

QUADORO ERNEUERBARE ENERGIEN EUROPA

Halbjahresbericht zum 31. Mai 2025

Quadoro Investment GmbH, Offenbach am Main



Inhaltsverzeichnis

1.	Fondsdaten im Überblick	3
2.	Tätigkeitsbericht der Geschäftsführung	4
3.	Vermögensübersicht mit Erläuterungen zum 31. Mai 2025	5
4.	Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025	7
4.1.	Teil I: Beteiligungsverzeichnis	7
4.1.1.	Transaktionsübersicht	8
4.2.	Teil II: Liquiditätsübersicht	8
4.3.	Teil III: Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen	9
5.	Anhang gemäß § 7 Nummer 9 KARBV	10
6.	Gremien und externe Bewerter	11

Die Zahlendarstellungen in den Diagrammen dieses Berichtes werden grundsätzlich gerundet ausgewiesen. Da die Berechnungen mit den exakten Werten erfolgen, können sich bei den Werten darstellungsbedingt Rundungsdifferenzen ergeben.

1. Fondsdaten im Überblick

Quadoro Erneuerbare Energien Europa		Stand 31. Mai 2025		
Auflagedatum		18.12.2024		
Fondsdaten zum Stichtag		Gesamtfondsvermögen	Anteilklasse I	Anteilklasse R
International Securities Identification Number (ISIN)			DE000A3EK484	DE000A3EK2V6
Wertpapierkennnummer (WKN)			A3EK48	A3EK2V
Fondsvermögen (netto)		18.348.402,16 EUR	18.302.411,24 EUR	45.990,92 EUR
Infrastrukturvermögen (Beteiligungsvermögen)		6.499.932,99 EUR	6.483.640,68 EUR	16.292,31 EUR
Anzahl der Investments		0		
- davon Infrastruktur-Projektgesellschaften		0		
- über Infrastruktur-Projektgesellschaften in Mehrheitsbeteiligungen gehalten		0		
- über Infrastruktur-Projektgesellschaften in Minderheitsbeteiligungen gehalten		0		
Fremdfinanzierungsquote		0,0 %		
Veränderungen im Berichtszeitraum				
Ankäufe (Zahl der Investments)		0		
Verkäufe (Zahl der Investments)		0		
Netto-Mittelab-/zufluss ¹ (01.12.2024 bis 31.05.2025)		18.259.302,74 EUR	18.213.503,19 EUR	45.799,55 EUR
Wertentwicklung (01.12.2024 bis 31.05.2025, BVI-Methode)			0,5 %	0,4 %
Anteilwert per 31.05.2025			100,49 EUR	100,42 EUR
Rücknahmepreis per 31.05.2025			100,49 EUR	100,42 EUR
Ausgabepreis per 31.05.2025			103,50 EUR	105,44 EUR
Endausschüttung je Anteil			0,00 EUR	0,00 EUR

¹Inklusive Ertragsausgleich.

2. Tätigkeitsbericht der Geschäftsführung

Das Infrastruktur-Sondervermögen mit der Bezeichnung Quadoro Erneuerbare Energien Europa (QEEE) wird von der Quadoro Investment GmbH verwaltet. Der vorliegende Bericht informiert über die wesentlichen Entwicklungen des QEEE im Zeitraum vom 18. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025 (Berichtszeitraum).

Im Mittelpunkt der Aktivitäten der Geschäftsführung stand im Berichtszeitraum der Aufbau einer tragfähigen Fondsstruktur sowie die Identifikation und Vorbereitung geeigneter Investitionsvorhaben im Bereich Erneuerbarer Energien. Ein bedeutender Meilenstein war die Gründung der QEEE Holding GmbH, die künftig als Dachgesellschaft zur Bündelung der Beteiligungen an Infrastruktur-Projektgesellschaften fungieren wird.

Parallel dazu wurden potenzielle Investitionen in deutsche Infrastrukturprojekte intensiv geprüft – mit einem klaren Fokus auf Solarenergie. Zum Ende des Berichtszeitraums befanden sich drei ausgewählte Projekte in einem fortgeschrittenen Stadium der Verhandlungen.

Zwei dieser Transaktionen konnten im Juni 2025 – und damit nach Ablauf des Berichtszeitraums – erfolgreich abgeschlossen werden. Beide Akquisitionen erfüllen die hohen wirtschaftlichen sowie nachhaltigkeitsbezogenen Anforderungen des Infrastruktur-Sondervermögens. Mit dem Erwerb beider Infrastruktur-Projektgesellschaften wurden nicht nur Effizienzvorteile realisiert, sondern auch ein wichtiger Beitrag zur Diversifizierung des Portfolios geleistet.

Der Solarpark Treuenbrietzen mit einer Leistung von rund 8,3 Megawattpeak (MWp) liegt südwestlich von Potsdam und ist am 30. Juni 2025 ans Netz gegangen. Der erwartete Jahresertrag liegt bei rund 9,2 Millionen Kilowattstunden.

Bereits am 13. Juni 2025 wurde der Solarpark Bruchweiler mit rund 17,6 MWp in Betrieb genommen. Die Anlage wird jährlich rund 19,9 Millionen Kilowattstunden Strom erzeugen.

Mit diesen ersten Investitionen hat die Geschäftsführung einen erfolgreichen Start in die Aufbauphase des Sondervermögens vollzogen. Die strategische Ausrichtung wird im weiteren Jahresverlauf zielgerichtet fortgeführt.

3. Vermögensübersicht mit Erläuterungen zum 31. Mai 2025

		EUR	Anteil am Fondsvermögen in %	Anteilklasse I	Anteilklasse R
A.	Vermögensgegenstände				
I.	Beteiligungen an Infrastruktur-Projektgesellschaften				
	1. Mehrheitsbeteiligungen	6.499.932,99		6.483.640,68	16.292,31
	Zwischensumme	6.499.932,99	35,4	6.483.640,68	16.292,31
II.	Liquiditätsanlage				
	1. Bankguthaben	6.854.239,09		6.837.058,70	17.180,39
	Zwischensumme	6.854.239,09	37,4	6.837.058,70	17.180,39
III.	Sonstige Vermögensgegenstände				
	1. Forderungen an Infrastruktur-Projektgesellschaften	5.000.000,00		4.987.467,32	12.532,68
	2. Zinsansprüche	26.250,00		26.184,20	65,80
	3. Anschaffungsnebenkosten bei Beteiligungen an Infrastruktur-Projektgesellschaften	0,00		0,00	0,00
	4. Andere	0,00		0,00	0,00
	Zwischensumme	5.026.250,00	27,4	5.013.651,53	12.598,47
	Summe Vermögensgegenstände	18.380.422,08	100,2	18.334.350,90	46.071,18
B.	Schulden				
I.	Verbindlichkeiten aus				
	1. Krediten	0,00		0,00	0,00
	2. Erwerb von Infrastruktur-Projektgesellschaften	0,00		0,00	0,00
	3. anderen Gründen	16.549,92		16.508,44	41,48
	Zwischensumme	16.549,92	0,1	16.508,44	41,48
II.	Rückstellungen	15.470,00		15.431,22	38,78
	Zwischensumme	15.470,00	0,1	15.431,22	38,78
	Summe Schulden	32.019,92	0,2	31.939,66	80,26
C.	Fondsvermögen	18.348.402,16	100,0	18.302.411,24	45.990,92
	Umlaufende Anteile (Stück)	182.593		182.135	458
	Anteilwert (EUR)			100,49	100,42

Fondsvermögen

Das Fondsvermögen beträgt zum Stichtag 18.348.402,16 EUR, davon entfallen 18.302.411,24 EUR auf die Anteilklasse I und 45.990,92 EUR auf die Anteilklasse R. Der Anteilwert der Klasse I beträgt zum Ende der Berichtsperiode 100,49 EUR und der Klasse R 100,42 EUR.

Beteiligungen an Infrastruktur-Projektgesellschaften

Der Fonds hält 100 % der Anteile an der Infrastruktur-Projektgesellschaft, QEEE Holding GmbH, die mit 6,5 Millionen EUR bewertet ist. Details zu der Infrastruktur-Projektgesellschaft werden in der Vermögensaufstellung Teil I: Beteiligungsverzeichnis dargestellt.

Liquiditätsanlagen

Die Bankguthaben werden bei den inländischen Kreditinstituten gehalten und weisen zum Stichtag einen Saldo von insgesamt 6,9 Millionen EUR aus.

Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände umfassen insgesamt 5,0 Millionen EUR und bestehen aus dem der QEEE Holding GmbH gewährten Gesellschafterdarlehen sowie daraus resultierenden, abgegrenzten Zinsansprüchen.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten in Höhe von 16,5 TEUR beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus der Verwahrstellenvergütung (8,9 TEUR) sowie Verbindlichkeiten aus der Verwaltung des AIF-Sondervermögens (3,1 TEUR).

Rückstellungen

Bei den Rückstellungen in Höhe von 15,5 TEUR handelt es sich um Rückstellungen für Steuerberatungskosten, Kosten der Beteiligungsbewertung sowie Prüfungs- und Veröffentlichungskosten des Fonds.

4. Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025

4.1. Teil I: Beteiligungsverzeichnis

Name der Gesellschaft	QEEE Holding GmbH
Art der Gesellschaft	Holding
Land	Deutschland
Eigentümergeellschaft	Quadoro Erneuerbare Energien Europa
Beteiligungsquote in %	100,0 %
Erwerbs-/Gründungsdatum	18.12.2024
Wert der Beteiligung in EUR	6.499.932,99
Anteil am Beteiligungsvermögen in %	100,0 %
Anschaffungsnebenkosten (ANK) gesamt (in Mio. EUR)	0,0
- davon Gebühren und Steuern	0,0
- davon sonstige Kosten	0,0
ANK gesamt (in % des Kaufpreises)	0,0
Im Geschäftsjahr abgeschriebene ANK (in Mio. EUR)	0,0
Zur Abschreibung verbleibende ANK (in Mio. EUR)	0,0
Voraussichtlich verbleibender Abschreibungszeitraum (in Jahren)	0,0
Gesellschafterdarlehen (in Mio. EUR)	5,0

4.1.1. Transaktionsübersicht

Im Betrachtungszeitraum wurden keine Infrastruktur-Projektgesellschaften, Infrastrukturen oder Immobilien erworben oder veräußert.

4.2. Teil II: Liquiditätsübersicht

Bestand der Bankguthaben

Bankguthaben bei Kreditinstituten	EUR	Anteil am Fondsvermögen in %
Deutschland	6.854.239,09	37,4 %
Bankguthaben gesamt	6.854.239,09	37,4 %

4.3. Teil III: Sonstige Vermögensgegenstände, Verbindlichkeiten und Rückstellungen

	EUR	Anteil am Fondsvermögen in %
I. Sonstige Vermögensgegenstände		
1. Forderungen an Infrastruktur-Projektgesellschaften	5.000.000,00	27,3
2. Zinsansprüche	26.250,00	0,1
3. Anschaffungsnebenkosten	0,00	0,00
4. Andere	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten aus		
1. Krediten	0,00	0,0
2. Erwerb von Infrastruktur-Projektgesellschaften	0,00	0,0
3. anderen Gründen	16.549,92	0,1
III. Rückstellungen	15.470,00	0,1
Fondsvermögen	18.348.402,16	100,0

Erläuterungen zu den Finanzinstrumenten

Im Berichtszeitraum wurden keine entsprechenden Geschäfte vorgenommen.

5. Anhang gemäß § 7 Nummer 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Zum Berichtsstichtag sind keine Derivate im Fonds enthalten.

Sonstige Angaben

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Anteilwert (EUR)	100,49	100,42
Umlaufende Anteile (Stück)	182.135	458

Angaben zu den angewendeten Bewertungsverfahren nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i. V. m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

6. Gremien und externe Bewerter

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Quadoro Investment GmbH
Berliner Straße 114 - 116
Offenbach am Main
Amtsgericht Offenbach am Main
HRB 43802

Gesellschafter

Doric GmbH (64,88 %)
Berliner Straße 114 - 116
Offenbach am Main
Amtsgericht Offenbach am Main
HRB 41509

Doric Beteiligungen GmbH (10,12 %)
Berliner Straße 114 - 116
Offenbach am Main
Amtsgericht Offenbach am Main
HRB 43438

Michael Denk (12,5 %)
Axel Wünnenberg (12,5 %)

Geschäftsführung

Michael Denk,
zugleich Gesellschafter der Quadoro GmbH
Dr. Peter E. Hein,
zugleich geschäftsführender Gesellschafter der Doric GmbH
Tanja Kisselbach,
zugleich Gesellschafterin der Doric GmbH

Aufsichtsrat

Sibylle Pähler,
Vorsitzende, zugleich geschäftsführende Gesellschafterin der Doric GmbH
Horst Baumann,
stellvertretender Vorsitzender
Bernd Reber,
zugleich geschäftsführender Gesellschafter der Doric GmbH

Verwahrstelle

CACEIS Bank S.A., Germany Branch

Sitz der Niederlassung
Lilienthalallee 36
D-80939 München

Sitz der Hauptniederlassung
12 place des Etats-Unis
CS 40083 – 92549 Montrouge 13 Frankreich

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Alsterufer 1
20354 Hamburg

Ankaufsbewerter für die Beteiligung an Infrastruktur-Projektgesellschaften

AVS-Valuation GmbH
Weißfrauenstraße 12-16
0311 Frankfurt am Main
Kornelius Kolle

Regelbewerter für die Beteiligung an Infrastruktur-Projektgesellschaften

Mount Street Portfolio Advisers GmbH
Am Wehrhahn 33
40211 Düsseldorf
Regina Marinina-Manevitch

Offenbach am Main, 17. Juli 2025

Quadoro Investment GmbH

Geschäftsführung



Michael Denk



Dr. Peter E. Hein



Tanja Kisselbach