



Leistungsbilanz 2020/2021



Inhalt

Vorwort

hep

Das hep Management
Unser Geschäftsmodell
Kapitalverwaltungsgesellschaft nach KAGB
Nachhaltigkeit

Photovoltaik weltweit

Globaler Wachstumsmarkt
hep Investitionsmärkte
hep weltweit vor Ort

Fonds im Detail

Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen
AIF nach KAGB
Liquidierete Fonds

Referenzen

Track-Record
Ausgewählte Referenzen

Vorwort



Thorsten Eitle
Vorstandsvorsitzender
HEP Kapitalverwaltung AG



Ingo Burkhardt
Stellvertretender
Vorstandsvorsitzender
HEP Kapitalverwaltung AG

hep hat sich als Spezialist für weltweite Solarinvestments und Solarprojekte einen Namen gemacht und erlebt in allen Geschäftsbereichen eine stetig steigende Nachfrage. Gerade die Erfahrungen der letzten Monate mit Homeoffice, Diskussionen zur Elektromobilität und Unwettern zeigen aufs Neue: Der weltweite ungesättigte Stromhunger kann nur durch eine nachhaltige Energieversorgung gestillt werden. Unsere Antwort: Wir nehmen uns der Herausforderung an und weiten unsere Kapazitäten und Kompetenzen in allen Unternehmensbereichen aus.

Im Fokus des Projektgeschäfts stehen die USA, der zweitgrößte Solarmarkt weltweit. Hier haben wir mit der Eröffnung des eigenen Standorts in Portland, Maine, der Übernahme des Projektentwicklers Peak Clean Energy (jetzt hep Peak Clean Energy), einer Mehrheitsbeteiligung am Solarunternehmen ReNew Petra (jetzt hep Petra) und der strategischen Partnerschaft mit dem Projektentwicklungsunternehmen Solops die Weichen für zukünftiges Wachstum gestellt. Mit Erfolg, denn mehrere Solarparks konnten bereits zum Ende des Jahres 2020 in Betrieb genommen werden.

Unter Finanzkennern hat es sich herumgesprochen: hep Investments können eine attraktive Ergänzung in einer stabilen und langfristigen Vermögensanlagestrategie sein. Als Sachwertanlagen sind sie gerade in Zeiten von schwankenden Börsenkursen und niedrigen Zinsen von besonderem Interesse. Zu Recht, alle hep Fonds erwirtschafteten im Jahr 2020 attraktive Renditen. Zudem wurde im vergangenen Jahr die Investorengruppe erweitert. Nun können nicht nur private und semiprofessionelle, sondern auch institutionelle Anleger in hep Solarfonds investieren.

Neben Sachwertanlagen bietet hep seit diesem Jahr weitere Möglichkeiten, sich gewinnbringend am Erfolg der Solarenergie zu beteiligen: So legte die hep global GmbH im Frühjahr 2021 ihren ersten Green Bond auf. Dieses Wertpapier wurde vom unabhängigen Gutachter imug auf die Übereinstimmung mit den Anforderungen der Green Bond Principles der International Capital Market Association erfolgreich geprüft. Die grüne Unternehmensanleihe stieß auf so große Nachfrage, dass das maximale Emissionsvolumen von 25 Millionen Euro bei institutionellen Investoren und Privatanlegern innerhalb kürzester Zeit vollständig platziert werden konnte.



rund 35 Mio. Euro Ausschüttungssumme im Geschäftsjahr 2021

Im Herbst 2021 folgte mit „hep yolar – dein firmeneigener Solarpark“ außerdem ein Rundum-sorglos-Pachtmodell für Unternehmen. Der produzierte Solarstrom wird von den Unternehmen zur Deckung des eigenen Strombedarf genutzt, der Überschuss wird ins Stromnetz eingespeist.

Für das Geschäftsjahr 2020 belegt die Leistungsbilanz allen hep Investments zum wiederholten Male gute Ergebnisse. Die Ausschüttungssumme für sieben Solarfonds, die langfristig in Bestandsparcs investieren, und zwei Spezial-AIF, die in die Entwicklung von Solarprojekten investieren, belief sich auf insgesamt rund 35 Mio. Euro. Ein Publikums-AIF sowie ein Spezial-AIF stehen aktuell zur Beteiligung zur Verfügung.

Die Leistungsbilanz wurde von Benz & Gunzenhäuser Partnerschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft geprüft.

HEP Kapitalverwaltung AG
Güglingen, Januar 2022

Thorsten Eitle

Ingo Burkhardt

hep





Christian Hamann

Chief Executive Officer (CEO) und Gründer



Thorsten Eitle

Chief Sales Officer (CSO) und Gründer



Thomas Tschirf

Chief Financial Officer (CFO)



Dr. Alexander Zhou

Chief Project Officer (CPO)



Matthias Hamann

Chief Technical Officer (CTO)

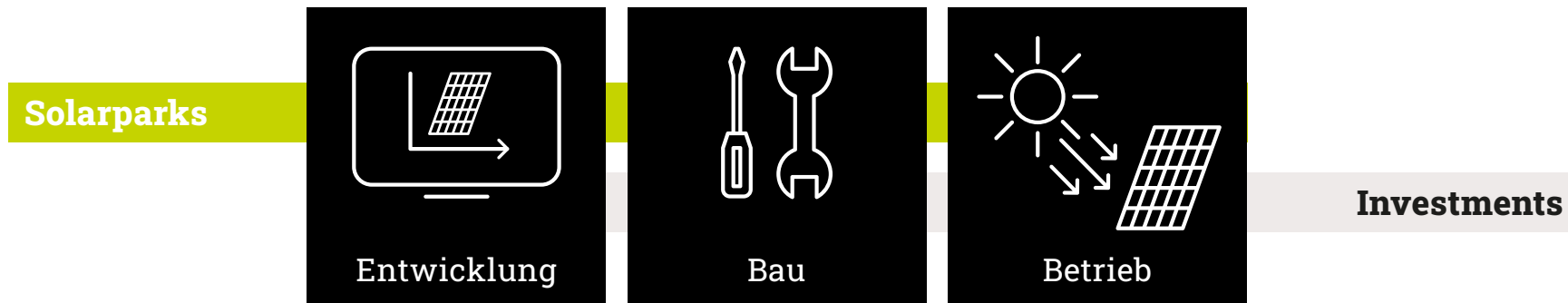


Holger Pflieger

Chief Investment Officer (CIO)

Ein Partner für alles, was Sonnenenergie ist. Das ist hep. Seit 2008 haben wir uns auf die Entwicklung, den Bau, den Betrieb und die Finanzierung von Solarparks auf der ganzen Welt spezialisiert.

Mit unserer BaFin-regulierten Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihren Investmentprodukten bieten wir privaten, semiprofessionellen und professionellen Anlegern am deutschen Kapitalmarkt die Möglichkeit, sich mit ihrem Vermögen am weltweiten Ausbau eines nachhaltigen Energiesystems zu beteiligen.



Unser Geschäftsmodell

Weltweit führt hep sämtliche Leistungen über den Lebenszyklus eines Solarparks aus. Von der Projektentwicklung über den Bau bis hin zum langfristigen Betrieb. Einzigartig bei hep ist – neben dem großen Know-how und der Erfahrung im operativen Umgang mit Solarparks – die starke Expertise im Finanzbereich.

hep konzipiert Solarinvestments mit unterschiedlichen Laufzeiten und Rendite-Risiko-Profilen. Dadurch haben Investoren die Möglichkeit, sowohl in die Entwicklung als auch in den Bau sowie in den langfristigen Betrieb der Parks zu investieren.

Durch die ausschließliche Fokussierung auf Solarparks und deren Finanzierung hat hep erfahrene Spezialisten an den Standorten in den USA, Japan und Deutschland sowie ein globales Netzwerk an Geschäftspartnern und Dienstleistern.



Auf 3 Kontinenten
mit eigenen Standorten
vertreten

> 50
Solarprojekte
weltweit entwickelt

1.310 MWp
weltweit
entwickelt

5.300 MWp
weltweite
Projektpipeline

> 2.500
deutsche
Investoren

> 300 Mio. Euro
Assets under
Management (AUM)
inklusive verwaltetem
Fremdkapital

Seit 2008 hat hep auf drei Kontinenten Solarprojekte mit einer Kapazität von 1.310 Megawattpeak entwickelt. 18 der über 50 Parks sind heute im eigenen Betrieb. Mit einer aktiven Projektpipeline von 5.300 Megawattpeak in den USA, Japan, Deutschland und Kanada ist hep für zukünftige Entwicklungen gut gerüstet.



Kapitalverwaltungsgesellschaft nach KAGB

Die Konzeption und Verwaltung der geschlossenen alternativen Investmentfonds (AIF) übernimmt seit dem 24. Januar 2018 die HEP Kapitalverwaltung AG. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) erteilte der HEP Kapitalverwaltung AG die Erlaubnis zum Geschäftsbetrieb als externe Kapitalverwaltungsgesellschaft nach §§ 20, 22 KAGB.

Mit der Voll-Lizenz wurden dem Unternehmen neue Vertriebswege geöffnet. Seither können Anleger Anteile der AIF der HEP Kapitalverwaltung AG auch über freie Finanzvermittler erwerben, welche gemäß § 34f Gewerbeordnung tätig sind. hep arbeitet darüber hinaus mit Partnern aus dem Spektrum der Sparkassen, Volks- und Raiffeisenbanken sowie Privatbanken zusammen.

Anlegerschutz und Transparenz werden dadurch erhöht, dass AIF die Richtlinien des Kapitalanlagegesetzbuchs erfüllen müssen.

Bei der Verwaltung dieser AIF wird die HEP Kapitalverwaltung AG durch die BaFin beaufsichtigt.

hep Investments

Konzeption

- Rechtliche Struktur
 - Wirtschaftliche Struktur
-

Management

- Administration
 - Vermögensmanagement
 - Portfoliomanagement
-

Funding

- Platzierung von Anteilen
 - Marketing
-

hep (lizenzierte Kapitalverwaltung AG)

beaufsichtigt durch BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht)



hep Nachhaltigkeit

Als weltweit aktives Solarunternehmen ist das Thema Nachhaltigkeit seit jeher Teil von hep. Immer häufiger erleben wir, dass auch Anleger und Geschäftspartner gezielt nachfragen. Das freut uns sehr. Hinzu kommt, dass die rechtlichen Anforderungen im Umgang mit Nachhaltigkeit stetig steigen. Bei hep sind wir bemüht, allen Ansprüchen gerecht zu werden. Ohne Frage, als mittelständisches Unternehmen stellt dies eine große Herausforderung dar, der wir uns auf vielfältige Weise stellen. Dazu gehören unter anderem die Unterzeichnung der Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UN PRI) und die Mitgliedschaft im Forum für nachhaltige Geldanlagen (FNG). Auch haben wir einen internen Strukturprozess zum Thema Nachhaltigkeit gestartet. Als erstes Ergebnis ging daraus der erste Nachhaltigkeitsbericht der Unternehmensgeschichte hervor. Auch bei der weiteren Geschäftsentwicklung spielen die Themen Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (Governance) eine zentrale Rolle. Das Ziel ist klar: hep soll ganzheitlich nachhaltig sein, ganz ohne Kompromisse.

Mit der Ausweitung unserer Geschäftsbereiche geht auch ein Mitarbeiterwachstum einher. Von 2019 bis 2021 haben wir unseren Mitarbeiterstamm auf nunmehr rund 150 nahezu verdoppelt. Dies erfordert unweigerlich eine räumliche Vergrößerung. Bis 2023 wird ein völlig neues Hauptgebäude in Eppingen gebaut werden. Dieses wird vom Bau bis zum Raumkonzept allen Ansprüchen eines nachhaltigen und innovativen Unternehmens entsprechen. Dazu gehören auch Ladesäulen für Elektrofahrzeuge und ein direkter Anschluss an den öffentlichen Nahverkehr und das Radwegnetz.

Ganzheitlich und mit Weitblick stellen wir uns heute den Herausforderungen von morgen. Das ist hep.

there is no planet b.



Photovoltaik weltweit





Photovoltaik weltweit – globaler Wachstumsmarkt

Das Jahrzehnt der erneuerbaren Energien hat begonnen

Der weltweite Energiebedarf steigt mit unseren Anforderungen. Laut Internationaler Energiebehörde IEA hat sich die Nachfrage nach Strom im Jahr 2021 um sechs Prozent im Vergleich zum Vorjahr erhöht. Prozentual gesehen ist dies der größte Zuwachs seit 2010, dem Jahr, in dem sich die Welt von der globalen Finanzkrise erholte. Die IEA berechnete, dass allein bis 2021 der Anteil der erneuerbaren Energien an der Stromerzeugung auf fast 30 Prozent zugenommen hat. Dies ist der höchste Anstieg seit Beginn der industriellen Revolution.

Noch deutlicher wird der rasante Wachstumstrend, wenn man bedenkt, dass erneuerbare Energien im vergangenen Jahr rund 80 Prozent aller neu zugebauten Stromkapazitäten ausmachen. Spitzenreiter ist hier die Solarenergie mit einem Kapazitätzuwachs von 2019 auf 2020 von rund 127 GW (Gigawatt). Die Photovoltaik ist dabei die günstigste je dagewesene Form der Energie.

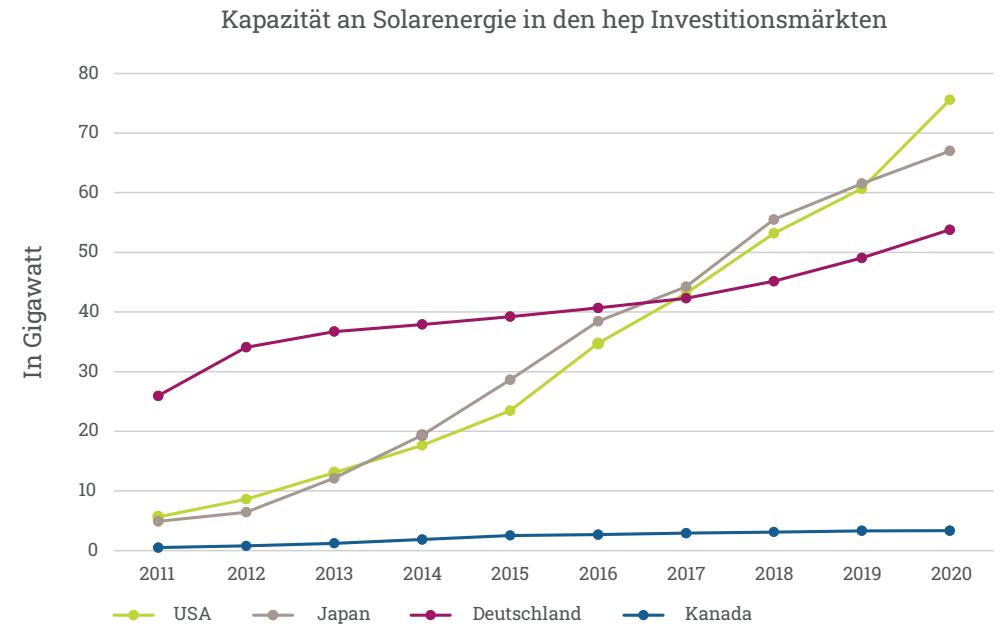
Damit ist die Kraft der Sonne für eine sichere, wirtschaftliche und ökologische Energieversorgung unverzichtbar – heute und in Zukunft. Auch die Nachfrage für Solarinvestments wächst weiter und bietet Raum für attraktive Rendite.

Photovoltaik weltweit – hep Investitionsmärkte

Der erfolgreiche hep Ansatz

Vom Hauptsitz in Baden-Württemberg steuern und kontrollieren wir all unsere Aktivitäten. Mit eigenen Standorten in Europa, Asien und Nordamerika setzen wir unsere Projekte direkt vor Ort um. Bei der Entscheidung, in welche Länder wir investieren, spielen neben der Sonneneinstrahlung die wirtschaftliche Attraktivität und die politische Stabilität eine entscheidende Rolle. Die Stromabnahme und -vergütung unserer Parks wird entweder gesetzlich geregelt oder vor Baubeginn vertraglich festgelegt.

hep ist in drei der stärksten Solarmärkte der Welt aktiv: USA, Japan, Deutschland und darüber hinaus noch im Zukunftsmarkt Kanada. Alle vier Nationen sind Unterzeichner des Pariser Klimaschutzabkommens und haben sich dazu bekannt, die durchschnittliche Erderwärmung auf unter zwei Grad Celsius zu halten. Damit einher geht die Verpflichtung, bis spätestens 2050 für eine CO₂-neutrale Wirtschaft zu sorgen. Dieses Klimaziel kann nur erreicht werden, wenn die Transformation des Energiesystems gelingt. Somit ist das Abkommen ein starkes Signal zum notwendigen beschleunigten Ausbau der erneuerbaren Energien, insbesondere der Solarenergie.





Drei gute Gründe für Kanada

1. Kanadas Klimaplan zielt darauf, die größte Emissionsreduktion in der Geschichte des Landes zu erreichen.
2. Die in vielen Landesteilen vorherrschende Kombination aus hoher Sonneneinstrahlung und kühlem Klima ist optimal für die Stromproduktion durch Photovoltaikmodule.
3. Der investorenfreundliche Finanzmarkt bietet sichere Anlagebedingungen.

Drei gute Gründe für die USA

1. Die USA sind der zweitstärkste Solarmarkt der Welt mit enormen Wachstumsprognosen.

2. Flächen, Wissen und Bedarf vorhanden – die USA bieten optimale Investmentbedingungen.
3. Das einmalige Konjunkturprogramm der Biden-Regierung schafft zusätzliche attraktive Anreize.

Drei gute Gründe für Deutschland

1. Die Energiewende fest im Blick ist Deutschland der viertstärkste Solarmarkt weltweit.
2. Deutschland bietet Raum für moderne Investmentmodelle im Bereich erneuerbare Energien.
3. Als Treiber der Energiewende bietet Deutschland Verlässlichkeit und Erfahrung.

Drei gute Gründe für Japan

1. Politik, Unternehmen und Gesellschaft setzen auf die Technologie Photovoltaik.
2. Der drittstärkste Solarmarkt ist ausgereift und stabil.
3. Von Agri-PV bis zum Solarpark – Japan bietet vielseitige Investmentmöglichkeiten.

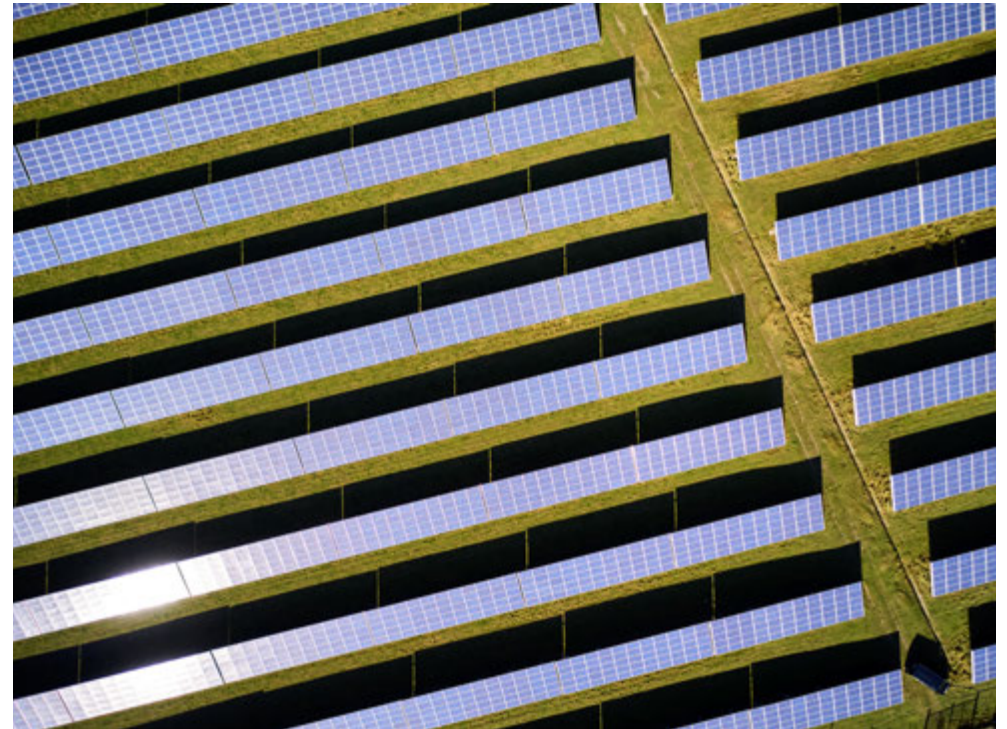
Fonds im Detail



Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen

Vor Einführung des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) konzipierte hep drei Projektentwicklungsfonds und drei Fonds, die in den Bau und Betrieb von Photovoltaikprojekten investieren. All diese Beteiligungen haben sich erfolgreich entwickelt und erzielen plangemäÙe Renditen.

Die Fonds „HEP – Solar Spremberg GmbH & Co. KG“, „HEP – Solar Nordendorf GmbH & Co. KG“ und „HEP – Solar England 1 GmbH & Co. KG“ unterliegen dem geltenden Recht für geschlossene Fonds vor Einführung des KAGB und werden alle durch die KVG verwaltet.



HEP – Solar Spremberg GmbH & Co. KG

Der 18 Hektar große und 5,3 MWp starke Solarpark Spremberg wurde im August 2010 ans Netz angeschlossen. Er befindet sich auf einem ehemaligen Kasernengelände im Osten der brandenburgischen Stadt Spremberg, nahe Cottbus. Die knapp 24.000 Solarmodule erwirtschafteten 2020 einen Ertrag von 5.929 Megawattstunden (MWh).

Das Eigenkapitalvolumen des 2010 aufgelegten Fonds betrug rund vier Millionen Euro (inkl. Agio). Fremdkapital wurde in Höhe von rund 11,40 Millionen Euro aufgenommen. Die Vermögensanlage entwickelt sich plangemäß und die Ausschüttungen an die Anleger werden wie prognostiziert vorgenommen. Anleger erhielten bis zum Stichtag Rückzahlungen und Erträge in Höhe von 74,50 Prozent, bezogen auf ihr Kommanditkapital (exkl. Agio).



Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen

HEP – Solar
Spremberg GmbH
& Co. KG

Überblick			
Initiator	HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG)		
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Spremberg GmbH & Co. KG		
Handelsregister	HRA 724709, Amtsgericht Stuttgart		
Prospektdatum	4. Januar 2010		
Fondswährung	EUR		
Mindestbeteiligung	10.000		
Agio	5,00 %		
Platzierungsgarantie	Die HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG), Römerstr. 3, 74363 Güglingen, garantiert die Platzierung des Kommanditkapitals der Fondsgesellschaft.		
Fondsschließung	April 2010		
Prospektierte Laufzeit	20 Jahre bis 31.12.2030		
Anzahl der Gesellschafter	119		
Komplementärin	HEP Verwaltung GmbH		
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH		
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH, jetzt HEP Kapitalverwaltung AG		
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH		
Mittelverwertungskontrolle	keine		
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb		
Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	3.748.900	3.951.575
Investitionsvolumen	EUR	14.211.140	14.433.091
Fondsabhängige Kosten	EUR	719.450	748.954
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		73,50 %	74,50 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 31.12.2021 (absolut)	EUR	2.656.387	2.831.000
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2021	EUR	4.575.500 ²	4.575.500

² Die tatsächliche Fremdkapitalaufnahme weicht von der im Emissionsprospekt dargestellten ab. Die Sollwerte ergeben sich aus den final abgeschlossenen Finanzierungsverträgen.

HEP – Solar Nordendorf GmbH & Co. KG

Der Solarpark Nordendorf befindet sich nördlich von Augsburg und damit im sonnenreichen Süden Deutschlands. Auf einer Fläche von 19 Hektar installierte hep im Jahr 2009 eine Kapazität von 7,5 MWp. Dies entspricht einer Fläche von 25 Fußballfeldern. 2020 erwirtschaftete der Park einen Ertrag von 8.889 MWh.

Das eingeworbene Eigenkapital des 2010 aufgelegten Fonds betrug rund acht Millionen Euro (inkl. Agio). Das aufgenommene Fremdkapital belief sich auf rund 20 Millionen Euro. Die Vermögensanlage entwickelt sich plangemäß und die Ausschüttungen an die Anleger werden wie prognostiziert vorgenommen. Anleger erhielten bis zum Stichtag Rückzahlungen und Erträge in Höhe von 79,72 Prozent, bezogen auf ihr Kommanditkapital (exkl. Agio).



Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen

HEP – Solar
Nordendorf GmbH
& Co. KG

Überblick			
Initiator	HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG)		
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Nordendorf GmbH & Co. KG		
Handelsregister	HRA 725431, Amtsgericht Stuttgart		
Prospektdatum	20. Januar 2010		
Fondswährung	EUR		
Mindestbeteiligung	10.000		
Agio	5,00 %		
Platzierungsgarantie	Die HEP Kapital GmbH (jetzt hep capital AG), Römerstr. 3, 74363 Güglingen, garantiert die Platzierung des Kommanditkapitals der Fondsgesellschaft.		
Fondsschließung	April 2011		
Prospektierte Laufzeit	20 Jahre bis 31.12.2029		
Anzahl der Gesellschafter	321		
Komplementärin	HEP Verwaltung GmbH		
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH		
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH, jetzt HEP Kapitalverwaltung AG		
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH		
Mittelverwertungskontrolle	keine		
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb		
Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	7.770.400	7.952.325
Investitionsvolumen	EUR	26.708.978	26.242.405
Fondsabhängige Kosten	EUR	1.246.000	1.439.244
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		79,64 %	79,72 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 31.12.2021 (absolut)	EUR	5.928.453	6.020.379
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2021	EUR	7.604.500 ⁴	7.604.500

⁴ Die tatsächliche Fremdkapitalaufnahme weicht von der im Emissionsprospekt dargestellten ab. Die Sollwerte ergeben sich aus den final abgeschlossenen Finanzierungsverträgen.

HEP – Solar England 1 GmbH & Co. KG

Der Solarpark Trefullock befindet sich in Cornwall, im südlichen und sonnenreichen Teil Großbritanniens. Der Solarpark mit einer Gesamtleistung von knapp 5 MWp auf einer Fläche von 18 Hektar ging im Juli 2011 ans Netz.

Das eingeworbene Eigenkapital des 2011 aufgelegten Fonds beträgt 7,7 Millionen britische Pfund (inkl. Agio). Fremdkapital wurde in Höhe von 11,8 Millionen britischer Pfund aufgenommen.

Der Verkauf vom einzigen Asset „Trefullock“ ist abgeschlossen und die wesentliche Liquidität an die Anleger ausgeschüttet. Daraus resultiert die hohe Ausschüttung und der Anstieg der kumulierten Ausschüttungen.



Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen

HEP – Solar England 1
GmbH & Co. KG

Überblick			
Initiator	hep capital AG		
Fondsgesellschaft	HEP – Solar England 1 GmbH & Co. KG		
Handelsregister	HRA 725782, Amtsgericht Stuttgart		
Prospektdatum	19. August 2011		
Fondswährung	GBP		
Mindestbeteiligung	10.000		
Agio	5,00 %		
Platzierungsgarantie	Die hep capital AG, Römerstr. 3, 74363 Güglingen, garantiert die Platzierung des Kommanditkapitals der Fondsgesellschaft.		
Fondsschließung	Juni 2012		
Prospektierte Laufzeit	20 Jahre bis 31.12.2036		
Anzahl der Gesellschafter	285		
Komplementärin	HEP Verwaltung 2 GmbH		
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH		
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH, jetzt HEP Kapitalverwaltung AG		
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH		
Mittelverwertungskontrolle	keine		
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb		
Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio		GBP 7.560.400	7.730.120
Investitionsvolumen		GBP 17.975.218	15.441.159
Fondsabhängige Kosten		GBP 1.315.520	1.462.756
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		77,00 %	240,50 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 31.12.2021 (absolut)		GBP 5.653.858	17.777.342
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2021		EUR ⁵ 0	0

⁵ Auf Ebene der Objektgesellschaften findet die Aufnahme von Fremdkapital in Euro statt.

HEP – Solar Projekt- entwicklung V GmbH & Co. KG

Die „HEP – Solar Projektentwicklung V GmbH & Co. KG“ ist die letzte Beteiligung nach altem Recht. Ziel der 2013 aufgelegten Fondsgesellschaft war es, Solarprojektrechte in Japan zu entwickeln und zu verkaufen. Das eingeworbene Eigenkapital beträgt rund 215,49 Millionen japanische Yen. Rund 25 MWp konnten in Japan erfolgreich entwickelt und verkauft werden. Die Rückzahlungen und Erträge beliefen sich bis Dezember 2018 auf 152 Prozent, bezogen auf das Kommanditkapital (exkl. Agio), und lagen damit rund 29,21 Prozent über dem prospektierten Soll.

Die Gesellschafterversammlung hat im August 2019 entschieden, die Beteiligung zu liquidieren.

Der Prozess dauert zum Stichtag noch an und kann rund drei Jahre in Anspruch nehmen. Das zuständige Finanzamt muss der letztendlichen Löschung zustimmen.



Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen

HEP – Solar Projekt-
entwicklung V GmbH
& Co. KG

Überblick	
Initiator	hep capital AG
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Projektentwicklung V GmbH & Co. KG
Handelsregister	HRA 728375, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	4. April 2013
Fondswährung	JPY
Mindestbeteiligung	5.000.000
Agio	2,00 %
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	März 2014
Prospektierte Laufzeit	3 Jahre bis 31.12.2016
Anzahl der Gesellschafter	16
Komplementärin	HEP Verwaltung 6 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	keine
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Soll-Ist-Vergleich	Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	TJPY 178.500	215.494
Investitionsvolumen	TJPY 156.000	400.571
Fondsabhängige Kosten	TJPY 20.675	22.001
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)	122,79 %	152,00 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2021 (absolut)	TJPY 219.237	324.338
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2021	TJPY 0	0

HEP – Solar Japan 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG

Der 2015 aufgelegte Publikums-AIF „HEP – Solar Japan 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ eröffnete Privatanlegern den wachstumsstarken japanischen Solarmarkt. Der AIF unterliegt den Kapitalmarktregeln des KAGB.

Ziel der Investmentgesellschaft war es, in vier bereits feststehende Solarparks im Umfeld der Stadt Osaka zu investieren. Aufgrund der erfolgreichen hep Projektentwicklung bestand die Möglichkeit, ein weiteres, vier Solarparks umfassendes Portfolio zu einem Kaufpreis von 2,16 Milliarden JPY zu erwerben. Dadurch wurde die Leistung von 5,9 MWp auf 11,7 MWp nahezu verdoppelt. Zum Zeitpunkt der Prospektaufstellung wurden bereits 54,50 Prozent, bezogen auf das Kommanditkapital, an die Anleger ausgeschüttet.



Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen

HEP – Solar Japan 1
GmbH & Co. geschlos-
sene Investment KG

Überblick	
Initiator	HEP Kapitalverwaltung AG
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Japan 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG
Handelsregister	HRA 727994, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	4. Mai 2015
Fondswährung	JPY
Mindestbeteiligung	1.000.000
Agio	5,00 %
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	Dezember 2017
Prospektierte Laufzeit	31.12.2036
Anzahl der Gesellschafter	675
Komplementärin	HEP Verwaltung 5 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	BLS Verwahrstelle GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Soll-Ist-Vergleich	Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	TJPY 2.189.250	2.496.783
Investitionsvolumen	TJPY 1.839.024	4.861.352
Fondsabhängige Kosten	TJPY 345.030	411.095
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)	44,00 %	54,50 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 31.12.2021 (absolut)	TJPY 867.228	1.195.267
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2021	TJPY 0	2.003.642 ⁷

⁷Die Differenz ergibt sich durch den Ankauf der vier weiteren SPVs.

HEP – Solar Projektentwicklung VI GmbH & Co. KG

Die Platzierung des 2016 aufgelegten Spezial-AIF „HEP – Solar Projektentwicklung VI GmbH & Co. KG“ wurde mit einem investierten Eigenkapital von 15 Millionen Euro erfolgreich abgeschlossen. Ziel der Investmentgesellschaft war es, das eingeworbene Kapital in die Entwicklung von Solarprojekten überwiegend in Kanada, den USA und Japan zu investieren. Zum Stichtag erhielten Anleger eine Ausschüttung in Höhe von 51 Prozent, bezogen auf das Kommanditkapital (exkl. Agio).



Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen

HEP – Solar Projekt-
entwicklung VI GmbH
& Co. KG

Überblick	
Initiator	HEP Kapitalverwaltung AG
Fondsgesellschaft	HEP – Projektentwicklung VI GmbH & Co. geschlossene Investment KG
Handelsregister	HRA 746819, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	7. Dezember 2016
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	200.000
Agio	3,00 %
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	31.12.2019
Prospektierte Laufzeit	31.12.2022
Anzahl der Gesellschafter	62
Komplementärin	HEP Verwaltung 7 GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Mittelverwertungskontrolle	BLS Verwahrstelle AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	10.300.000	15.136.000
Investitionsvolumen	EUR	9.266.000	13.904.000
Fondsabhängige Kosten	EUR	1.034.000	1.232.000
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		n. a. ⁸	51,00 % ⁹
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 31.12.2021 (absolut)	EUR	n. a. ⁸	7.650.000
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2021	EUR	0	0

⁸ Im Informationsdokument wurde keine Ausschüttung, sondern eine Rendite i. H. v. 10 % p. a. (MIRR) prognostiziert.

⁹ Unter Berücksichtigung des Ausgleichsbetrags.

HEP – Solar Portfolio 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG

Im Januar 2019 eröffnet hep Privatanlegern mit dem Publikums-AIF „HEP – Solar Portfolio 1 GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ erstmalig eine Investition in ein Portfolio aus weltweiten Solarprojekten. Mittels länderspezifischer Spezial-AIF investiert die Beteiligung bis dato in 14 US-amerikanische und drei japanische Solarparks (Stand 30.09.2021) mit einer Gesamtkapazität von rund 85,2 MWp. Ziel ist der langfristige Betrieb der Solaranlagen sowie eine Veräußerung dieser Anlagen zum Ende der Laufzeit der Gesellschaft.

Das anvisierte Eigenkapitalvolumen in Höhe von 40 Millionen Euro konnte zum 31.12.2020 platziert werden. Zum 30. September 2021 fand die zweite planmäßige Ausschüttung in Höhe von 7 Prozent statt. Die prognostizierte Gesamtausschüttung über die zwanzigjährige Laufzeit liegt bei 213 Prozent, bezogen auf das Kommanditkapital (exkl. Agio).



Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen

HEP – Solar Portfolio 1
GmbH & Co. geschlos-
sene Investment KG

Überblick	
Initiator	HEP Kapitalverwaltung AG
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Portfolio GmbH & Co. geschlossene Investment KG
Handelsregister	HRA 734704, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	5. Dezember 2018
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	20.000
Agio	3,00 %
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	Dezember 2020
Prospektierte Laufzeit	31.12.2039
Anzahl der Gesellschafter	1090
Komplementärin	HEP Verwaltung 12 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	Caceis Bank S.A., Germany Branch
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	30.900.000	40.831.090
Investitionsvolumen	EUR	26.427.000	35.507.278
Fondsabhängige Kosten	EUR	4.473.000	5.323.812
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		13,00 %	13,00 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 31.12.2021 (absolut)	EUR	n. a.	2.219.804

HEP – Solar Projektentwicklung VII GmbH & Co. geschlossene Investment KG

Der 2019 aufgelegte Projektentwicklungs-AIF „HEP – Solar Projektentwicklung VII GmbH & Co. geschlossene Investment KG“ investiert in die Entwicklung von Solarprojektrechten und hat Zugriff auf die weltweite hep Projektpipeline in Höhe von 5,3 GWp in den Zielmärkten USA, Japan, Kanada und Europa. hep prognostiziert eine Rendite von 8 Prozent p. a. MIRR. Der Spezial-AIF wurde am 30.04.21 mit einem Gesamtvolumen von 51,9 Millionen Euro erfolgreich geschlossen.



Die Altfonds – ertragreiche Vermögensanlagen

HEP – Solar Projekt-
entwicklung VII GmbH
& Co. geschlossene
Investment KG

Überblick	
Initiator	HEP Kapitalverwaltung AG
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Projektentwicklung VII GmbH & Co. geschlossene Investment KG
Handelsregister	HRA 735627, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	29.03.2019
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	200.000
Agio	3,00 %
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	30.04.2021
Prospektierte Laufzeit	31.12.2024
Anzahl der Gesellschafter	221
Komplementärin	HEP Verwaltung 19 GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	BLS Verwahrstelle GmbH
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	61.800.000	52.492.900
Investitionsvolumen	EUR	54.336.000	47.492.157
Fondsabhängige Kosten	EUR	5.664.000	3.471.824
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		20,00 %	20,00 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 31.12.2021 (absolut)	EUR	n.a.	10.380.000
Stand Fremdkapital Darlehen Kreditinstitute zum 30.09.2021	EUR	-	-

AIF nach KAGB

Aktuell stehen Privatanlegern ein Publikums-AIF und professionellen Investoren ein Spezial-AIF zur Beteiligung an weltweiten Solarprojekten zur Verfügung. Die beiden AIF unterscheiden sich in ihren Anlagestrategien und ihren Rendite-Risiko-Profilen.



Liquidierte Fonds

HEP – Solar Private Equity I GmbH & Co. KG

Mit HEP – Solar Private Equity I investierten Anleger in die Entwicklung von Solarprojekten in Deutschland. Die Platzierung des Fonds war innerhalb von einer Woche abgeschlossen.

Im Mai 2010, bereits ein halbes Jahr vor Beteiligungsende, schloss der HEP – Solar Private Equity I mit einer erzielten IRR-Rendite von rund 16 Prozent p. a. ab und übertraf damit die prospektierte Rendite um das Doppelte.

HEP – Solar Private Equity II GmbH & Co. KG

Im April 2010 wurde in Großbritannien das neue Einspeisegesetz „Renewable Obligation Order“ eingeführt, für Anlagen, die 2011 ans Netz gehen, eine Einspeisevergütung über eine Laufzeit von 25 Jahren gewährte.

HEP – Solar Private Equity II finanzierte die Entwicklung von vier Solarprojekten im Süden Englands. Die erwartete IRR-Rendite lag bei 10,80 Prozent p. a. Die Laufzeit der Beteiligung endete wie geplant zum 31. Dezember 2012. Zu dem Zeitpunkt lag die tatsächliche Rendite bei über 20 Prozent p. a.



HEP – Solar Private
Equity I GmbH & Co.
KG

Überblick	
Initiator	HEP Kapital GmbH (jetzt HEP Kapitalverwaltung AG)
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Private Equity I GmbH & Co. KG
Handelsregister	HRA 724497, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	23. November 2009
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	50.000
Agio	kein
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	Dezember 2009
Prospektierte Laufzeit	1 Jahr bis 31.12.2010
Anzahl der Gesellschafter	9
Komplementärin	HEP Verwaltung GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH, jetzt HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	keine
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	830.000	830.000
Investitionsvolumen	EUR	895.000	785.940
Fondsabhängige Kosten	EUR	88.000	49.284
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		103,90 %	106,67 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2019 (absolut)	EUR	862.370	885.317

HEP – Solar Private
Equity II GmbH & Co.
KG

Überblick	
Initiator	HEP Kapital GmbH (jetzt HEP Kapitalverwaltung AG)
Fondsgesellschaft	HEP – Solar Private Equity II GmbH & Co. KG
Handelsregister	HRA 725203, Amtsgericht Stuttgart
Prospektdatum	12. Juli 2010
Fondswährung	EUR
Mindestbeteiligung	30.000
Agio	2,00 %
Platzierungsgarantie	keine
Fondsschließung	Dezember 2010
Prospektierte Laufzeit	2 Jahre bis 21.12.2012
Anzahl der Gesellschafter	18
Komplementärin	HEP Verwaltung GmbH
Treuhandkommanditistin	HEP Treuhand GmbH
Fondsverwaltung	damals HEP Management GmbH, jetzt HEP Kapitalverwaltung AG
Treuhänderin	HEP Treuhand GmbH
Mittelverwertungskontrolle	keine
Steuerliche Einkunftsart	Einkünfte aus Gewerbebetrieb

Soll-Ist-Vergleich		Soll	Ist
Emissionskapital inkl. Agio	EUR	816.000	804.000
Investitionsvolumen	EUR	734.000	763.709
Fondsabhängige Kosten	EUR	82.000	99.798
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger (relativ)		114,75 %	127,08 %
Kumulierte Auszahlungen an die Anleger zum 30.09.2019 (absolut)	EUR	918.000	1.056.619

Referenzen



Track-Record

Renditestarke Historie sorgt für hohe Platzierungskraft

<p>>2.500 Investoren</p> <hr/>	<p>12 Fonds¹ ausplatziert</p> <hr/>	<p>2 Fonds aktuell in der Platzierung</p> <hr/>	<table> <thead> <tr> <th>¹Ausplatzierte Fonds</th> <th>Platziertes Eigenkapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Equity I</td> <td>0,8 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Private Equity II</td> <td>0,8 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Spremberg</td> <td>3,8 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Nordendorf</td> <td>7,6 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>USA 1</td> <td>26,6 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>England 1</td> <td>8,7 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Japan 1</td> <td>18,5 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Japan 2</td> <td>22,4 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Projektentwicklung V</td> <td>1,5 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Projektentwicklung VI</td> <td>15 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Portfolio 1</td> <td>40 Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Projektentwicklung VII</td> <td>52 Mio. €</td> </tr> </tbody> </table>	¹Ausplatzierte Fonds	Platziertes Eigenkapital	Private Equity I	0,8 Mio. €	Private Equity II	0,8 Mio. €	Spremberg	3,8 Mio. €	Nordendorf	7,6 Mio. €	USA 1	26,6 Mio. €	England 1	8,7 Mio. €	Japan 1	18,5 Mio. €	Japan 2	22,4 Mio. €	Projektentwicklung V	1,5 Mio. €	Projektentwicklung VI	15 Mio. €	Portfolio 1	40 Mio. €	Projektentwicklung VII	52 Mio. €
¹Ausplatzierte Fonds	Platziertes Eigenkapital																												
Private Equity I	0,8 Mio. €																												
Private Equity II	0,8 Mio. €																												
Spremberg	3,8 Mio. €																												
Nordendorf	7,6 Mio. €																												
USA 1	26,6 Mio. €																												
England 1	8,7 Mio. €																												
Japan 1	18,5 Mio. €																												
Japan 2	22,4 Mio. €																												
Projektentwicklung V	1,5 Mio. €																												
Projektentwicklung VI	15 Mio. €																												
Portfolio 1	40 Mio. €																												
Projektentwicklung VII	52 Mio. €																												
<p>31 Mio. € platziertes Eigenkapital 2019</p> <hr/>	<p>57 Mio. € platziertes Eigenkapital 2020</p> <hr/>	<p>86 Mio. € platziertes Eigenkapital 2021</p> <hr/>																											

Ausgewählte Referenzen



In Betrieb

Solarpark Kamigori

Standort: Kamigori, Hyogo-Präfektur, Japan
 Kapazität: 11,7 MWp
 Netzanschluss: 06/2020
 Spezifischer Ertrag: 1.200 kWh/kWp

Solarpark White Street

Standort: Guilford County, North Carolina, USA
 Kapazität: 4,4 MWp
 Netzanschluss: 10/2020
 Spezifischer Ertrag: 1.800 kWh/kWp

Solarpark Limelight III

Standort: Spartanburg County, South Carolina, USA
 Kapazität: 4,5 MWp
 Netzanschluss: 12/2020
 Spezifischer Ertrag: 1.700 kWh/kWp

HEP Kapitalverwaltung AG

Römerstraße 3, 74363 Güglingen, Germany
www.hep.global

T +49 7135 93446-0

E info@hep.global



@hepglobal

Rechtliche Hinweise: Diese Leistungsbilanz dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken und stellt keine Anlageberatung dar. Es handelt sich nicht um ein öffentliches Fondsangebot und ersetzt nicht eine individuelle Beratung auf Basis des Verkaufsprospektes und etwaiger Nachträge bzw. des Informationsdokuments nebst den wesentlichen Anlegerinformationen des jeweiligen Fonds. Bei der Einzeldarstellung der Fonds handelt es sich um eine stark verkürzte Darstellung ausgewählter Aspekte und Kennzahlen, die keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebt. Alle Angaben, die nicht auf Quellen Dritter beruhen, stammen von der HEP Kapitalverwaltung AG. Die HEP Kapitalverwaltung AG oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen übernehmen keine Haftung für die Vollständigkeit von Daten, Unterlagen, Informationen oder sonstigen Auskünften in dieser Leistungsbilanz. Alle Meinungsäußerungen in dieser Leistungsbilanz können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Aussagen zu früheren Wertentwicklungen oder vergangenheitsbezogenen Ergebnissen sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft, sodass hieraus nicht auf zukünftige Erträge der von der hep Gruppe angebotenen Fondsbeteiligungen geschlossen werden kann.