelle



Quelle: ¹absolut-research.de; bit-ag.com



- Das Angebot an Fonds für private und semiprofessionelle Anleger, die in Infrastruktur bzw. in erneuerbare Energien investieren, ist sehr überschaubar
- Ganz anders stellt sich das Bild für professionelle Anleger dar. Laut Absolut|private konnten Großanleger im Januar 2024 aus 64 verschiedenen Infrastrukturfonds wählen
- Infrastruktur bleibt offenbar exklusiv und einem kleinen Club von professionellen Anlegern vorbehalten

02

Investmentchance Kanada und Alberta

Vertraulich / Nur für (semi-)professionelle Anleger

Die Säulen der kanadischen Stabilität



Wirtschaftlich

Kanadas Wirtschaftsstrategie hat das Land zur **Nummer 1** unter den G20 in Bezug auf die Solidität der Finanzen gemacht.



Politisch

Kanada steht auf **Platz 2** der G7-Länder, was die politische Stabilität angeht, und auf Platz 2 der G7-Länder hinter Deutschland, was die geringe Korruption angeht.



Finanziell

Kanada steht auf **Platz 1** der G7-Länder, was die Stabilität und den Zugang zum Bankensektor angeht, und auf Platz 3, was die Ausgereiftheit der Finanzmärkte angeht.

Kanada dürfte als eines der politischen und rechtlich stabilsten Länder der Erde gelten

– Und es gibt gute Gründe für diesen „Safe Haven“

Unabhängigkeit Kanadas fußt auf Rohstoffreichtum

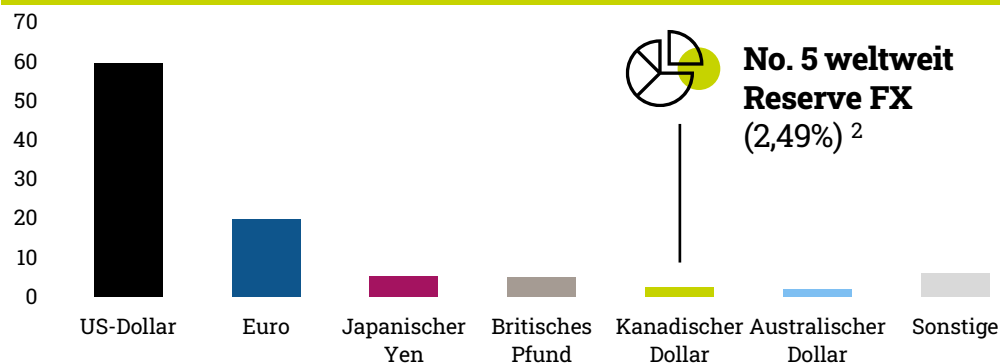
Produktionswert in 2021¹

Kali	No. 1	Diamanten	No. 2
Titan	No. 2	Platin	No. 3
Niob	No. 2	Gold	No. 5



No. 4 weltweit Rohstoffe (29 Billionen EUR)

Der kanadische Dollar ist eine beliebte Reservewährung



No. 5 weltweit Reserve FX (2,49%)²

Kanada – ein Land mit hohem Schutz des Eigentums³

Land	Score	Globaler Rang	Jahr
Finnland	8.090	1	2023
Singapur	7.958	2	2023
Niederlande	7.853	3	2023
Dänemark	7.812	4	2023
Deutschland	7.748	9	2023
Australien	7.688	10	2023
Japan	7.583	13	2023
USA	7.525	14	2023
Großbritannien	7.489	15	2023
Kanada	7.420	16	2023
Irland	7.418	17	2023
Belgien	7.341	18	2023
Island	7.196	19	2023
Frankreich	7.056	20	2023
...	...	...	...
Venezuela	1.873	129	2023

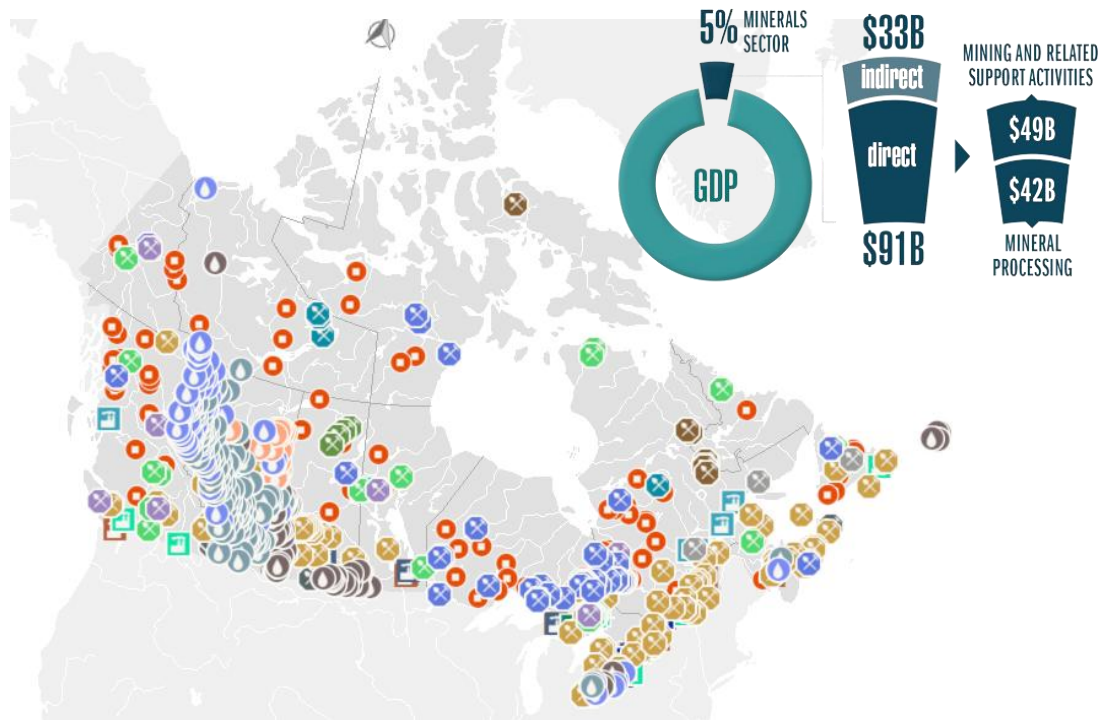


Die Elektrifizierung der Mining Industrie

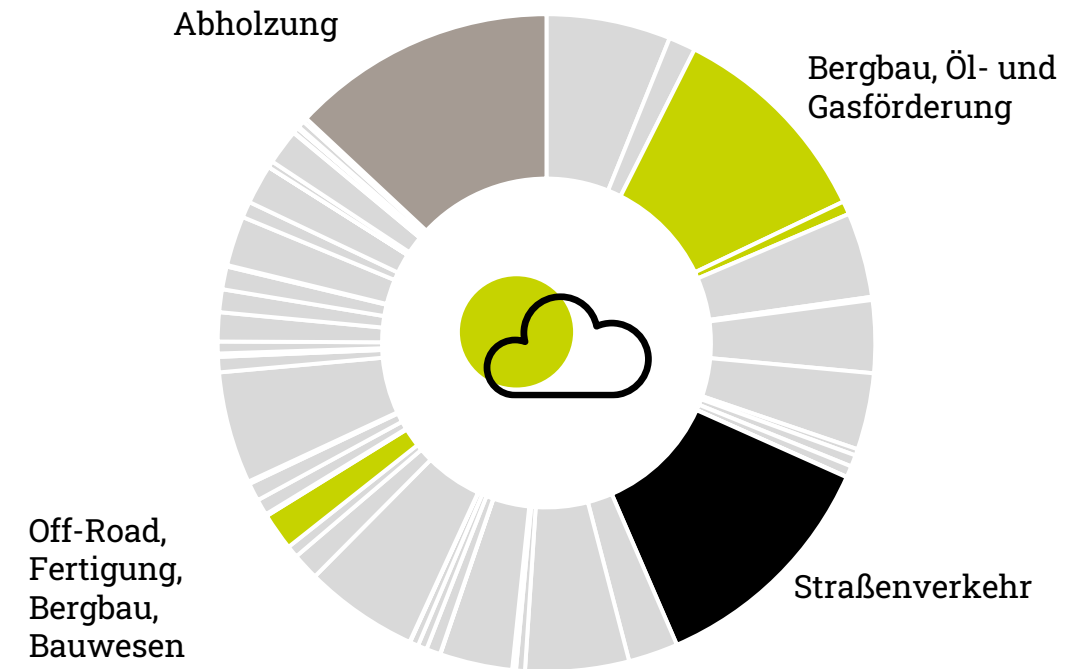
Die Elektrifizierung der Bergbauindustrie sorgt für einen kontinuierlichen Anstieg der Stromnachfrage

Die „Mining“-Industrie macht 5% des kanadischen BIP aus...

Kanadas Bergbauindustrie



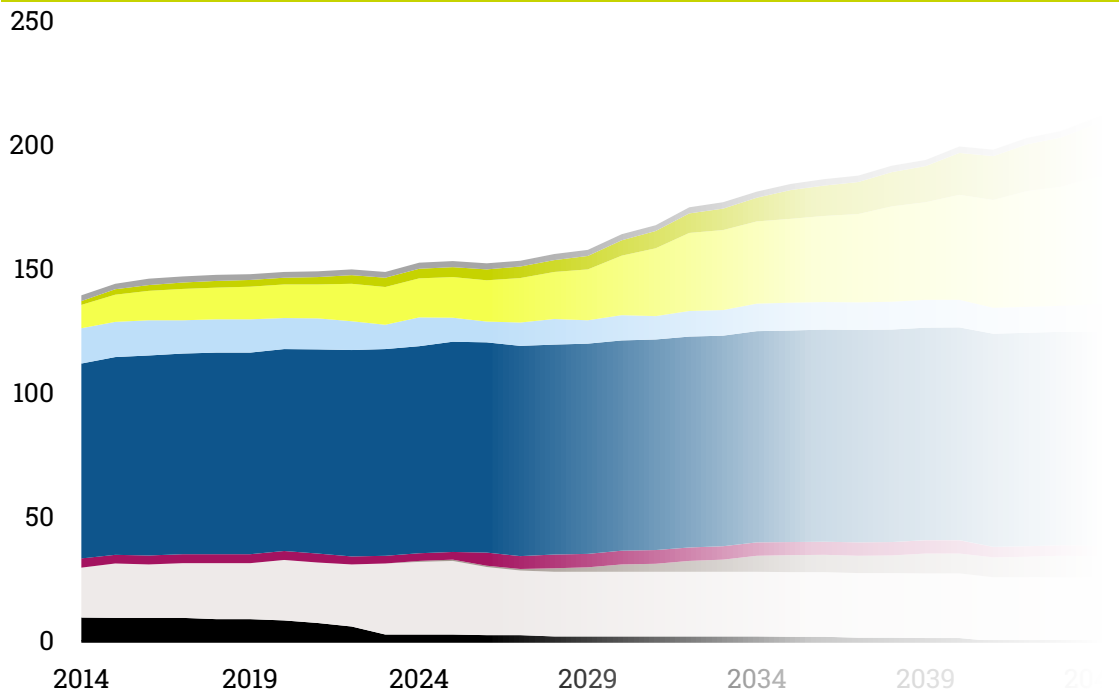
... aber auch mehr als 10% der Treibhausgas-Emissionen



Provinz Alberta: Im PV-Bereich besonders interessant

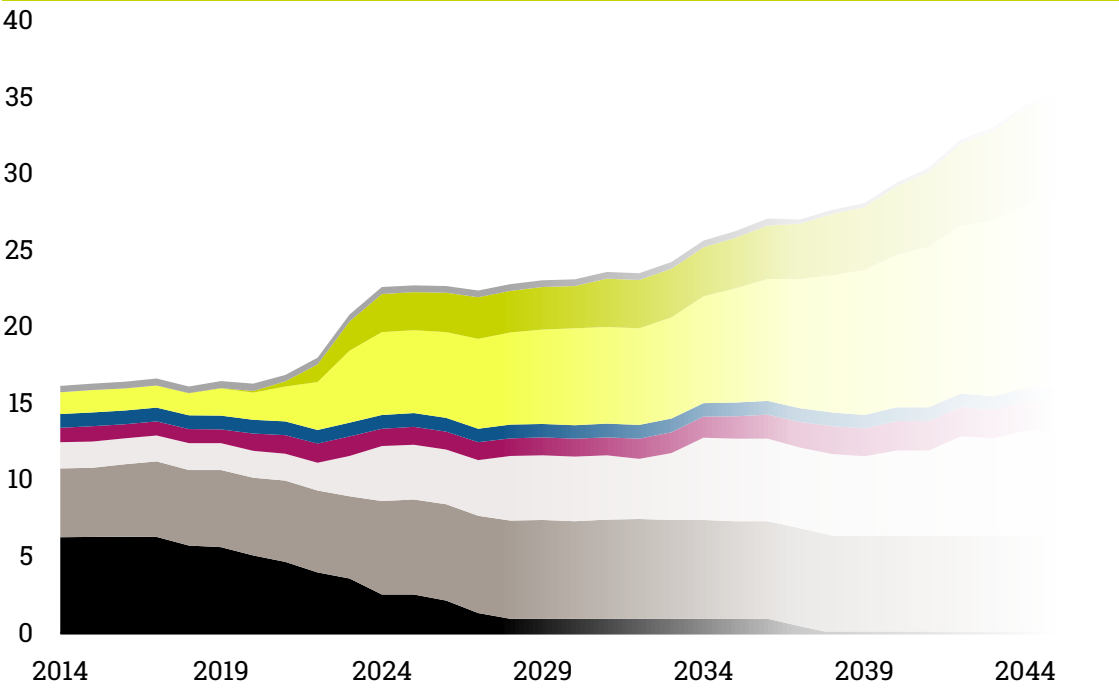
Während Kanada von hohem Wasserkraftanteil profitiert, dominieren in Alberta fossile Energieträger.

Kanada gesamt: Strommix im Zeitverlauf in GW



- Kohle
- Gas
- Gas mit Carbon Capture
- Öl
- Hydro
- Nuklear
- Wind
- Solar
- Andere

Alberta: Strommix im Zeitablauf in GW



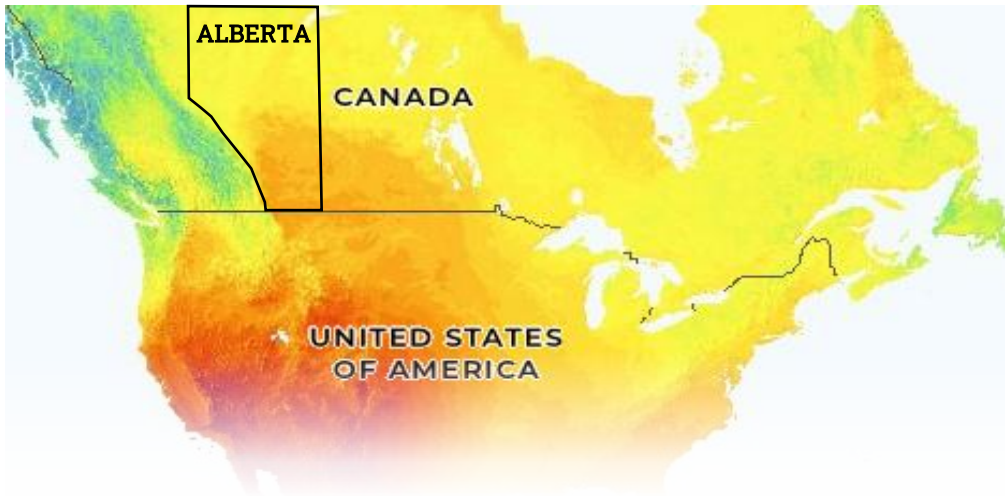
- Kohle
- Gas-und-Dampf-Kombikraftwerke
- Wasserstoff
- Solar
- Kraft- Wärmekopplung
- Erdgas
- Wind
- Sonstiges

Quelle: Canada Energy Regulator cer.rec.gc.ca (Evolving Policies Scenario), Power Advisory Study (Q4 2023)

Die Sonne - Das "Wasser von Alberta"

Alberta bietet mit seiner Lage und Klima einzigartige Bedingungen für die Entwicklung und den Betrieb von Solarparks

Spezifischer Ertrag in kWh/kWp⁽¹⁾



**Diese Kombination macht
Alberta zum idealen
Standort für Solarparks**



01

**Hohe solare Einstrahlung in vielen Teilen
des Landes** (ca. das 1,5 fache von Deutschland)

02

**kühle
Temperaturen**

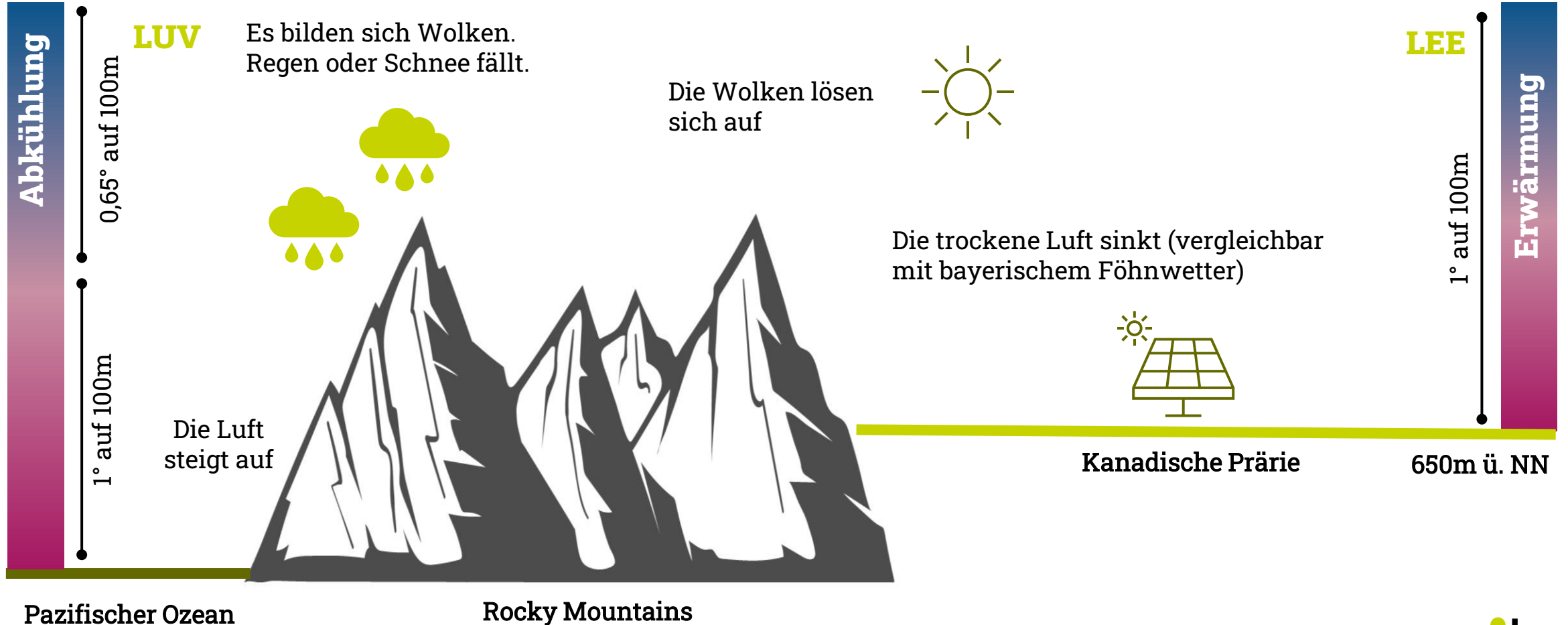
03

**sehr gute
Flächen-
verfügbarkeit**

Der „Rain Shadow“-Effekt

Der „Rain Shadow“-Effekt sorgt für 2.400-2.500 Sonnenstunden pro Jahr in Alberta (Freiburg 1.700h)

Exemplarische Illustration



„First Mover Prämie“ 1: Investment Tax Credit („ITC“)

Der Ausbau der erneuerbaren Energien in Alberta soll durch steuerliche Anreize erheblich gefördert werden

Budget 2023/2024 – A Made-in-Canada Plan (28. März 2023)

- Erschwinglicheres Leben
- Stärkung der öffentlichen Gesundheitsausgaben
- Stärkung einer nachhaltigen Wirtschaft
- **Transparente und planbare „tax credits“** („investment tax credits“ (ITCs)) für „clean technology“ **Investments** (u.a. 30%tige **Steuergutschrift auf die Kapitalkosten** in Form eines „Tilgungszuschusses“)
- Förderprogramm und -kredite für Sektoren/ Projekte von nationaler Bedeutung
- Ziel: Schaffung von tausenden Arbeitsplätzen in der Mittelschicht



„ITC“ in Canada – ein einfaches Zahlenbeispiel⁽¹⁾ Einfaches Szenario

Investment **ohne** Übertrag von „tax credits“

Gesamtinvestition	50,0 Mio. CAD
davon „tax credits“	0,0 Mio. CAD
davon Bankenfinanzierung	15,0 Mio. CAD
davon Eigenkapital	35,0 Mio. CAD

EK-Rendite = 6,6%

Investment **mit** Übertrag von „tax credits“

Gesamtinvestition	50,0 Mio. CAD
davon „tax credits“	15,0 Mio. CAD
davon Bankenfinanzierung	15,0 Mio. CAD
davon Eigenkapital	20,0 Mio. CAD

EK-Rendite = 10,4%

Rendite-
vorteil
> 3,50 %

Annahme

- 30% der Investition erhalten „Clean Technology ITC“
- 30% FK, 10 Jahre annuitätisch, volltilgend zu 6,8% p.a.
- 35 Jahre Nutzdauer, kein Restwert

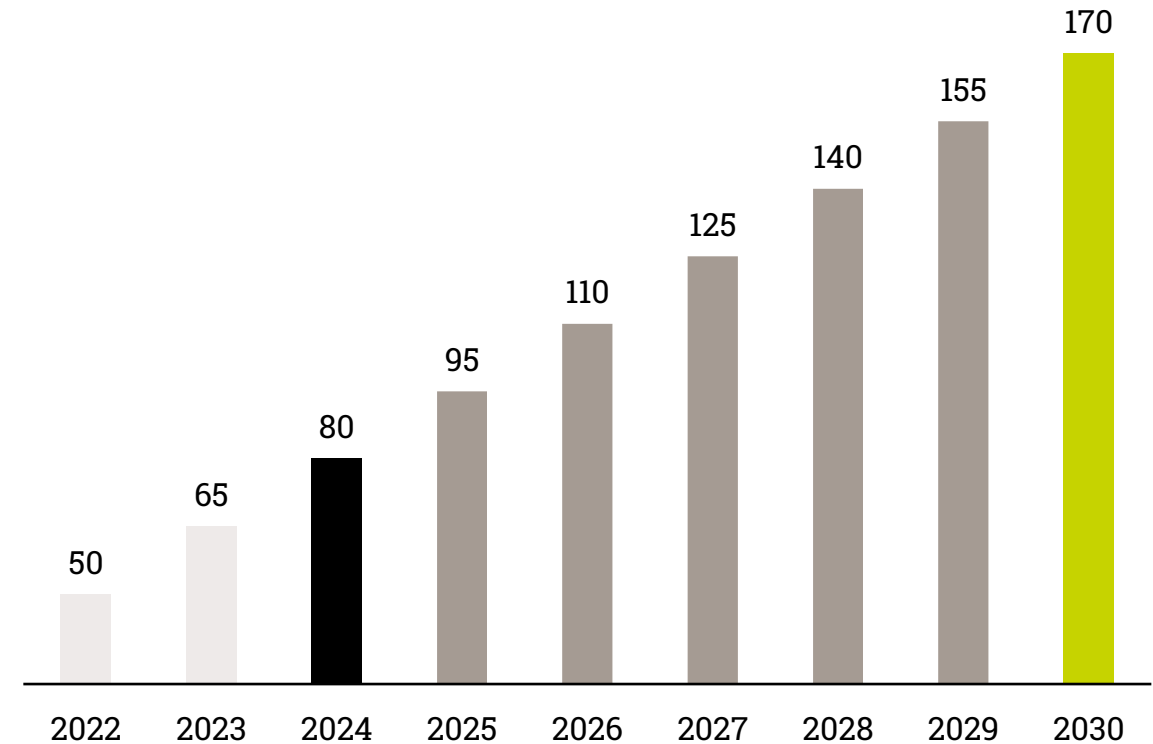
„First Mover Prämie“ 2: Greenhouse Gas Offset Credit System

Zusätzlicher Ertrag durch CO2-Zertifikate - ausgegebene Menge wird in den kommenden Jahren reduziert

Beschreibung

- Im **Juni 2022** führte Kanada das „Greenhouse Gas Offset Credit System“ ein, einen umfassenden Plan zur **Reduzierung der Kohlenstoffemissionen** für CO2-intensive Branchen
- Das System unterstützt einen **nationalen Markt für Emissionszertifikate**, durch den Unternehmen Projekte registrieren und für jede eingesparte oder entfernte Tonne CO2 handelbare Zertifikate erhalten können
- Die Gutschriften können **an andere Unternehmen** verkauft werden, die zur Kompensation/Begrenzung ihrer Kohlenstoffverschmutzung verpflichtet sind oder Kohlenstoffpreise senken möchten
- **Ein Umrechnungskurs legt fest**, wie viele CO2-Zertifikate pro erzeugter MWh für die CO2-Vermeidung vergeben werden
- Die Regierung erwartet, dass der Zertifikatspreis dem kanadischen Kohlenstoffpreis entspricht, der aktuell bei 80 CAD/Tonne liegt und bis 2030 auf 170 CAD/Tonne steigen soll. Wir gehen davon aus, dass die Vergütungen in unseren Kalkulationen auf 0% in 2034 zurückgehen.

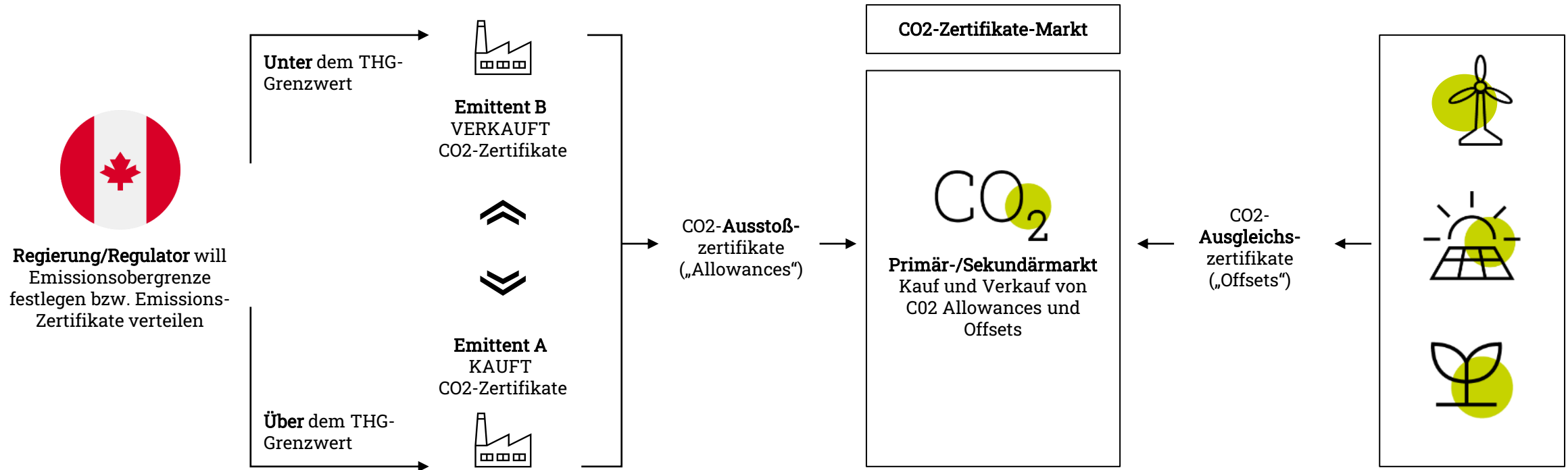
Alberta CO2-Preis (CAD/tonne)



- Anreizmechanismus, der Anreize für regulierte Unternehmen schafft und einen Sekundärmarkt für CO2-Zertifikate etabliert
- Zusätzliche Vorteile durch die Verbesserung des ESG-Ratings und der Reputation der Unternehmen

Kanada's Greenhouse Gas (GHG) Offset Credit System

Beispielhafte Darstellung des kanadischen Marktes für CO₂-Zertifikate



Dargestellt wird das **kanadische Treibhausgas-Offset-Credit-System**, das auf einem Emissionshandelssystem basiert. Unternehmen, die unterhalb ihrer festgelegten Emissionsgrenzen bleiben, können überschüssige CO₂-Zertifikate verkaufen, während Unternehmen, die ihre Grenzwerte überschreiten, Zertifikate kaufen müssen. Dies geschieht auf einem CO₂-Zertifikate-Markt, der sowohl den Primär- als auch den Sekundärhandel mit Emissionsrechten ("Allowances") und Kompensationszertifikaten ("Offsets") ermöglicht. Die Kompensationszertifikate stammen aus nachhaltigen Projekten wie erneuerbaren Energien oder Aufforstung. **Ziel dieses Systems ist es, Emissionen kosteneffizient zu begrenzen und gleichzeitig Investitionen in klimafreundliche Maßnahmen zu fördern.**

Exkurs/ Beispiel: Bildung des ‚Poolpreises‘ in Alberta ¹

**Kraftwerke übermitteln Angebote,
zu denen sie Energie verkaufen wollen**

Preisobergrenze in CAD²

Preisuntergrenze in CAD

999,99 39,89			52,75 30,00
53,20 29,20			0,00 0,00
52,95 47,75			0,00 0,00

**Der Auktionator akzeptiert alle Angebote,
startend mit dem niedrigsten und endend
mit dem höchsten, bis die Nachfrage auf
Stundenbasis gedeckt werden kann**

999,99			52,75
53,20			47,75
52,95			39,89
			30,00
			29,20
			0,00
			0,00
			0,00
			0,00

Nicht akzeptierte Angebote

Akzeptierte Angebote

Akzeptierte Angebote, um stundenweise die Nachfrage zu decken

**Der höchste Preis, mit dem die
Nachfrage gedeckt werden kann,
bestimmt den Preis für alle**

		Finaler Preis pro MWh 52.75
		
		

Quelle: ¹ camroseenergy.com/electricity-as-a-commodity/ ² Es handelt sich um exemplarische Werte, die zeigen, dass PV/ Windkraftanbieter auf Grund der Einnahmen CO2 Zertifikate theoretisch auch bei einer Obergrenze von 0,00 CAD noch anbieten könnten



03

Das Projekt “Alderson”

Vertraulich / Nur für (semi-)professionelle Anleger

Foto der Fläche aus dem August 2023
Koordinaten 50.37°N-111.37°W
Höhe über N.N.745-755m

Marketing-Anzeige

Große Masten:
240kv-Leitung

i

Kleine Masten:
138kv-Leitung
(wird voraussichtlich für
den Anschluss genutzt)



**Das Projekt „Alderson“
des Solar Club Deal 1 stößt
genau in diese Lücke aus
Angebots- und Nachfrage-
diskrepanz und nutzt die
gute Flächenverfügbarkeit
in Alberta**

• **hep**
solar

Projektgegebenheiten Projekt „Alderson“ – Geografie

Lage, Anbindung und Einstrahlung

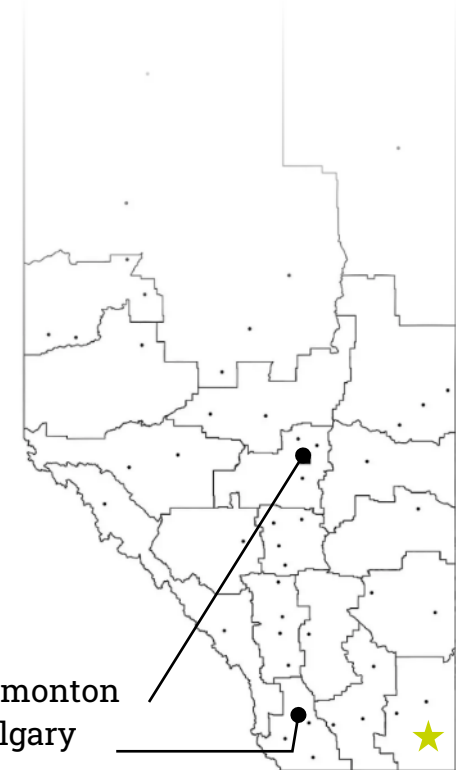
- Das Projekt ‚Alderson‘ befindet sich im Süden von Alberta, die kanadische Provinz mit den besten Einstrahlungsverhältnissen in Kanada: **An 330 Sonnentagen herrschen Temperaturen zwischen -8°C und +28°C (monatlicher Durchschnitt)**
- Das Projekt liegt 20km von der Ortschaft Tilley und ca. 200km von der Großstadt Calgary entfernt
- In der Nähe der Projektfläche verlaufen zwei Stromtrassen mit 240kv bzw. 138kv
- Die jährliche Sonneneinstrahlung am Standort liegt gemäß Gutachten bei rd. 1.599 kWh/kWp (Deutschland im Schnitt bei rd. 1.000-1.100 kWh/kWp)
- Das Projekt „Alderson“ ist eine geplante Freiflächen-Photovoltaikanlage mit einer Erzeugungskapazität von rund 124 MWp
- Das Projekt hat mit Tracker-System eine jährliche geplante Produktionskapazität von rd. 198 GWh
- Es handelt sich hierbei um ein Solarprojekt der hep Canada SPV 1 Ltd., einer 100%igen indirekten Tochtergesellschaft des Solar Club Deal 1 Fonds.

Kanada



Das angekaufte Projekt „Alderson“ liegt im Süden Albertas an der Grenze zu Montana ca. 20 km von der Ortschaft Tilley, 70km von Medicine Hat und 200km von Calgary entfernt

Alberta



★ Projekt „Alderson“

Die Standortvorteile von „Alderson“ sind mit besonderen Herausforderungen verbunden

Hier kommen die 15jährige Expertise und die „Boots on the ground“ von hep solar ins Spiel

bis zu
-46°C
in einzelnen Nächten

- Gebaut wird bei Temperaturen bis zu -30°C – speziell beheizte Handschuhe und Boots machen dies möglich
- Spezielle Verankerungen der Untergestelle (sogenannte „Helical Piles“) sorgen dafür, dass der Park auch bei sehr tiefem Frost an Ort und Stelle bleibt
- Die Wechselrichter sind spezifisch für die tiefen Temperaturen ausgelegt



-Schnee

- Die 215.700 sogenannten „bifaszialen“ Module ermöglichen einen Ertrag auf Vorder- und Rückseite – ein Vorteil im Winter, wenn der Schnee die Sonne reflektiert
- Ein spezieller Tilt von bis zu 60° (siehe Bild) sorgt dafür, dass die Moduloberseite von Schnee befreit wird



¹ Quelle: hep global GmbH – Bilder von einem Park mit vergleichbaren Komponenten nördlich von Calgary



» Wir bevorzugen Komponenten, die sich durch ihre Zuverlässigkeit und Langlebigkeit bewährt haben.

Die Komponenten sollten so konzipiert sein, dass sie den zu erwartenden Umgebungsbedingungen, Nutzungsmustern und Betriebsanforderungen über die erwartete Lebensdauer des Produkts standhalten – gerade in Alberta.

Dazu gehören z.B. Faktoren wie Temperaturbereich, Feuchtigkeit, Vibration und mechanische Belastung, extreme Wetterbedingungen «

Matthias Hamann
Chief Technology Officer (CTO)

Das Entwicklungsstadium von „Alderson“

Seit der Auflage ist ein deutlicher Fortschritt erkennbar

	Status bei Auflage	Status März 2025	Bemerkungen
Baugenehmigung			AUC im April 24 erhalten
Engineering			Abgeschlossen (90 % IFC)
Netzanschluss			Bestellung von Großkomponenten (MPT)
Procurement			Bestellung für Wechselrichter erfolgt; Bestellung für Unterkonstruktion und Module unterschriftsreif
EPC			Vertrag nahezu unterschriftsreif
Grün-Zertifikate			Vertrag vorliegend
ITC-Finanzierung			indikatives Angebot der Royal Bank of Canada (RBC)
Senior-Finanzierung			RBC unverändert finanzierungsbereit, Funding bei ausreichend Eigenkapital
Open Junior Finanzierung			potentieller Junior Debt-Geber identifiziert, finale Verhandlung & Doku

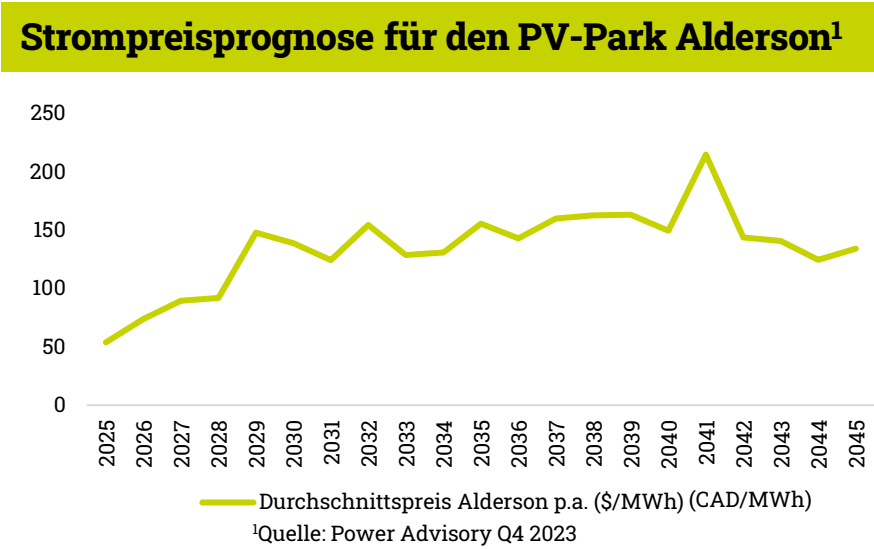


**Erwartete
Risikoreduzierung
ist erfolgt**

Angebots- und Nachfrageentwicklung

Die dargestellte Angebots- und Nachfrageentwicklung könnte für Anleger zu einer kompetitiven Diversifikation in einer geopolitisch interessanten Region führen.

	PPA	Merchant
Umsatz (MWh)	Geringer	Höher
Kapitalwert (NPV) der zukünftigen Einnahmen (risikogewichtet)	Niedriger	Höher
IRR	Niedriger	Höher
Fremdfinanzierbarkeit	Einfacher	Schwieriger
Laufzeit	5/10/20 Jahre	Keine feste Laufzeit
Cashflow-Sicherheit	Hoch	Geringer
Eigenkapitalrisiko (Equity Capital at Risk)	Geringer	Höher
Cash on Cash Yield (erste 5 Jahre) auf Eigenkapital	Niedriger	Höher



Wir sind uns bewusst, dass Merchant-Rate-Prognosen von zahlreichen externen Faktoren beeinflusst werden. Daher überwachen wir diese kontinuierlich und analysieren parallel weitere relevante Marktparameter, einschließlich der Entwicklungen im PPA-Sektor

Die kanadische Regierung schließt Vertrag mit Alderson zum Bezug von Renewable Energy Certificates (RECs)



Government of Canada / Gouvernement du Canada

Search Canada.ca

Government of Canada continues progress on greening operations and supporting clean electricity infrastructure

From: [Public Services and Procurement Canada](#)

News release

October 15, 2024 Calgary, Alberta Public Services and Procurement Canada

The Government of Canada is taking further action on its Greening Government Strategy commitment to use 100 per cent clean electricity in federal buildings. This strategy supports green energy projects and reduces greenhouse gas emissions, leading Canada's continued energy transition.

Today, on behalf the Honourable Jean-Yves Duclos, Minister of Public Services and Procurement and Quebec Lieutenant, George Chahal, Member of Parliament for Calgary Skyview, announced contracts totalling over \$73 million, awarded to [hep solar and South Head Switch Power](#), for the supply of Renewable Energy Certificates (RECs).

These contracts support the Government of Canada's commitment to the goal of net-zero emissions by 2050. The announcement aligns with Public Services and Procurement Canada's (PSPC) clean electricity initiative and Canada's ongoing commitment to invest in renewable energy. These contracts will supply 100,600 RECs annually from new clean electricity solar facilities.

This agreement will enable the Government of Canada to attribute its electricity consumption as being clean in regions where opportunities for new clean renewable sources are not yet available, while supporting the creation of new green energy facilities. The RECs will reduce up to 32,600 tonnes of Carbon Dioxide Equivalent (eCO₂) for the Government of Canada's real property operations, which is equivalent to the annual greenhouse gas (GHG) emissions of more than 9,980 gas-powered passenger vehicles.

Furthermore, these contracts will help promote Indigenous business capacity in the clean energy sector and contribute to Canada's efforts to strengthen economic relationships with Indigenous entrepreneurs. South Head Energy is an Indigenous-owned business, and South Head Switch Power is joint venture with Switch Power, which is registered with the Indigenous Business Directory.

- Am 15. Oktober kündigte die kanadische Regierung den Erwerb der Renewable Energy Certificates (RECs) des Projekts Alderson an
- Der Vertrag ist Teil der „Greening Government“-Strategie und soll die CO₂-Neutralität von Regierungsgebäuden sicherstellen
- Die mit HEP Solar und einem Clean-Energy-Unternehmen unterzeichneten Verträge sind **die ersten im Rahmen dieser Strategie**.
- Der Vertrag führt zu einem **zusätzlichen Cashflow von fast 25 Millionen CAD**:
 - Die aus den RECs abgeleiteten Cashflows wurden **ursprünglich bis 2034 berücksichtigt**
 - Nun werden fast **30 % der RECs ab COD zu einem festen Preis für 20 Jahre** an die kanadische Regierung verkauft
 - Obwohl der Festpreis unter dem durchschnittlich prognostizierten Marktpreis für RECs liegt, erhöht sich der kumulierte Cashflow um 25 Millionen CAD.
 - Darüber hinaus handelt es sich **um vertraglich gesicherten Cashflow**, da der Vertrag für **20 Jahre mit einem bonitätsstarken AAA-Offtaker** unterzeichnet wurde.
 - Der Cashflow der **verbleibenden 70 % der RECs wird weiterhin bis 2034 berücksichtigt**. Die Vertragsdauer mit der kanadischen Regierung ist ein starkes Signal dafür, dass dies ein **konservativer Ansatz** sein könnte.

Quellen: canada.ca ; ¹ Der Vertrag tritt in Kraft, sobald das Projekt COD erreicht. hep solar hat das Recht, den Vertrag jederzeit ohne Strafzahlungen zu kündigen

Investoren eröffnet sich die exklusive Chance, an der Realisierung eines Großprojektes mitzuwirken

Mit einem erwarteten Kapitalbedarf von 220 Millionen kanadischen Dollar

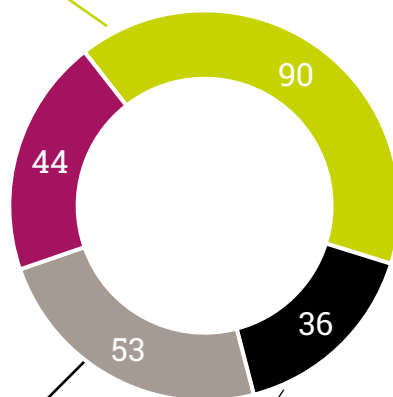
Erwarteter Kapitalbedarf (in ~ Mio. CAD)

**Eigenkapital
der Investoren**

**Junior (Brücken-)
Finanzierung**

**Voll amortisierende
25-jährige Senior
Finanzierung**

ITC-Bridge



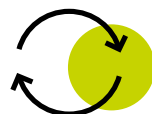
Annahmen für Kapitalbedarf und der Rückflüsse ¹

- Sicherung der Projektrechte durch den Fonds nach erfolgtem Ankauf im Dezember 2023
- **35 Jahre Laufzeit** des operativen Betriebs (**Pachtvertrag erlaubt 40 Jahre Betrieb**).
- Unterstellte Preiskurve: Power Advisory (siehe vorherige Folien) mit einem **Abschlag von 10% auf die Preiskurve**
- **Abschlag von 10% auf die aktuelle Preisprognose für CO2-Zertifikate** (für 10 Jahre)
- 30% der Capex, exkl. Finanzierungskosten und Kaufpreiszahlungen, als Berechnungsgrundlage für den Investment Tax Credit (bei COD)
- Baugenehmigung liegt seit 2024 vor
- Voll amortisierende 25-jährige Finanzierung von bis zu 60 Mio. CAD mit einem Zinssatz von ca. 6,6% p.a. (entspricht einem anfänglichen LTV von rd. 24%). Der restliche Kapitalbedarf wird nach aktueller Planung über Eigenkapital, ITC-Bridge und eine Junior Finanzierung (RBC: ITC-Bridge und Senior Debt / Eiffel: Junior Debt).
- Berücksichtigung von aktuell zu erwartenden Netzengpässen von 2,5% p.a. (ab 2028 für 10 Jahre)
- Berücksichtigung der notwendigen laufenden Aufwendungen (Pachtzahlungen, Wartungs- und Instandhaltungskosten) sowie der Steueraufwendungen auf Projektebene (d.h. Kanada) von 23%
- Inflationierung der Erlös- und Kostenpositionen (falls relevant) von 2% p.a.
- Weitere Optimierungen der Erträge werden fortlaufend geprüft
- Es wird außerdem eine EP-Partizipation diskutiert.

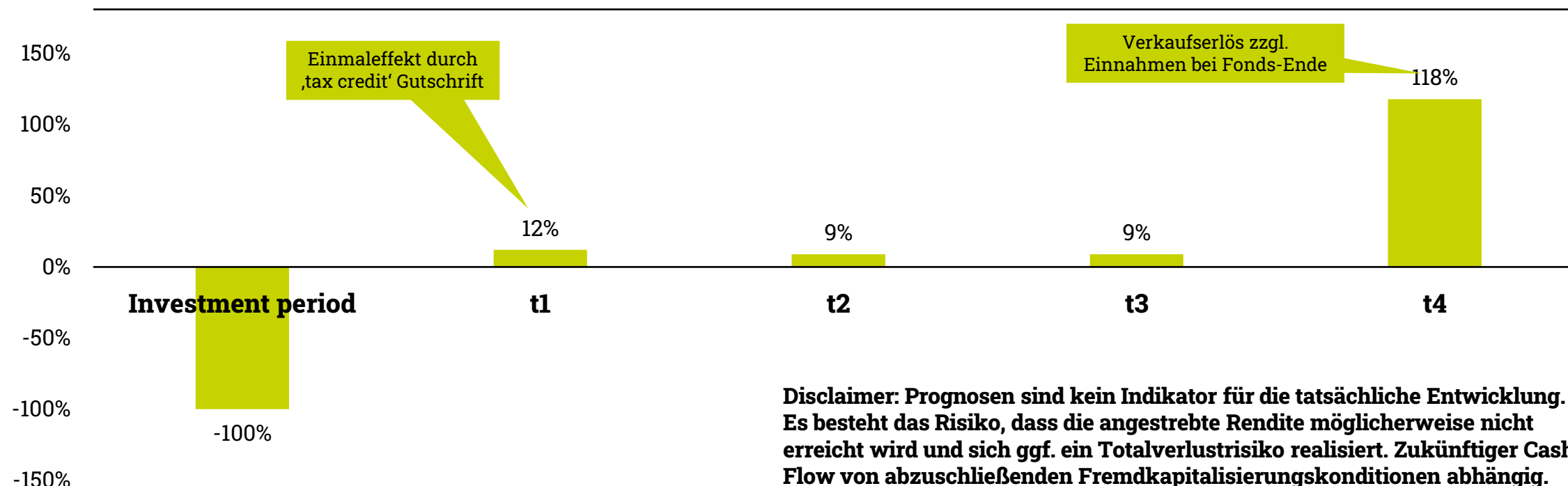
¹ Wichtiger Hinweis:

Da es sich um Schätzung von 2023 handelt, können sich einige oder alle Angaben – insbesondere für Gegenstände mit langen Lieferzeiten, EPC-Dienstleistungen und Kondition für die Fremdfinanzierung können sich bis zum und nach Ankauf der Projektrechte (insbesondere bis Baubeginn und Inbetriebnahme sowie im laufenden Betrieb) noch wesentlich ändern.

Erwartetes Cash-Flow Profil auf Fonds-Ebene

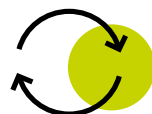


Auf Basis der prognostizierten Cashflows und einem beabsichtigten Exit mit Ablauf der Grundlaufzeit des Fonds wird eine Netto-Rendite von 8%-11% p.a. auf das gezeichnete Kommanditkapital erwartet¹



¹Basis = 110 Mio EK, ohne Berücksichtigung eines einmaligen Ausgabeaufschlags von 3%.

Zentrale Annahmen für die Ableitung der Fonds Cash-Flows



Auf Basis der prognostizierten Cashflows und einem beabsichtigten Exit mit Ablauf der Grundlaufzeit des Fonds wird eine Netto-Rendite von 8%-11% p.a. auf das gezeichnete Kommanditkapital erwartet

- Die vorliegende Berechnung des erwarteten Cash-Flow Profils für den Fonds ergibt sich aus den folgenden Komponenten in der Höhe. Es wird keine Gewähr übernommen, dass diese Erwartungen eintreffen:
 - Die Cash-Flows aus dem Projekt Alderson
 - Die Berücksichtigung der Kostenstruktur auf Fondsebene
 - Der Verkaufspreis von Alderson in 2029 auf Basis der aktuellen Zinsstrukturkurve bis zum Jahr 2060 (auf CAD-Basis)
- Unter der Annahme des zuvor vorgestellten Kapitalbedarfs aus dem Projekt Alderson und unter Berücksichtigung der Fondskosten werden rd. 110 Mio. Euro an Kommanditkapital von Investoren benötigt bei einem Wechselkurs von 1,4677 CAD/EUR vom 01.12.2023
- Der Kapitalabruf für die Investoren erstreckt sich daher auf Basis der aktuellen Projektplanung über die Jahre 2024-2025
- Wesentlich für das Erreichen der Zielrendite ist der Verkauf des Parks Alderson in 2029
- Um den Verkaufserlös zu berechnen, müssen bestimmte Annahmen hinsichtlich der zu erwartenden Rendite des Käufers getroffen werden.
- Im Base Case wird davon ausgegangen, dass der Käufer, die ab dem Jahr 2030 aktuell erwarteten Cash-Flows aus dem Projekt Alderson übernimmt und mit einem Kapitalisierungszins von rd. 6,4% auf das Jahr 2029 abzinst
- Dementsprechend ergibt sich im Base-Case ein Veräußerungserlös von 104,8 Mio. Euro im Jahr 2029 und insgesamt ein IRR von rd. 8,9% p.a. über die Fondslaufzeit
- Diese Annahmen zur Finanzierung sind: Es wird kein Junior Debt benötigt/ Cash Sweep wird auf Minimum reduziert / positive Zinsentwicklung
- Im Falle einer Reduzierung des pauschalen Abschlages auf die künftigen Strom- und GHG-Preisen auf 5% (Base Case: 10%) ergibt sich ein IRR von rd. 10,9% p.a. (ohne Berücksichtigung der Mehrertrags-Erfolgsbeteiligung) über die Fondslaufzeit, welche die aktuell erwartete Bandbreite für die Zielrendite des Fonds darstellt
- Da es sich hierbei jedoch um eine Zukunftsprognose handelt, ist es möglich, dass sich die Werte in der Zukunft noch ändern können

Quelle: hep solar

04

HEP Solar Club Deal 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG

Vertraulich / Nur für (semi-)professionelle Anleger

Die Beteiligung an dem Projekt erfolgt mittelbar über einen deutschen Spezial-AIF, der den administrativen Aufwand für den Investor reduziert

Fondsart	Geschlossene Spezial-AIF InvKG gem. § 285 KAGB
Fremdverwaltende Kapitalverwaltungsgesellschaft	HEP Kapitalverwaltung AG (beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht)
Vermögensgegenstände des Fonds	Insbesondere Photovoltaikanlage(n) und Projektrechte in Kanada (direkt und indirekt über Objektgesellschaften erwerbbar)
Investitionsstrategie	Investitionsstrategie ist, direkt oder indirekt über in Kanada oder Deutschland ansässige Objektgesellschaften in Photovoltaikanlagen oder entsprechende Projektrechte in Kanada zu investieren
Zielvolumen	Bis zu 110 Mio. EUR
Zielrendite	IRR von 8% bis 11% p.a. (siehe auch S. 28)
Mindestzeichnung	Grundsätzlich ab 200.000 EUR möglich.
Laufzeit	Grundlaufzeit bis 31.12.2029 sowie Verlängerungsoptionen um ein- oder zweimal für jeweils ein Jahr
Investoren	Semi-professionelle und professionelle Anleger i.S.d. Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB)
Anlageobjekt	Ankauf des Objektes („Alderson“) erfolgt. Als 1-Objekt-Fonds geplant Sollte es zu einer Rückabwicklung kommen, wären andere Ankaufsmöglichkeiten zu prüfen
Vergütungen der KVG	1% p.a. auf Kommanditkapital + 50% des Mehrertrags Erfolgsbeteiligung ab einer Hurdle Rate (IRR) von 9% p.a. (vgl. Im Einzelnen § 7 der Anlagebedingungen des Fonds)
Initialkosten	Initialkosten i.H.v. 1,5% zzgl. USt.
Nachhaltigkeit ¹	Impact Investment nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung (VO (EU) 2019/2088). Das Mindestmaß nachhaltiger Investitionen, die mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie (VO (EU) 2020/852) konform sind, beträgt spätestens ab dem Ende der Investitionsphase des Fonds 75 % des Bruttofondsvermögens.

¹ Weitere produktspezifische Informationen sind unter [hep.global/nachhaltigkeitsbezogene-offenlegungspflichten/](https://www.hep.global/nachhaltigkeitsbezogene-offenlegungspflichten/) zu finden (nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung).



Anders als bei alternativen Investmentfonds für private Anleger, erfolgt der Kapitalabruf mit einem Ausgleichsmechanismus der die Gleichbehandlung von Erstzeichnern sicherstellen soll.

05

Risikohinweise

Vertraulich / Nur für (semi-)professionelle Anleger

Anlageobjekt Alderson: Projektspezifische Chancen und Risiken auf der Erlösseite

Die derzeitige Konstellation bietet Investitionschancen auf der Projektebene

Projektspezifische Chancen



Höhere Cash-Flows

Die Historie zeigt, dass in Merchant Market Modellen durchschnittlich höhere Cash-Flows generiert werden als bei PPA Modellen



Einnahmen durch CO2-Zertifikate

Sofern sich ein Strompreis von 0\$ einstellt, generiert das Projekt dennoch Cash-Flows aufgrund des Verkaufs von CO2-Zertifikaten, unter der Voraussetzung dass das Greenhouse Gas Offset Credit System genutzt werden kann



Strompreisstabilität durch eine oligopolistische Marktstruktur

Aufgrund der oligopolistischen Marktstruktur wird der Strompreis nur durch wenige Anbieter beeinflusst. Da diese wenigen Anbieter ein Interesse an nicht zu niedrigen Preisen haben, ist davon auszugehen, dass der Strompreis stabil bleibt und nicht stark schwankt

Projektspezifische Risiken



Preisrisiko

Der Preis schwankt mit der Nachfrage, so dass sich auch Preise von 0 Kanadischen Dollar sowohl für den Strompreis als auch für das etwaige CO2 Zertifikat einstellen können



Zwangsabschaltungs-Risiko

Grundsätzlich besteht die Gefahr einer Zwangsabschaltung, das heißt, der Solarpark wird vom Stromnetz getrennt, da zu viel Strom in das Stromnetz eingespeist wird und folglich keine Einnahmen generiert werden



Greenhouse Gas Offset Credit System

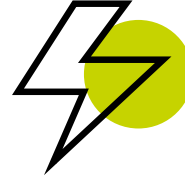
Es besteht die Gefahr, dass das Greenhouse Gas Offset Credit System nicht wie geplant genutzt werden kann



Haushaltsplan „Budget 2023/2024“

Der für die notwendige Einführung erforderliche rechtliche Rahmen befindet sich derzeit noch im Gesetzgebungsverfahren. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Investment Tax Credits nicht rechtlich bindend oder nicht in der angekündigten Höhe umgesetzt werden

Ausgewählte Fondsriskien



Eine Investition in den Fonds ist mit Risiken verbunden, die zu geringeren Ausschüttungen bis hin zum vollständigen Verlust des Anlagebetrages nebst Ausgabeaufschlag führen können. Mit einer Investition in den Fonds sind u.a. die nachfolgend angerissenen Risiken verbunden. Bitte beachten Sie zudem die Ausführungen im Basisinformationsblatt und die ausführlichen Risikohinweise im Informationsdokument.

Wartung, Instandhaltung & Leistungsfähigkeit

Für die Photovoltaiklagen wurden Wartungs- und Instandhaltungsverträge abgeschlossen. Die damit verbundenen Betriebskosten können höher ausfallen als prognostiziert. Ferner kann die Leistungsfähigkeit der Anlagen gemindert werden

Anlagespektrum / Konzentrationsrisiko

Die Planungen für das Projekt basieren auf Annahmen. Die tatsächliche Entwicklung kann hinter den Planungen zugrundeliegenden Annahmen jedoch zurückbleiben

Diversifikationsrisiko

Der Fond ist als Ein-Objekt-Fonds geplant, so dass derzeit über den mittelbar über eine doppelstöckige Objektgesellschaftsstruktur bereits getätigten Ankauf des „Projektes Alderson“ keine weiteren Ankäufe angedacht sind. Sollte es zu einer Rückabwicklung des entsprechend geschlossenen Kaufvertrages kommen, wären andere geeignete Ankaufsobjekte zu prüfen. Eine geringe Diversifikation geht mit einem hohen Konzentrationsrisiko einher

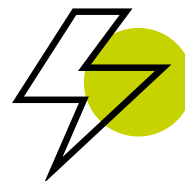
Allgemeines Rechtsänderungsrisiko

Die zukünftige Entwicklung der zu investierenden Vermögensgegenstände hängt von wirtschaftlichen, rechtlichen und steuerlichen Rahmenbedingungen ab, die sich während der Laufzeit negativ entwickeln und von den Ausgangsprämissen abweichen können. Es besteht keine Garantie dafür, dass bestehende oder zukünftige nationale Gesetze, Verordnungen, Lizenzen, staatliche Subventionen und wirtschaftliche Anreize (einschließlich Steuervorteile in Kanada), von denen die Betriebe zur Erzeugung erneuerbarer Energien derzeit profitieren, in ihrer jetzigen Form erhalten bleiben. Es kann künftig zu nachteiligen Rechtsentwicklungen kommen. Ein Rechtsänderungsrisiko besteht auch in Bezug auf den regulatorischen Rahmen nachhaltiger Investitionen. Insoweit kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die rechtlichen Voraussetzungen und die dahingehende Verwaltungspraxis der zuständigen Aufsichtsbehörden ändern, so dass der Fonds nicht mehr als ein Finanzprodukt i.S.d. Art. 9 SFDR qualifiziert

Maximalrisiko

Die Kumulation einzelner Risiken kann zu Totalverlust und eventuell weiteren Vermögensnachteilen (z.B. Steuerzahlungen) führen

Ausgewählte Fondsriskiken



Nichterreichen der Anlageziele

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Garantie für eine künftige Wertentwicklung. Der Wert eines Vermögensgegenstandes und die Höhe der Erträge können infolge von Markt- und Währungskursschwankungen sowohl fallen als auch steigen und es ist möglich, dass Anleger nicht den gesamten ursprünglich investierten Anlagebetrag zurückerhalten. Angestrebte Zielrenditen sind keine Garantie für zukünftige Gewinne. Es gibt keine Garantie, dass die Anlageziele erreicht werden

Versicherungen

Wenngleich der Fonds gegen Risiken im marktüblichen Umfang versichert ist, besteht das Risiko, dass einzelne Gefahren nicht versicherbar sind, der Versicherungsschutz versagt oder der Versicherungsschutz zu gering ausfällt. Darüber hinaus kann eine Versicherung im Schadensfall ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen, sodass der Fonds dann mit höheren Kosten rechnen müsste

Öffentlich-rechtliche Genehmigungen

Für eine erfolgreiche Errichtung und den Betrieb der Photovoltaikanlagen ist eine Vielzahl von Genehmigungen erforderlich. Es ist nicht auszuschließen, dass Genehmigungen nicht, oder später als geplant erteilt werden. Auch ist nicht auszuschließen, dass Genehmigungen rückwirkend aberkannt werden

Wertänderungsrisiken

Die Vermögensgegenstände des Fonds können an Wert verlieren, indem zum Beispiel der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Kaufpreis oder den Errichtungskosten fällt.

Veräußerungsrisiken

Die Annahmen zum Verkauf des voraussichtlich zu erwerbenden Projekts "Alderson" am Ende der Grundlaufzeit des Fonds wurden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen. Jedoch besteht das Risiko, dass diese Annahmen nicht realisierbar sind.

Ausgewählte Fondsr Risiken



Planungsrisiken & Risiken der Betriebsphase

Die Planungen für das Projekt basieren auf Annahmen. Die tatsächliche Entwicklung hinter den Planungen zugrundeliegenden Annahmen kann jedoch zurückbleiben.

Einnahmen des Fonds

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass für den Fonds geringere Einnahmen als erwartet erzielt werden. Einnahmen aus der Einspeisung des von gehaltenen Photovoltaikanlagen erzeugten Stroms in das öffentliche Stromnetz oder durch Direktlieferungen an einen Kunden, hängen von der eingespeisten Strommenge und den Einspeisevergütungen ab.

Stromabnahme/Netzverträglichkeit

Bei einem Ausfall der Wechselrichter, der Kabel, der Übergabestation oder des Umspannwerks oder im Fall einer Abschaltung des Netzes durch den Netzbetreiber kann die Einspeisung des produzierten Stroms ggf. nicht erfolgen. Die erzeugten Strommengen werden in diesem Zeitraum nicht vom jeweiligen Abnehmer vergütet, so dass der Fonds weniger Erlöse erzielen würde.

Währungsrisiken

Die Fondswährung ist der Euro. Soweit die Vermögensgegenstände des Fonds in kanadischen Dollar angelegt werden haben nicht abgesicherte Wechselkursrisiken Auswirkungen auf den Wert des Fonds. Fällt der Wert des kanadischen Dollars und wurden keine Währungsabsicherungsgeschäfte getätigt, so reduziert sich der in Euro umgerechnete Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fonds.

Baumängel und Schäden

Die Photovoltaikanlagen könnten mit Baumängeln behaftet sein, die bei der technischen Abnahme unbemerkt bleiben oder erst im Laufe der Zeit entstehen. Insoweit besteht das Risiko, dass Gewährleistungs- und Schadensersatzansprüche verspätet geltend gemacht werden oder nicht (mehr) durchsetzbar sind.

HEP Solar Club Deal 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG

Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige für den Fonds, der von der HEP Kapitalverwaltung AG („HEP KVG“) fremdverwaltet werden wird. Bitte lesen Sie das Informationsdokument und das Basisinformationsblatt des Fonds bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese sind ausschließlich in deutscher Sprache erhältlich. Jene Dokumente sind alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Anteilen an dem Fonds. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in deutscher Sprache in elektronischem Format unter <https://hep.global/kvg/#rechte> erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen die vorgenannten Unterlagen in Papierform kostenlos zu. Sie können diese bei der HEP Kapitalverwaltung AG, Römerstraße 3, 74363 Güglingen anfordern.

Der Fond ist ein geschlossener Spezial-AIF und darf nicht an Privatanleger i.S.v. § 1 Abs. 19 Nr. 31 Kapitalanlagegesetzbuch ("KAGB") vertrieben werden.

Mit dem Erwerb von Anteilen erwerben Sie Anteile an dem Fonds und erwerben nicht die vom Fonds gehaltenen Vermögensgegenstände (z.B. Photovoltaikanlagen), welche vom Fonds vertreten durch die HEP KVG erworben werden. Der Fonds investiert (direkt oder indirekt) insbesondere in Photovoltaikanlagen und Projektrechte und mithin in illiquide Vermögensgegenstände. Es kann unter Umständen schwierig sein, diese zu veräußern. Umfassende Ausführungen zu den mit der Anlage in den Fonds verbundenen Risiken finden Sie im Informationsdokument. Die künftige Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Diese Präsentation und die hierin enthaltenen Annahmen wurden mit Sorgfalt und im Vertrauen auf die Richtigkeit, der uns von Dritten überlassenen Daten erstellt, allerdings können wir keine Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen übernehmen. Die diesem Dokument zugrundeliegenden Parameter können sich zudem ändern, so dass es möglich ist, dass diese Annahmen zu einem späteren Zeitpunkt nicht mehr aufrechterhalten werden können.



06

Das Unternehmen hep solar

Vertraulich / Nur für (semi-)professionelle Anleger

hep solar – Unternehmensvorstellung

Leistungstarker Solarspezialist für Projekte und Investments aus einer Hand mit >15 Jahren Marktpräsenz

Unternehmensbeschreibung

- **hep solar („hep“)** ist ein 2008 in Güglingen, Deutschland, gegründeter Solarspezialist für Projekte und Investments aus einer Hand mit Fokus auf große Freiflächen-Solaranlagen in **Europa, Asien und Nordamerika**
- **Weltweit** beschäftigt hep **>200 Mitarbeiter** und verfügt über eine Entwicklungspipeline mit ca. **5,9 GWp Kapazität**
- hep bietet **umfassende Projektentwicklungsexpertise**, die den gesamten **Planungsprozess, die Finanzierung und den Bau von Projekten** abdeckt. Darüber hinaus **verwaltet und betreibt hep bestehende Solarparks** für Investoren
- **hep North America** beschäftigt ein Team von insgesamt >60 Mitarbeitern mit branchenerfahrenen Entwicklern in den relevanten Regionen wie Louisville, Colorado, Huntersville, North Carolina und Calgary, Kanada
- Seit Gründung hat hep **weltweit Solarprojekte** mit einer Gesamtkapazität von **>1,3 GWp⁽¹⁾ entwickelt**, davon insgesamt **>800 MWp in den USA**

Geschäftsleitung



Christian Hamann
Chief Executive Officer (CEO) und Gründer

hep Gründer



Thorsten Eitle
Chief Sales Officer (CSO) und Gründer



Thomas Tschirf
Chief Financial Officer (CFO)

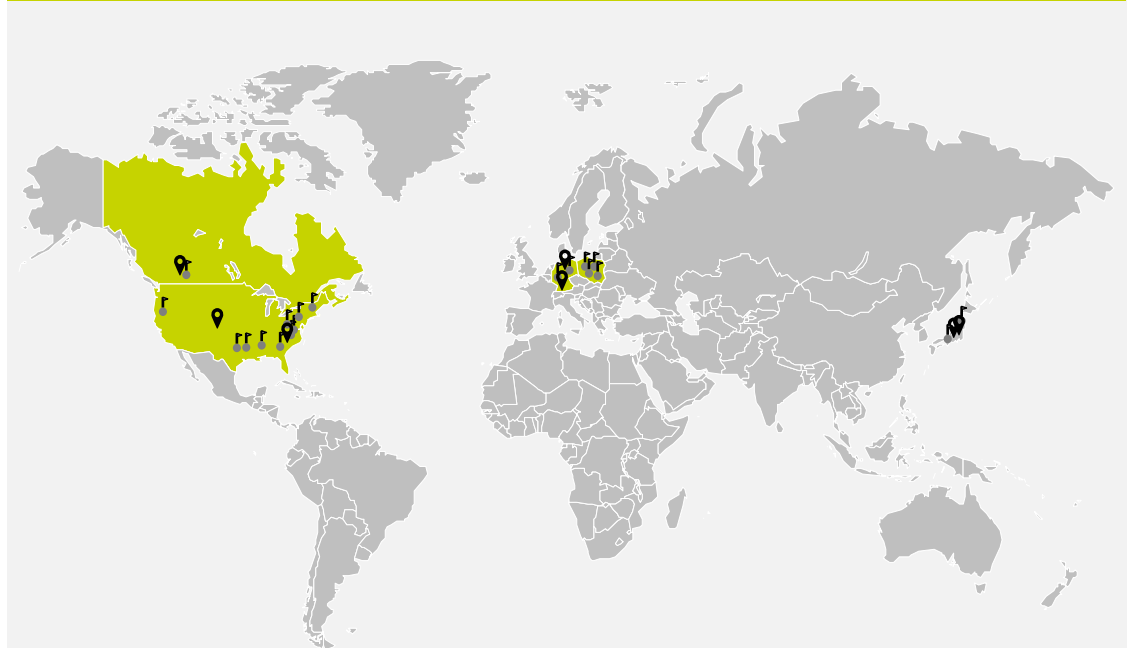


Matthias Hamann
Chief Technical Officer (CTO)



Georg von Eichendorff Strachwitz
Chief Operating Officer (COO)

Geografische Übersicht



● Pipeline ● Entwickelte Projekte 📍 hep Standorte

 **50+**
weltweit entwickelte
Solarparks

 **>1,3 GW⁽¹⁾**
entwickelte
Solarkapazität
weltweit

>800 MW
davon entwickelt
in den USA

(1) Managementzahlen ab September 2023, einschließlich entwickelter und sich in Entwicklung befindender Projekte

hep solar ist einer der führenden Solar-Spezialisten für Projekte und Investments aus einer Hand



hep solar wurde 2008 in Göglingen (Baden-Württemberg) gegründet und ist seit 2015 in Nordamerika mit eigenen Niederlassungen vertreten

- Ein Großteil unserer Projektentwicklungen für PV-Freiflächenanlagen befindet sich derzeit in Nordamerika
- Bis dato haben wir circa 1.000 MW installierte Kapazität in Nordamerika entwickelt, gebaut und oder betrieben
- Unsere nordamerikanische Pipeline beläuft sich auf rd. 3,6 GW¹

hep solar in Nordamerika:

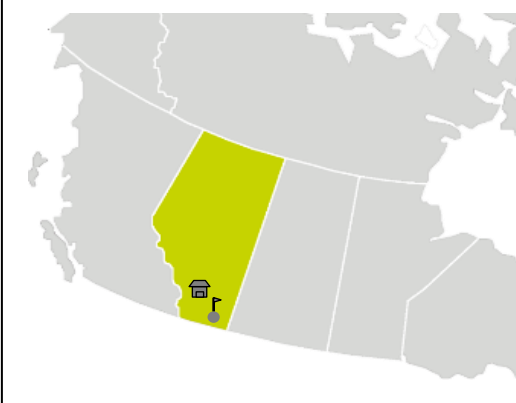
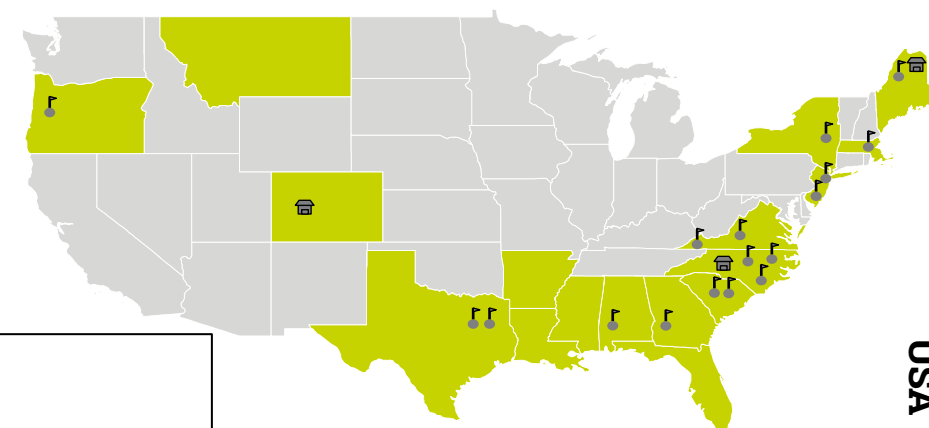
**3,6 GW
Pipeline**

**> 1,0 GW
Leistung**

**> 70
Mitarbeiter**

i

¹ Quelle: hep global GmbH – Eigene Darstellung



Pipeline



Entwickelte /
baureife Projekte



hep solar
Niederlassungen



»Die reinste Energie gewinnt man mit der besten Technologie: Photovoltaik. Aus der Kraft der Sonne erzeugen wir weltweit nachhaltigen Strom. Solarparks entwickeln, bauen, betreiben und die Finanzierung strukturieren – alles aus einer Hand. Das bewegt uns.«

Christian Hamann, CEO

hep solar – Leistungsbilanz

Globaler Track Record im Bereich Photovoltaik mit geografischem Schwerpunkt Nordamerika

>14 Jahre

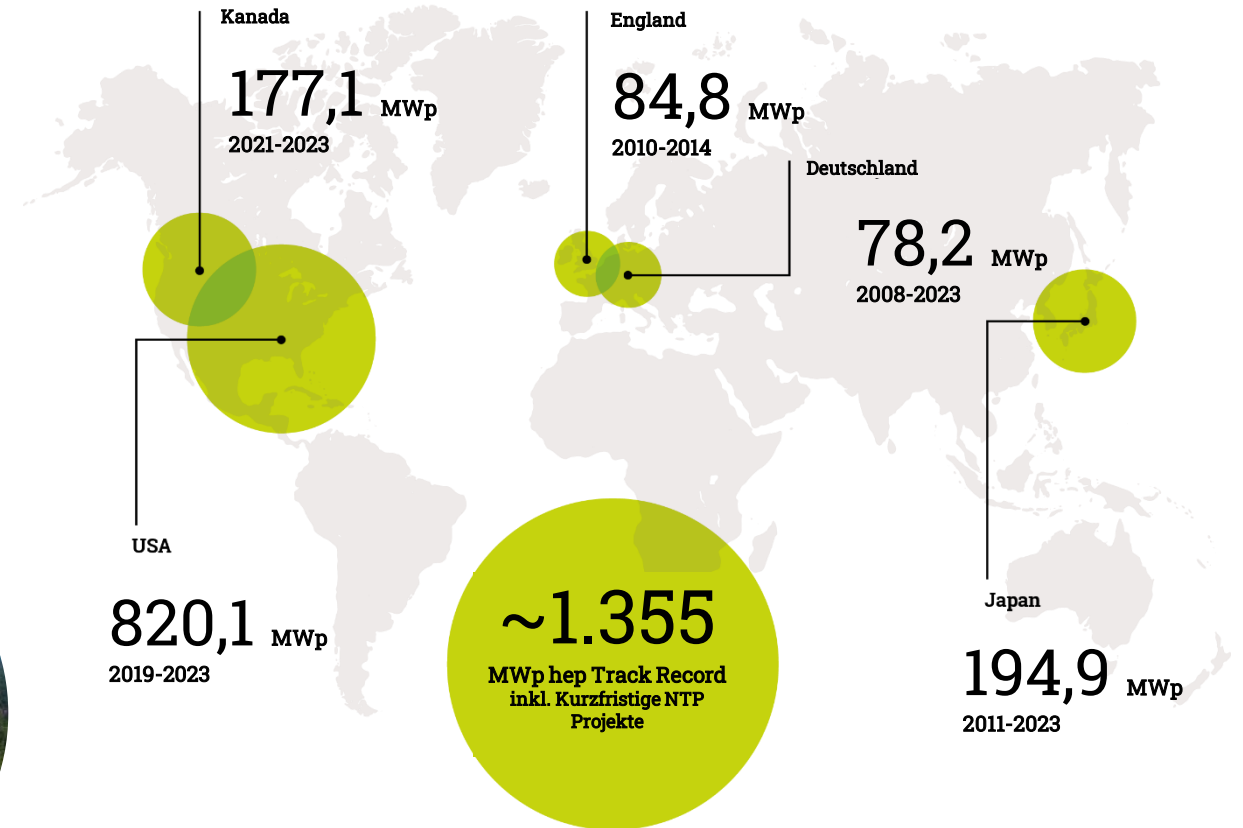
Erfahrung im
Bereich Solar PV

€350 Mio.+

weltweit investiertes
Eigenkapital

1.355 MW

Projekte weltweit¹



hep solar – Investment Track Record

Langjährige (>14 Jahre) und globale Erfolgsbilanz bei Investitionen in Solarparks

Fonds	Spremberg	Nordendorf	England I ⁽¹⁾	Japan I	USA I
Geografie					
Auflage	2010	2010	2011	2015	2019
Impression					

~9%

Durchschnittliche
Brutto-IRR⁽²⁾

~1,9x

Durchschnittlicher
Total Value to Paid-in
Capital⁽²⁾

~€270 Mio.

Investiertes
Kapital

>€110 Mio.

Ausschüttungen seit
Auflage der Fonds

Warum gerade mit hep solar in Nordamerika investieren?

Das Ranking „Top Solar Contractors“ der Fachzeitschrift Solar Power World würdigt jährlich die Arbeit von PV-Entwicklern in den USA. Solarunternehmen werden nach der Anzahl der im Vorjahr installierten Kilowattleistung eingestuft

hep solar liegt in der Kategorie Solarentwickler als bestes europäisches Unternehmen auf Platz 9



hep solar ist der führende europäische Entwickler in den USA – gemäß der „Top Solar Contractors 2023“

Statistik der Fachzeitschrift
Solar Power World

Quelle: solarpowerworldonline.com





Vielen Dank!



United Nations
Global Compact

Signatory of:



Dieses Dokument dient als Werbemitteilung, deren Verbreitung auf die Bundesrepublik Deutschland beschränkt ist. Sie stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Diese Werbemitteilung berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und ist nicht als Anlageberatung oder Anlageempfehlung anzusehen. Bitte beachten Sie zusätzlich die in diese rechtlichen Hinweise in diesem Dokument.

kvg@hep.global
HEP Kapitalverwaltung AG
Römerstraße 3
74363 Güglingen
Deutschland

