

# Energie Transitiefonds

## Kwartaalrapportage

Vierde kwartaal 2021



# Inleiding

Voor u ligt de kwartaalrapportage van het Energie Transitiefonds. In deze rapportage vindt u een overzicht van de resultaten en ontwikkelingen van het fonds in de periode van 1 oktober tot en met 31 december.

De koers van het Energie Transitiefonds heeft zich het afgelopen kwartaal ontwikkeld binnen de lange termijn verwachtingen. Per 31 december heeft de koers zelfs een extra positieve ontwikkeling gekend met een stijging van 2,98%. Wij lichten de koersontwikkelingen van het Energie Transitiefonds in deze kwartaalupdate graag aan u toe.



## Rendementen

<b>Gemiddeld fondsrendement<sup>2</sup> sinds start</b>	<b>+ 3,32%</b>
<b>Fondsrendement 12 maanden<sup>3</sup></b>	<b>+ 1,42%</b>
<b>Uitkeringen afgelopen 12 maanden</b>	<b>€ 0,00</b>

1. De intrinsieke waarde van een participatie is de totale waarde van het fonds (bezittingen minus schulden) gedeeld door het aantal uitstaande participaties. De waardering van bezittingen en schulden wordt in opdracht van de beheerder jaarlijks getoetst door een onafhankelijke derde partij.
2. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 5 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 5 jaar historie heeft wordt de er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.
3. Fondsrendement is gebaseerd op het nettoresultaat. Hierin zijn lopende fondskosten en eventuele uitkeringen verrekend.

## Kerncijfers

Datum	Intrinsieke waarden	Uitgekeerd dividend
<b>31 Oktober 2021</b>	€ 1.037,47	€ 0,00
<b>30 November 2021</b>	€ 1.040,19	€ 0,00
<b>31 December 2021</b>	€ 1.071,20	€ 0,00



## Beleggingen Energie Transitiefonds

Bedrijf	Sector	Financiering	Deelneming	Sinds
<b>Energie Concurrent</b>	Energielevering		X	Q1 2019
<b>Greener Power Solutions B.V.</b>	Opslag en netstabiliteit	X	X	Q1 2020

## Impact Energie Transitiefonds

Energie Transitiefonds streeft naast het behalen van een financieel rendement voor de beleggers naar een positieve impact op het versnellen van de energietransitie. Als maatstaf voor deze impact kiezen we ervoor de vermeden uitstoot van CO2 door de levering van duurzame energie, het aanplanten van bomen en inzet duurzame energie off-grid over het afgelopen kalenderjaar.

Organisatie	Type project	Vermeden CO2 uitstoot	Periode
<b>Energie Concurrent</b>	Levering groene energie	146.000 ton CO2	2019*
<b>Energie Concurrent</b>	Aanplant bomen	578 ton CO2	2019*
<b>Greener</b>	Inzet mobiele batterij	828 ton CO2	2020

\*De impact cijfers over 2020 zijn nog niet bij ons bekend. Derhalve zijn dit nog cijfers over het jaar 2019.

## Ontwikkelingen Energie Transitiefonds

### Stroom en gasprijsontwikkeling

In onze update over het derde kwartaal van 2021 zijn wij ingegaan op de hoge stroom- en gasprijzen en de mogelijke gevolgen hiervan voor gebruikers en leveranciers. Ook in het vierde kwartaal van afgelopen jaar bleef de markt zeer onstuimig.

Na de piek in de verwachte toekomstige elektriciteitsprijzen begin oktober, daalden de forward prijzen om tot half november enigszins te stabiliseren. Daarna zette een zeer sterke stijging in die duurde tot half december. De bewegelijkheid was hoog. De gasprijs gaf een vergelijkbare ontwikkeling te zien.



Belangrijke redenen voor de laatste piek waren het uitschakelen van een aantal Franse kerncentrales en het bijna stilvallen van de gastoevoer uit Rusland via de Yamal-pijpleiding.

Als gevolg hiervan zijn verschillende kleinere leveringsbedrijven in de problemen geraakt. Bedrijven zoals Welkom Energie (90 duizend klanten), SEPA Green Energy (20 duizend) en FENOR (35 duizend) konden niet aan hun leveringsverplichtingen voldoen en gingen failliet of werden overgenomen. Voor hun klanten betekende dit dat ze een nieuwe leverancier kregen of zelf moesten zoeken, vaak tegen de ongunstiger voorwaarden.

### **Energieconcurrent**

Energie Transitiefonds is via haar belang in de Energieconcurrent aandeelhouder van energieleverancier Greenchoice.

We beschreven in de vorige kwartaalupdate hoe Greenchoice omgaat met de inkoop en het afstemmen van vraag en aanbod. Greenchoice gaf toen al aan voorzichtig te zijn met werving van nieuwe energiekanten. Ook in het vierde kwartaal is Greenchoice terughoudend gebleven in het werven van nieuwe klanten. Het aantal klanten is goed op peil gebleven, omdat minder klanten Greenchoice verlieten.

De financiële ontwikkeling bij Greenchoice in heel 2021, ook in het vierde kwartaal, was positief en het resultaat aanzienlijk beter dan in Coronajaar 2020. Op basis daarvan zou de beheerder van Meewind verwachten dat dividendbetaling normaal gesproken kan worden hervat.

### **Waardeontwikkeling**

De intrinsieke waarde van het Energie Transitiefonds is het vierde kwartaal met 3,7% gestegen. De intrinsieke waarde per 31 december jl. ligt daarmee 1,4% hoger dan een jaar geleden en 6,0% boven de waarde per 31 maart 2021, de datum waarop de tegenvallende resultaten van Greenchoice in 2020 in de waardering werden verwerkt. De huidige waardeontwikkeling weerspiegelt het sterke herstel van de resultaten van Greenchoice in 2021 ten opzichte van het slechte jaar 2020.

### **Rendementsverwachting Energie Transitiefonds**

Het fonds heeft momenteel geïnvesteerd in twee bedrijven, Energieconcurrent (Greenchoice) en Greener. Bedrijfsinvesteringen hebben als kenmerk dat de ontwikkeling van de onderliggende activiteiten onder invloed staat van marktomstandigheden. Deze investeringen vertegenwoordigen een gemiddeld hoger risico dan projectfinanciering en de ontwikkeling van de waarde kan meer fluctueren. Daarbij hoort ook het streven naar een hoger rendement, maar dat moet wel over een langere termijn worden bekeken.

Voor de lange termijn verwacht Meewind voor het Energie Transitiefonds nog altijd een gemiddeld jaarrendement van zes tot zeven procent. Een eerstvolgende dividendbetaling zou kunnen plaatsvinden in 2022. Dit kunt u dan herbeleggen zonder emissiekosten of laten uitkeren.



## Ontwikkelingen Beheerder Meewind

Periodiek organiseert Meewind een participantenvergadering voor de participanten in de fondsen van Meewind. Voor 2021 was deze gepland op zaterdag 13 november. Helaas heeft de vergadering op het laatste moment geen doorgang kunnen vinden door de oplopende besmetting van COVID-19. De presentaties over de fondsen, die gepland stonden tijdens de participantenvergadering, zijn inmiddels opgenomen en worden gedeeld met de participanten. Voor het jaar 2022 wordt gekeken wat de mogelijkheden zijn om weer een fysieke vergadering te houden.



## Meewind App

Wilt u continu op de hoogte blijven van de stand van zaken en de waarde van uw beleggingen bij Meewind? Download dan nu onze app!



## Maandbeleggen

Wilt u uw belegging bij Meewind maandelijks vrijwel ongemerkt uitbreiden? Stel dan een maand-belegging in via ons online dossier op:

<https://mijn.meewind.nl/maandbeleggen>

## Bijstorten

Wilt u uw belegging met een eenmalige bijdrage uitbreiden? Dan kunt u eenvoudig bijstorten via mijn.meewind:

<https://mijn.meewind.nl/directbijstorten>

## Contact

Heeft u bepaalde vragen of opmerkingen naar aanleiding van deze kwartaalupdate? Neem dan alstublieft contact op met Meewind via onderstaande gegevens:

**Telefoon: 088 – 633 94 63 E-mail: [info@meewind.nl](mailto:info@meewind.nl)**

### Disclaimer

De in deze rapportage verstrekte informatie is met uiterste zorg samengesteld. Toch kan Meewind (Seawind Capital Partners BV) niet instaan voor de juistheid of volledigheid van de informatie. Aan de verstrekte informatie kunnen geen rechten worden ontleend. Voor onjuistheden of onvolledigheden in deze rapportage aanvaardt Meewind geen enkele aansprakelijkheid. In deze rapportage staan links naar externe websites. Meewind is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor de inhoud van deze websites. Op de inhoud van deze rapportage van Meewind en op het Meewind-logo rusten auteursrechten. Niets uit deze rapportage mag worden verveelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand of openbaar worden gemaakt, in enigerlei vorm of wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopieën, opname of enige andere manier. Dit is alleen toegestaan na voorafgaande schriftelijke toestemming van Meewind.

<https://meewind.nl/bekijk-pdf/essentiele-beleggersinformatie/energie-transitiefonds>

<https://meewind.nl/bekijk-pdf/prospectus/energie-transitiefonds>



# meewind

