

# Energie Transitiefonds

## Kwartaalrapportage

Derde kwartaal 2021

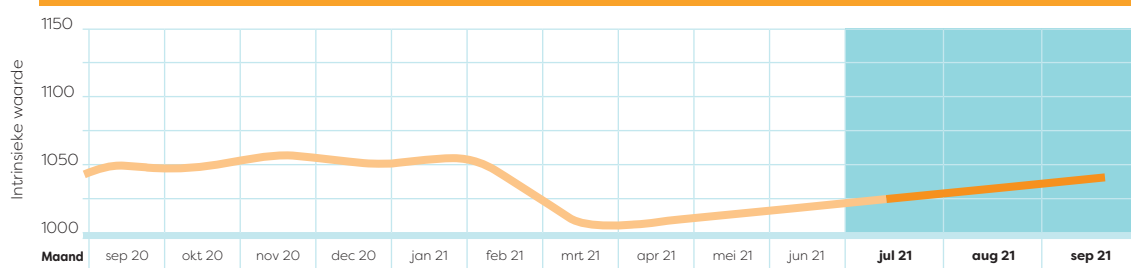


# Inleiding

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 juli tot en met 30 september.

De koers van het Energie Transitiefonds heeft zich het afgelopen kwartaal ontwikkeld binnen de lange termijn verwachtingen. Wij lichten de koersontwikkelingen van het Energie Transitiefonds in deze kwartaal-update graag aan u toe.

## Intrinsieke waarde en omvang fonds afgelopen 12 maanden<sup>1</sup>



## Rendementen

Gemiddeld fondsrendement <sup>2</sup> 5 jaar	+ 2,22%
Fondsrendement <sup>3</sup> lopend jaar	- 2,24%
Fondsrendement <sup>3</sup> 12 maanden	- 1,45%
Uitkeringen afgelopen 12 maanden	€ - per participatie

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 waarde <sup>1</sup>
31 juli 2021	€ 1.023,4184
31 augustus 2021	€ 1.028,3635
30 september 2021	€ 1.032,6012



## Beleggingen Energie Transitiefonds

Bedrijf	Sector	Financiering	Deelneming	Sinds
Energie Concurrent	Energielevering		X	Q1 2019
Greener Power Solutions B.V.	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
Energie Concurrent	Levering groene energie	146.000 ton CO2	2019*
Energie Concurrent	Aanplant bomen	578 ton CO2	2019*
Greener	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

U heeft de afgelopen tijd de krant niet kunnen openslaan of er stond iets te lezen over de gestegen stroom- en gasprijzen, en de gevolgen voor de energiegebruikers en bepaalde energieleveranciers. U zal zich mogelijk hebben afgevraagd wat dit voor u betekent en voor uw participatie in het Energie Transitiefonds. We proberen dit nader te duiden.



**Mogelijke gevolgen voor gebruikers**

De elektriciteits- en gasprijzen zijn sinds het begin van dit jaar, en vooral het afgelopen kwartaal, met tientallen procenten gestegen onder invloed van een koud eerste half jaar en een schaars aanbod van gas. Deze stijging heeft effect op de energierekening van huishoudens en zakelijke klein- en grootverbruikers. Gebruikers kunnen het risico op stijgende prijzen afdekken door vaste contracten af te sluiten of, als ze juist een daling verwachten, kiezen voor variabele prijzen. De gebruiker die nu een variabele prijs betaalt, zal de energierekening zien stijgen.

**Mogelijke gevolgen voor leveranciers**

Grote energieleveranciers zoals Eneco, Greenchoice en Essent spelen een rol in het afstemmen van vraag en aanbod van elektriciteit en gas. Ze streven er over het algemeen naar om verwachte vraag en gecontracteerde prijs zoveel mogelijk te matchen door vooraf op de energiemarkt in te kopen. Het inkoopbeleid van een energieleverancier is dus belangrijk. Daarnaast daalt over het algemeen het verloop onder klanten van leveranciers omdat er bij stijgende prijzen via een overstap geen voordeel te behalen is.

**Invloed van het weer**

De vraag naar energie wordt sterk beïnvloed door het weer. In een periode kouder dan gemiddeld, zal de energieleverancier gevraagd worden meer energie te leveren. Als dat ook meer is dan vooraf ingekocht, zal voor dat meerdere bij inkoop de hoge prijs moeten worden betaald. Voor zover de energieleverancier deze hogere prijs kan doorrekenen aan de gebruiker ligt het risico van de gestegen prijzen bij de gebruikers. Als de gebruiker een vast contract heeft dan ligt het prijsrisico bij de energieleverancier.

U heeft kunnen lezen over een aantal leveranciers in Groot-Brittannië, waar een wettelijk maximum zit op energietarieven, dat onjuiste inschattingen heeft gemaakt cq. teveel risico heeft genomen waardoor zij financieel in de problemen zijn geraakt. Deze leveranciers hebben op de spotmarkt duur moeten inkopen en dit prijsverschil niet aan hun klanten in rekening kunnen brengen.

**Financiële buffers energieleveranciers**

Stijgende energietarieven zorgen voor problemen bij energieleveranciers met weinig financiële buffers. De Vastelastenbond deed onderzoek naar de solvabiliteit van verschillende Nederlandse energieleveranciers ([lees het artikel](#)) dat begin oktober werd gepubliceerd. De 2020-cijfers van negentien energieleveranciers werden bekeken, waaronder Greenchoice. Tien leveranciers stonden er volgens de onderzoekers financieel niet goed voor. De uitkomsten lieten zien dat Greenchoice er relatief goed voorstond; de onderneming bevond zich met een solvabiliteit tussen 20-60% in de op-een-na-beste categorie.

**Energieconcurrent**

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

Greenchoice werkt ook met termijncontracten en monitort de situatie van dag tot dag. De energieleverancier heeft termijncontracten afgesloten voor een bepaalde hoeveelheid stroom of gas die in de toekomst tegen een nu al afgesproken prijs wordt geleverd. Op basis daarvan zijn de tarieven met de klant vastgelegd. Maar willen meer klanten een contract, dan moeten er nieuwe termijncontracten worden afgesloten en dat is inmiddels tegen fiks hogere prijzen. Greenchoice zegt daarom voorzichtig te zijn met werving van nieuwe energiekanten.



De financiële ontwikkeling bij Greenchoice in de eerste drie kwartalen van 2021 was positief en het resultaat aanzienlijk beter dan in Coronajaar 2020. Op basis daarvan verwacht Meewind dat volgend jaar dividendbetaling kan worden hervat. De resultaten kunnen uiteraard nog worden beïnvloed door de ontwikkelingen in het laatste kwartaal. Met name een bovengemiddeld koude periode zou het resultaat kunnen drukken.

#### **Waardeontwikkeling**

Op basis van het bovenstaande heeft Meewind besloten de waarde van Energieconcurrent te indexeren met 1,00636 procent ten opzichte van 31 augustus 2021. Dit is afgeleid van de gehanteerde gemiddeld gewogen rendementseis op het vermogen.

#### **Rendementsverwachting Energie Transitiefonds**

Voor de lange termijn verwacht Meewind voor het Energie Transitiefonds nog altijd een gemiddeld rendement van zes tot zeven procent. Een eerstvolgende dividendbetaling zou kunnen plaatsvinden in 2022, afhankelijk van de ontwikkeling bij Greenchoice in het laatste kwartaal van dit jaar.

## Ontwikkelingen Beheerder Meewind

Per 1 september is Ruben Kuijper bij Meewind aan de slag gegaan als fondsadviseur. Ruben was voorheen werkzaam bij TINC Development Partners (TDP), een investeringsmaatschappij met een gediversifieerde portefeuille van investeringen in de publieke en private infrastructuur. In augustus heeft Meewind de jaarrekening 2020 gepubliceerd van de fondsen en van de beheerder zelf, en ook de halfjaarcijfers over het eerste halfjaar van 2021. Deze stukken zijn te vinden op de website van de beheerder, [meewindbeheerder.nl](http://meewindbeheerder.nl)



## 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 veevoudigd, 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

