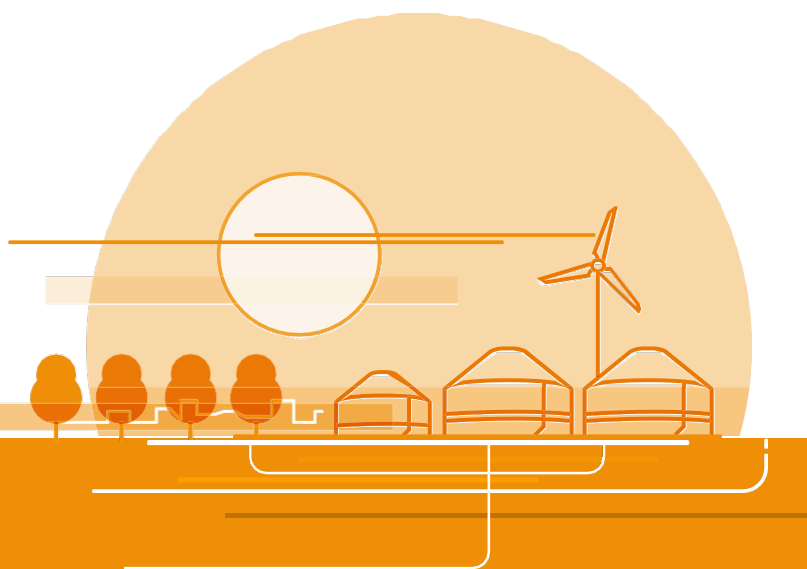


# Energie Transitiefonds

Kwartaalupdate Q2 2024



meewind

# Introductie

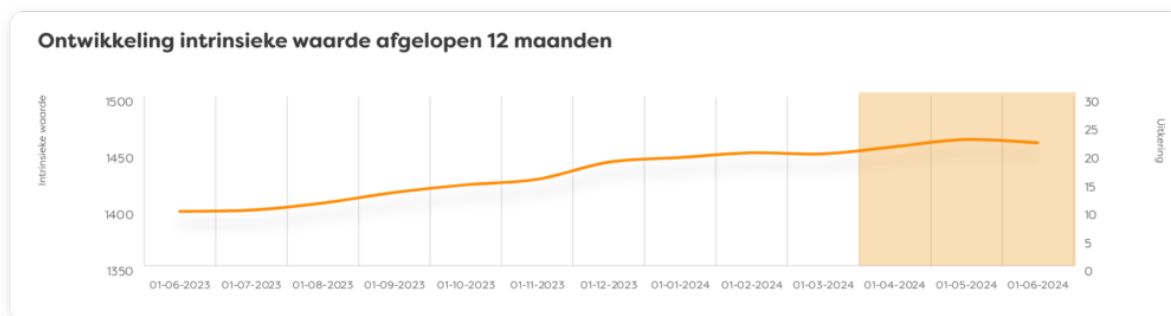
Ons Energie Transitiefonds kende de afgelopen 2 kwartalen dit jaar een bescheiden plus. Greenchoice draaide goed. En Leap24 timmert met dezelfde vaart aan de weg: ze opende haar eerste locaties in Duitsland en het Verenigd Koninkrijk. We zetten alle cijfers en ontwikkelingen over de periode 1 april t/m 30 juni 2024 voor u op een rij.

# Inhoudsopgave

1.	De cijfers op een rij.....	4
2.	Terugblik op Q2 2024.....	5
3.	Update Energie Transitiefonds Q2 2024.....	8
4.	Projecten uitgelicht .....	9
5.	Update beheerder Meewind.....	11

# 1. De cijfers op een rij

## Intrinsieke waarde en omvang dividend Energie Transitiefonds



## Rendementen

### Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar <sup>1</sup> **+ 6,20 % netto**

Procentuele verandering dit kwartaal <sup>2</sup> **+ 0,68 % netto**

1. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 5 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 5 jaar historie heeft wordt er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.  
2. De genoemde procentuele verandering betreft de afgelopen 3 maanden. In het verleden behaalde resultaten voorspellen geen toekomstige rendementen.

## Kercijfers

### Kercijfers

Intrinsieke waarde	Datum
€ 1.455,31	30 april 2024
€ 1.461,70	31 mei 2024
€ 1.458,81	30 juni 2024

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.

## Beleggingen

### Beleggingen

Bedrijf	Sector	Lening	Deelneming	Sinds
Energie Concurrent (Greenchoice & KiesZon)	Energie Levering en Zonprojecten		X	Q1 2019
Leap24	Laadstations		X	Q3 2022

# 2. Terugblik op Q2 2024

## Marktontwikkelingen

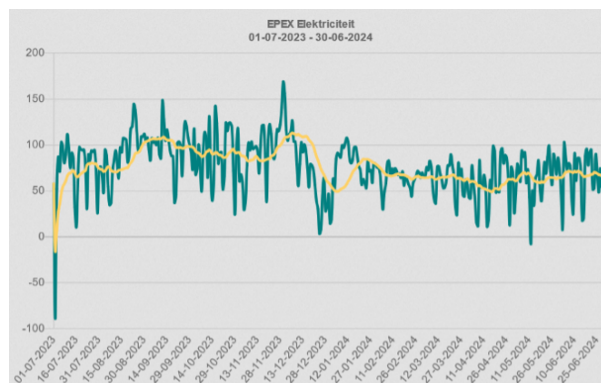
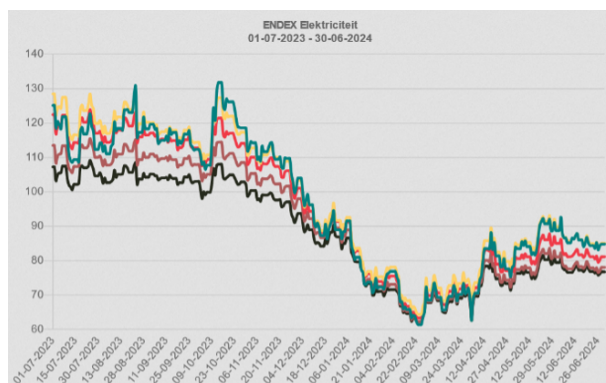
Zoals u weet staan we in dit onderdeel stil bij de ontwikkeling van de energieprijzen, de rente en inflatie. Dit is relevant voor u als participant omdat deze ontwikkelingen invloed hebben op de projecten en bedrijven waarin is geïnvesteerd.

### Elektriciteitsmarkt

De dagelijkse elektriciteitsprijzen (EPEX Spot) worden sterk beïnvloed door het aanbod van zon en wind. De gemiddelde prijs in de afgelopen maanden was het laagste sinds mei 2021. De zon- en windparken in Nederland draaiden beide goed. Het merendeel van onze projecten ontvangt subsidie (SDE), waardoor een minimumprijs is gegarandeerd en lage elektriciteitsprijzen minder invloed heeft.

Het dagverloop van elektriciteitsprijzen in de zomer kent (wat men wel noemt) een M-curve, waarbij op zonnige dagen het ochtendblok tussen 07.00 en 10.00 uur en het avondblok tussen 17.00 en 20.00 uur veel hoger geprijsd zijn dan de overige uren. Het aantal uren dat de elektriciteitsprijs onder nul kwam, is in de eerste zes maanden van dit jaar inmiddels opgelopen tot 233 uur. In 2023 in dezelfde periode was dit 126 uur. Mei was daarbinnen de maand met de meeste uren met negatieve prijzen. Deze toename is illustratief voor de impact van groei van (met name) zonne-productiecapaciteit op ons energiesysteem. Een piek in productie kan behalve tot prijzen onder nul, ook leiden tot tijdelijke afschakeling van een deel van de opwekking. Zo waren er eind juni momenten waarop er meer zonne-energie beschikbaar was dan het verbruik op dat moment. Dit is de nieuwe realiteit, die bijvoorbeeld ook kansen biedt voor opslag van energie, zowel voor thuisbatterijen als grootschalige systemen.

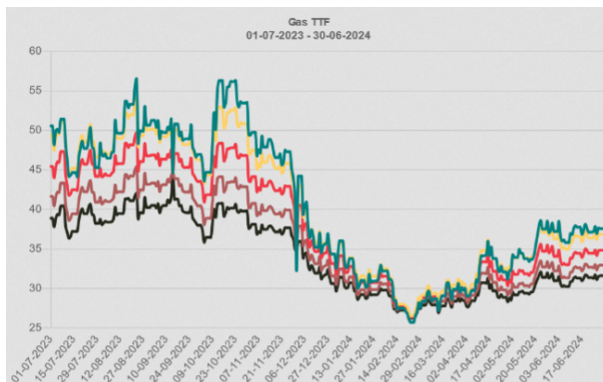
Verder geldt dat de correlatie tussen de gas- en elektriciteitsprijs zeer hoog is. De prijzen van elektriciteit op de termijnmarkt (prijzen voor levering in de toekomst) bewogen mee met de ontwikkelingen van de gas- en CO<sub>2</sub>-prijzen. De trend van stijgende elektriciteitsprijzen die in februari van dit jaar inzette, lijkt aan het eind van het tweede kwartaal echter gestabiliseerd.



Bron: Endex via Van Helder, 15 juli 2024

## Gasmarkt

Na een stijging van de gasprijs begin april en medio mei, telkens gevolgd door een daling, zijn de prijzen in juni gestabiliseerd. De ontwikkeling van de gasprijzen in het tweede kwartaal was in grote mate gerelateerd aan de spanning in het Midden-Oosten. Men zag een risico op stagnatie van de aanvoer van LNG vanuit Qatar, wat een serieuze beperking van de bevoorrading zou betekenen en wat de prijzen opdreef. Maar ook de oorlog in Oekraïne had invloed. Tenslotte speelde lage temperaturen in april een rol evenals (gepland) onderhoud aan verschillende (Amerikaanse en Noorse) gasvelden. De markt verwacht dat een aantal van deze factoren niet structureel zijn, getuige de lager gelegen lijnen voor toekomstige jaren. In het tweede kwartaal zijn ook de Nationale gasvoorraden weer verder gevuld.



Bron: Aardgas TTF via Van Helder, 15 juli 2024

## Marktrente

De kapitaalmarktrente is ook in het tweede kwartaal van 2024 weer iets gestegen. De aanhoudende hogere inflatie speelt daarbij een rol. Op 6 juni jl. heeft de ECB voor het eerst sinds juli 2022 wel de depositorente weer met 0,25% verlaagd tot 3,75%. Op deze daling werd al enige tijd gespeculeerd door de markt en het is een indicatie dat het met de verwachte inflatie toch de goede kant op gaat. Een dalende rente is goed nieuws omdat dit een positieve factor is in de waardering op reële waarde. Daarnaast vergroot een lagere rente de financiële haalbaarheid van nieuwe projecten.

## Inflatie

Het mag dan met de inflatie de goede kant op gaan, afgaand op de renteverlaging door de ECB, maar in juni is de inflatie in Nederland volgens het CBS wel weer iets gestegen van 2,7% in mei tot 3,2%. De verwachting van het CPB voor heel 2024 is echter ongewijzigd en bedraagt 2,9%. Dit komt overeen met de laatste voorspelling van De Nederlandsche Bank van 7 juni. Daling cq. stabilisering van inflatie is over het algemeen gunstig voor projecten en bedrijven omdat inflatie wordt doorberekend in jaarlijkse operationele kosten.

# Overige marktontwikkelingen



## 4 gigawatt erbij op zee

Begin juni werden de winnaars bekend gemaakt van de grootste vergunningsronde voor windparken op zee in Nederland tot nu toe. Noordzeker, een consortium van ABP, APG en SSE Renewables, won de vergunning voor windpark IJmuiden Ver kavel Alpha. Een ander consortium, Zeevonk II, een joint venture van Vattenfall en Copenhagen Infrastructure Partners, is de winnaar van kavel Beta.

Gezamenlijk krijgen deze twee windparken een productievermogen van minimaal vier gigawatt; dat is gelijk aan zo'n 14% van het huidige energieverbruik in heel Nederland, aldus de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland. De turbines zullen naar verwachting in 2029 operationeel zijn. [U leest er hier meer over.](#)

Bron: RVO Vergunningen windparken IJmuiden Ver Alpha en Beta

## € 8 miljard extra brandstof

Op 17 juni werden de uitkomsten van de SDE Ronde 2023 bekend. Als al deze projecten worden gerealiseerd, zijn ze samen goed voor 2,4 megaton CO<sub>2</sub>-reductie (te vergelijken met zo'n miljoen vliegvakanties\*). 1601 projecten hebben een subsidie toegekend gekregen voor in totaal 8 miljard euro. Het meeste budget ging naar technieken voor Carbon Capture and Storage (2,1 miljard). Gevolgd door de categorie 'moleculen' (1,9 miljard), waaronder biomassa, hernieuwbare brandstoffen en waterstof vallen. Voor elektriciteit werd 1,5 miljard euro aan subsidies toegekend. Dit gaat om zon- en windenergie zowel op land als op water, en biomassa. Dit waren in totaal 1254 projecten, waarvan de grote meerderheid ging naar zon-pv op dak (1093 toekenningen). [Lees hier meer.](#)

## Ondertussen in Den Haag

Ondanks de vergunning van vier megawatt in juni melde minister Jetten medio juni dat de Nederlandse offshore doelstellingen tussen 2035 en 2040 naar alle waarschijnlijkheid niet gehaald kunnen worden. Volgens het Nationale Plan Energiesysteem zou er in 2035 zo'n 35 GW aan offshore windcapaciteit moeten zijn en voor 2040 werd er gestreefd naar 40 GW aan geïnstalleerd offshore vermogen. Jetten zegt dat door schaarste de infrastructuur niet op tijd kan worden gerealiseerd.

Sindsdien is er een nieuw kabinet aangetreden. Op 2 juli stond het kabinet Schoof op het bordes. Daarin is Sophie Hermans de eerste minister voor Klimaat en Groene Groei. Zij stelt dat ze volledig achter de klimaatdoelen uit het akkoord van Parijs staat en het werk van haar voorganger Minister Jetten te zullen voortzetten. We kijken uit naar de verdere concrete invulling.

\* Vliegvakantie naar Canarische eilanden met 2 personen inclusief hotel. Bron: Milieu Centraal.

# 3. Update Energie Transitiefonds Q2 2024

De intrinsieke waarde van een participatie in het Energie Transitiefonds is afgelopen kwartaal gestegen van €1.448,98 (31 maart 2024) naar € 1.458,81 (30 juni 2024). Dit is een stijging van 0,68%.\*

De ondernemingen draaien goed. Het verwachte rendement van het fonds is 6 tot 7% per jaar. De afgelopen paar jaar heeft het fonds buitengewoon goed gepresteerd. We zien nu dat de energiemarkt zich stabiliseert en dat zien we terug in het fonds in een wat meer bescheiden rendement. Dit jaar is de verwachting dat het rendement op lijn zal liggen met het verwachte rendement zoals vermeld in het prospectus.

\* De genoemde procentuele verandering betreft de afgelopen 3 maanden. In het verleden behaalde resultaten voorspellen geen toekomstige rendementen.

## Dividendverwachting

Onlangs heeft Greenchoice besloten over 2023 dividend uit te keren aan haar aandeelhouders. Wij verwachten deze uitkering op korte termijn te ontvangen in ons fonds. Dit zal niet worden uitgekeerd aan participanten maar zoals u gewend bent, worden geïnvesteerd in nieuwe projecten. Belangrijk met het oog op diversificatie van ons fonds. Op dit moment hebben we concrete gesprekken met partijen die in ons Energie Transitiefonds passen. We hopen u uiterlijk in Q4 hierover te kunnen informeren.

\* De genoemde procentuele verandering betreft de afgelopen 3 maanden. In het verleden behaalde resultaten voorspellen geen toekomstige rendementen.

**Let op:** dit is een reclame-uiting. Beleggen brengt risico's met zich mee, waaronder krediet-, liquiditeits- en duurzaamheidsrisico. Met beleggen maakt u kosten en u kunt uw inleg (deels) verliezen. Raadpleeg het Essentiële-informatiedocument en het Prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. [Bekijk deze hier.](#)



# 4. Projecten uitgelicht

## Greenchoice

### Natuur voor morgen

Het natuurprogramma van Greenchoice krijgt een nieuwe naam: Natuur voor Morgen. Al sinds 2004 draagt de organisatie bij aan projecten in binnen- en buitenland die zich richten op het beschermen van natuur. Bij het kiezen van natuurprojecten kijkt Greenchoice niet alleen naar de mogelijke opslag en reductie van CO<sub>2</sub>, maar ook naar het vergroten van de biodiversiteit en de bijdrage aan lokale gemeenschappen. Zo werken ze bijvoorbeeld aan het herstel van Mangrovebossen in Guinee-Bissau, vergroten ze de biodiversiteit in Oostvoorne en steunt Greenchoice een groot project gericht op veenherstel in Mongolië. [Meer over Natuur voor Morgen.](#)

### Jaarverslag 2023: sterker, slimmer, samen

In jaar verslag 2023 laat Greenchoice zien welke resultaten zij heeft geboekt in het realiseren van een energietransitie voor en van iedereen, hoe zij hebben geïnvesteerd in en voor de natuur en hoe zij samen en slim zijn omgegaan met ons energienetwerk. Het fonds heeft hiervan ook de vruchten geplukt; dit heeft u teruggezien in het jaarrendement over 2023 van 14,4%. Naast de financiële cijfers, focust Greenchoice in haar rapport ook op haar duurzaamheidsresultaten. Minstens zo relevant als de omzetcijfers!

We lichten er een paar kerncijfers en ontwikkelingen voor u uit:

- De groeiambitie van Greenchoice vertaalde zich terug in 60.000 nieuwe klanten! Zo groeide het klantenbestand van 590.000 in 2022 naar 650.000 in 2023. Met uiteraard meer financieel resultaat als gevolg.
- Greenchoice investeert in de transitie van energieleverancier en ontwikkelaar van zonneprojecten naar een breder platform rond klimaatpositiviteit. Op die manier kunnen ze klanten op basis van hun specifieke situatie passende producten en diensten aanbieden die hen helpen groene keuzes te maken. We zien dat bijvoorbeeld terug in het aantal geïnstalleerde zonnestroominstallaties, en opwekprojecten via coöperaties en VvE's.
- Greenchoice versnelt energietransitie door partnership met Gasunie. Greenchoice levert vijf jaar lang groene stroom van lokale windparken aan netwerkbeheerder Gasunie.
- Ook mooi: Greenchoice wist afgelopen jaar haar CO<sub>2</sub>-afdruk terug te brengen waar het gaat om eigen uitstoot en ingekochte energie.

[Bekijk het jaarverslag hier.](#)

# Leap24 blijft verder groeien

## 3 snellaadstations in 3 maanden tijd

Leap24 opende in de eerste drie maanden van dit jaar opnieuw drie locaties: ditmaal in drie verschillende landen. Dicht bij huis in Oostzaan vlak bij Amsterdam, Verwood in het zuiden van Engeland, en Westerstede in Duitsland. Dit brengt het totaal aan snellaadstations van 23 naar 26. En het aantal laadpalen waar taxi's, bedrijfsbusjes en e-trucks kunnen inpluggen van 117 naar 125.

## Afzet licht gedaald t.o.v. energieslurpende wintermaanden

De afzet in het tweede kwartaal is licht gedaald ten opzichte van het eerste kwartaal in 2023. Met name tijdens de meivakantie was het volume lager, daarna was er weer sprake van een opwaartse trend. Dit is een bekende laad-trend: in de wintermaanden vragen batterijen meer stroom. In die maanden wordt er meer daarom meer geladen; lopen de temperaturen op, dan neemt de vraag weer wat af.

## Nu ook pakketjes afhalen bij Leap24-locaties

Onlangs zijn er op vijf Leap24 snellaadlocaties pakketwanden van De Buren geplaatst. Hierdoor wordt het mogelijk om op de laadlocaties pakketten te verzenden of af te halen van DHL (Express), DPD en UPS.

## Doelstellingen Leap24

Leap24 heeft de doelstelling om voor de tweede helft van 2024 het netwerk van operationele locaties fors te laten groeien met name in Nederland en het Verenigd Koninkrijk. Bij veel van de geplande locaties is reeds begonnen met de bouw of zijn de opdrachten al verstrekt.

Drie Groningse netaansluitingen zijn inmiddels opgeleverd. Leap24 is daar gestart met de bouw zodat deze locaties zo spoedig mogelijk operationeel worden. In het Verenigd Koninkrijk zijn de civiele werkzaamheden verder gevorderd op de eerste locaties in Londen.

In Duitsland verwacht Leap24 binnenkort de netaansluiting van de tweede locatie in Erfurt, de laadpaal staat er al en de civiele werken zijn reeds afgerond. We blijven alles nauw volgen!

# 5. Update beheerder Meewind

## Het Meewind-team



### Ontmoet Suzette

Graag stellen wij Suzette aan u voor! Zij komt, als directe collega van Lynn Harsveld en Mi Sook Westra, ons klanten-team versterken. Grote kans dat u haar aan de lijn krijgt wanneer u ons belt.

### Afscheid Ruben Kuijper

Onze collega Ruben Kuijper van Fondsbeheer is zijn carrière elders aan het voorzetten. Het spijt ons hem te gaan missen maar wensen hem veel succes!

## Op zoek naar extra talent!

We hebben flinke ambities. Om die te realiseren is het nodig om ons team verder uit te breiden. Op het vlak van communicatie: we zoeken een Manager Marketing en Communicatie om meer beleggers te vinden en binden. En op investeringsvlak: we zijn op zoek naar versterking van ons team Investment Managers. Weet u wellicht iemand met duurzame ambities? [Deel vooral onze Werken-Bij-pagina met hen!](#)

## Een windpark al na 6 maanden CO<sub>2</sub>-positief



Vorige kwartaalupdate kondigden we het al aan: we zijn druk bezig om de CO<sub>2</sub>-impact van de projecten waarin we investeren in kaart te brengen. Een complexe klus, te meer omdat er nog geen vaste methodes voor liggen en projecten zelf vaak nog niet alle data voorhanden hebben. Een klus waar we een rol weggelegd zien voor onszelf: samen stellen we criteria op, delen we kennis en werken we toe naar een wijze van rapporteren die ons en onze participanten meer inzicht geeft in onze investeringen naar de toekomst toe.

Het eerste rapport is er. De CO<sub>2</sub>-voetafdruk van Goede Buren Windpark Streepland is in beeld. Samen met Groenbalans, onderdeel van Windunie, stelde onze Investerings Manager Derck Truijens aan de hand van ons project Goede Buren Windpark Streepland een blauwdruk op: zo gaan we voor het eerst de CO<sub>2</sub>-uitstoot vaststellen voor wind op land.

Het levert interessante inzichten op. Het park vermeed na 6 maanden al net zo veel CO<sub>2</sub> als er nodig is om het park te realiseren, te laten draaien en straks weer af te breken. En onze Groenfonds-beleggers vermijden er over de hele levensloop van het park in totaal 340.807 ton CO<sub>2</sub> mee. Hoeveel dat is? Dat lees u ook in het rapport! Kijk mee.

### Binnenkort ook Impact Rapport van Meewind over 2023

Naast inzicht in de voetafdruk van onze projecten, zijn we ook gestart met het traject om de totale impact van Meewind in kaart te brengen. Afgelopen kwartaal zijn de onderzoeken afgerond; na de zomer delen we met u de resultaten!

[Bekijk het Streepland-rapport hier.](#)



**meewind**