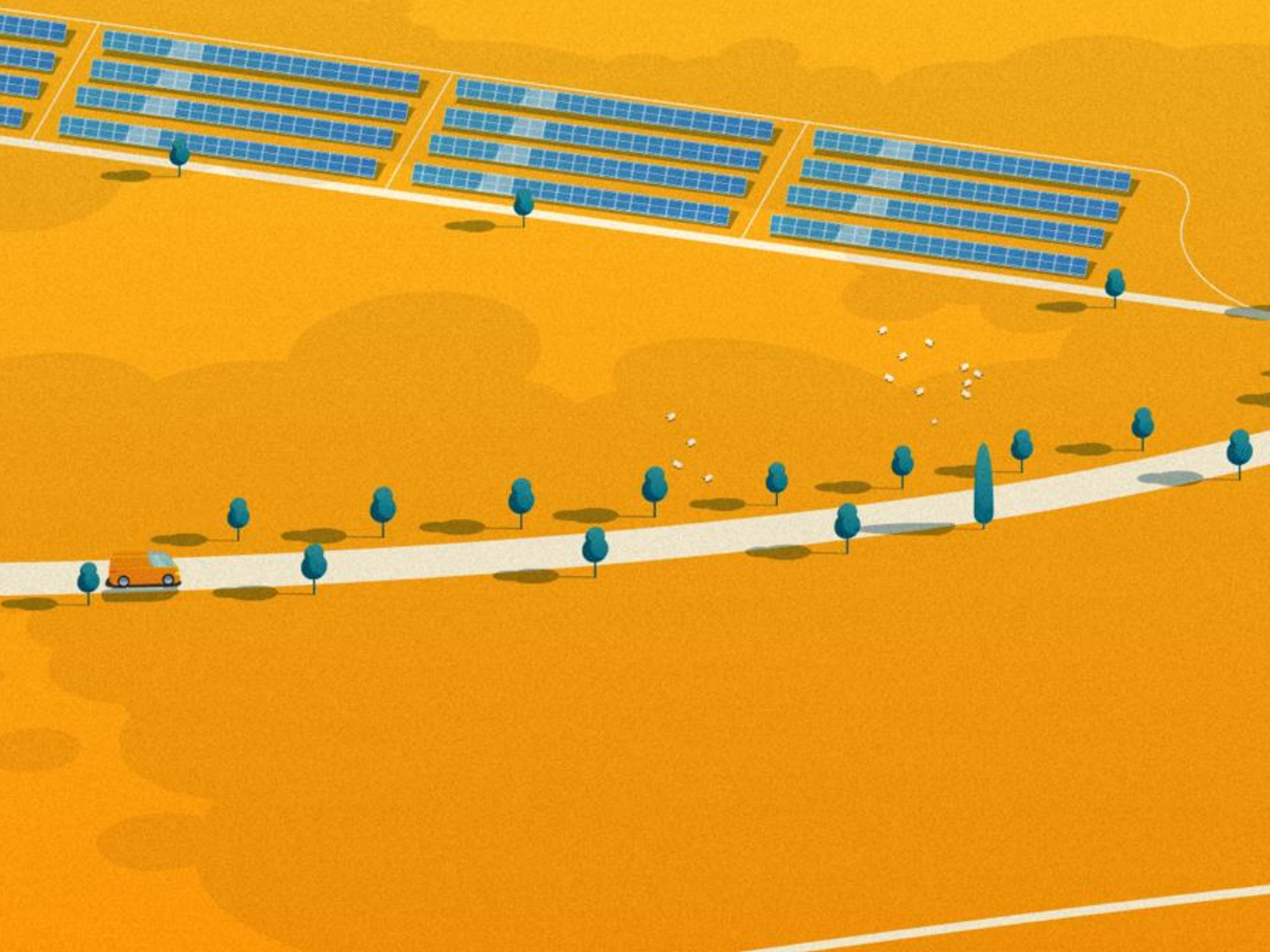




Energietransitie Fonds

Kwartaalupdate Q2 2025

Introductie

We kunnen niet zeggen dat het fonds een goed kwartaal achter de rug heeft. De koers daalde. De oorzaak lag met name in de impact die Greenchoice ondervindt van het grote aantal klanten met zonnepanelen. Die tegenvaller lichten we hieronder verder toe. Voor Leap24 gold dat de afzet licht daalde – een seizoenseffect.

Door deze ontwikkelingen zakte het historisch rendement (gemiddelde sinds de start van het fonds) van het fonds iets onder het verwachte rendement van 6% per jaar – nadat het er jaren boven zat. Zo zien we dat het ook even kan tegenvallen, ondanks dat we op de juiste koers zitten.

De cijfers op een rij

Kerncijfers:

-3,97%

Verandering dit kwartaal*

-4,56%

Year to date rendement 2025**

+5,79%

Gem. fondsrendement 10 jaar***

Intrinsieke waarde:

€ 1.466,80

30 april 2025

€ 1.466,19

31 mei 2025

€ 1409,18

30 juni 2025****

CO₂-besparing 2024:

162.998 ton CO₂

Toelichting op *-tjes onderaan dit document

ONZE VISIE

Zonnepanelen onmisbaar – en ongemakkelijk

Voor een volledig hernieuwbaar energiesysteem zijn zonnepanelen cruciaal. En die zijn er ook: veel klanten van Greenchoice hebben ze, vaak zelfs meerdere. Dat is goed nieuws voor de energietransitie. Maar het kent ook een schaduwzijde voor energieleveranciers zoals Greenchoice én beleggers zoals u.

Op momenten dat de zon veel schijnt, leveren huishoudens namelijk massaal stroom terug aan het net. Die teruglevering leidt tot een overaanbod wat de energieprijzen soms zelfs onder nul laat zakken. Greenchoice moet die overschotten verkopen – vaak tegen verlies. Dat verlies wordt verergerd door onbalans op het net: het verschil tussen de verwachte en werkelijke afname. De bijbehorende kosten, zogeheten **profiel- en onbalanskosten**, nemen toe naarmate de zon veel uren schijnt en naarmate meer mensen zonnepanelen hebben. Greenchoice licht de kosten verder toe op haar website: [dat bekijkt u hier](#).

Nieuwe contracten nodig: die komen er

Bestaande contracten hielden onvoldoende rekening met deze nieuwe realiteit. De extra kosten vielen volledig bij Greenchoice en dit drukt flink op de marge. In de nieuwste contracten is dat herzien en wordt er beter geanticipeerd op de profilerings- en onbalanskosten. Daarmee wordt het effect uiteindelijk kleiner. Maar de kwestie is niet direct verholpen: de impact blijft op korte termijn merkbaar. Deze pijn stipten we vorig kwartaal op deze plek al aan en wordt nu genomen.

We zien dit niet als een teken dat het systeem faalt, maar juist als bewijs dat er verandering gaande is. Deze frictie is de transitie. Het is precies het spanningsveld dat optreedt als je overschakelt van fossiel naar hernieuwbaar. Daarbij lopen zaken – zoals langlopende contracten – soms uit de pas.

Wat helpt? Vraagsturing – de was doen wanneer de zon schijnt – en bouwen aan flexibiliteit in de vorm van batterijen die overschotten opslaan voor later gebruik. Greenchoice investeert er volop in. Het zijn oplossingen die tijd, inzet en kapitaal vragen. Ze zijn nodig voor een toekomstbestendig energiesysteem, en voor beleggingen die daar op de lange termijn van profiteren.

Ontwikkelingen binnen het fonds

Greenchoice



Greenchoice benoemt Meltem Klaassen tot Chief Financial Officer

Vorige update meldden we u: Greenchoice zoekt nog een CFO om haar bestuur rond te maken. Deze is gevonden in Meltem Klaassen!

Zij neemt uitgebreide ervaring mee op het gebied van financiële strategie met een focus op bestendige groei – opgedaan in verschillende sectoren waaronder glastuinbouw, verpakkingsindustrie en ondergrondse infra.

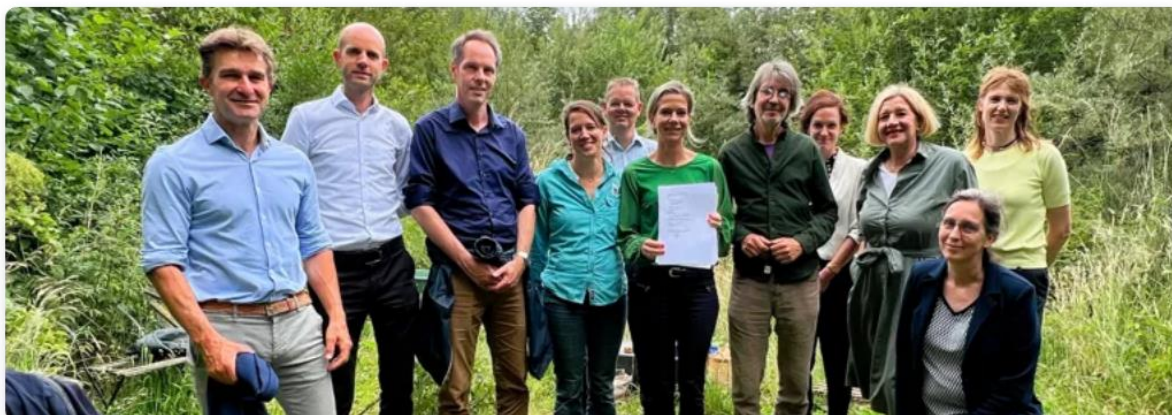
Meltem over haar komst: “Het is mijn ambitie om in deze dynamische omgeving Greenchoice financieel wendbaar en toekomstbestendig te houden. Ik kijk ernaar uit om hier samen met mijn Greenchoice-collega’s aan bij te dragen.” [Lees meer](#)



KiesZon wordt Greenchoice Integrated

Ten tijden van de overname in 2016 focuste het bedrijf zich vooral op zonnestroom. Nu het zwaartepunt van haar dienstverlening – in lijn met de verbreding van Greenchoice zelf – steeds vaker ligt op complexe integrale energieoplossingen in de zakelijke markt, dekt de naam KiesZon niet langer de lading. Daarom nu: Greenchoice Integrated!

Van analyse, advies en ontwerp tot realisatie, onderhoud, beheer en financiering van energieoplossingen: met Greenchoice Integrated heb je als ondernemer één aanspreekpunt. [Lees meer](#)



Nieuwe coalitie aan de slag voor agrarische voedselbossen

Het wordt voor agrariërs makkelijker om een grootschalig voedselbos te starten. Greenchoice werkt hiervoor samen met Stichting Voedselbosbouw Nederland, het Wereld Natuur Fonds (WWF-NL), Triodos Bank, Rabobank, Perspectieffonds Gelderland en Oost NL.

Dit brede samenwerkingsverband heeft als doel de trage terugverdientijd van voedselbossen – gemiddeld 5 á 8 jaar – te overbruggen. Want: daarna kan een voedselbos een uitstekend verdienmodel bieden.

Toekomstbestendig en goed voor de natuur.

[Bekijk het artikel](#)

Leap24



Leap24 groeit verder

5 snellaadstations in 3 maanden

In het tweede kwartaal heeft Leap24 vijf snellaad locaties geopend, ditmaal één in Nederland – Gouda om precies te zijn – en vier in Engeland, waaronder twee points bij Shurgard en nog eens twee stations met ieder 6 opstelplaatsen.

In totaal zijn er nu 49 operationele locaties met 207 snellaadplaatsen open ten opzichte van 44 stations met 189 snellaadplaatsen op het einde van het derde kwartaal.

Volgens roaming hub Gireve is Leap4 in Nederland daarmee nu de zesde speler – vóór Ionity en na Allego.

Bovendien blijkt uit onderzoek van de topsector logistiek dat Leap24 met 24 van de 73 heavy duty locaties marktleider is in dit segment.

Doelstellingen Leap24

Voor het komende kwartaal verwacht Leap24 de 50ste locatie openen! Een mijlpaal.

Verder zal de focus liggen op diverse optimalisaties van locaties zoals de uitrol van vending machines, pakketmuren en bovenal: PartnerPark.

PartnerPark zijn laadplaatsen speciaal ontwikkeld voor transport en bouwbedrijven die werken met zware voertuigen of mobiele werktuigen. Het richt zich op bedrijven met laadbehoeften vanaf 200 kWh per werkdag en de behoefte aan een laadplek buiten hun eigen terrein.

Zero emissie-zones: handhaving op handen

Vanaf 1 juli 2025 start de handhaving in de zero emissie zones. Een volgende stap waarmee de overstap naar elektrische vervoer wordt gestimuleerd. Volgend jaar volgt de CO₂ gestuurde vrachtwagenheffing. Ook deze zal bijdragen aan de ontwikkeling van het heavy duty segment. Een waarin Leap24 duidelijk actief is: een groeimarkt!

IN HET ZONNETJE

Slim snelladen in tijden van netcongestie

Leap24 richt zich zoals u weet op het realiseren van volledig elektrische snellaadstations voor personenauto's, bestel- en vrachtwagens op bedrijventerreinen en strategische stadslocaties. CEO Pelle Schlichting legt uit hoe batterijen helpen om nieuwe snellaadlocaties ondanks een vol stroomnet toch te openen.



Wat merken jullie van netcongestie?

“Het is vooral een probleem bij zware aansluitingen, en daar hebben wij er veel van nodig. In Nederland is dat echt een bottleneck. Op sommige plekken kun je jaren wachten op voldoende netcapaciteit – en die tijd hebben we niet. De wereld ook niet, trouwens.”

Wat is jullie oplossing?

“We zetten batterijen in om sneller open te kunnen, ook op plekken waar nog geen zware netaansluiting beschikbaar is. Die batterijen vangen de piekvraag op tijdens het laden en zorgen ervoor dat we onze laadstations eerder operationeel kunnen maken.

Soms zijn ze tijdelijk, soms blijven ze permanent — afhankelijk van de locatie en het net.”

Hoe werkt dat praktisch?

“We plaatsen batterijen op locaties waar de netaansluiting nog niet toereikend is. Daarmee ondersteunen we de laadinfrastructuur, waardoor we toch al elektrische vrachtwagens kunnen bedienen. Zodra de netcapaciteit er is, verplaatsen we de batterij naar een volgende locatie. Flexibel én schaalbaar.”

Worden batterijen straks standaard bij jullie laadstations?

“Steeds vaker wel. De kosten van een netaansluiting — vooral de vaste maandlasten — stijgen hard, terwijl batterijprijzen juist dalen. Door pieken met batterijen op te vangen, kunnen we toe met een lichtere aansluiting. Dat maakt het goedkoper om een locatie te draaien én we kunnen sneller open. Zo zijn batterijen niet alleen goed voor het net, maar ook voor onze verdere groei.”

Wat maakt jullie aanpak uniek?

“Onze kracht zit in snelheid en flexibiliteit. We zijn een klein team, dus als we maandag iets bedenken, kan het twee weken later live zijn. Dat geldt ook voor deze batterij-oplossingen. Oplossingsgericht denken is voor ons geen slogan, maar dagelijkse praktijk.”

Let op: dit is een reclame-uiting. Beleggen brengt risico's met zich mee, waaronder krediet-, liquiditeits- en duurzaamheidsrisico. Raadpleeg het Essentiële-informatiedocument en het Prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Bekijk deze hier.

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

** Het historisch rendement is het gemiddelde jaarrendement over de afgelopen 10 jaar of sinds start van het fonds als dit korter is dan 10 jaar, zoals in het geval van het Energie Transitiefonds waarvoor gerekend wordt per 1 januari 2019. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Toekomstige resultaten zijn onderworpen aan belastingen die afhankelijk zijn van je persoonlijke situatie; deze kunnen in de toekomst veranderen. Lees meer op de website van de Belastingdienst.

*** Het year-to-date-rendement (YTD) is het behaalde rendement van het fonds dit jaar (vanaf 1 januari). Op meewind.nl ziet u de volledige historische ontwikkeling van het fonds.

**** 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.

Disclaimer

De in deze update 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 update aanvaardt Meewind geen enkele aansprakelijkheid. In deze update staan links naar externe websites. Meewind is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor de inhoud van deze websites. Op de inhoud van deze update van Meewind en op het Meewind-logo rusten auteursrechten. Niets uit deze update 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.

