

# Energie Transitiefonds

## Kwartaalrapportage

Eerste kwartaal 2022



# 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 januari tot en met 31 maart.

De koers van het Energie Transitiefonds heeft zich het afgelopen kwartaal ontwikkeld binnen de lange termijn verwachtingen. Per 31 maart heeft de koers zelfs een extra positieve ontwikkeling gekend met een stijging van 4,78%. Wij lichten de koersontwikkelingen van het Energie Transitiefonds in deze kwartaalrapportage graag aan u toe.

## Intrinsieke waarde en omvang Energie Transitiefonds



### Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar	+ 4,90%
Procentuele stijging tov laatste maand	+ 4,78%
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 0,00

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
31 januari 2022	€ 1.077,82	€ 0,00
28 februari 2022	€ 1.084,49	€ 0,00
31 maart 2022	€ 1.136,30	€ 0,00



## 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

## Ontwikkelingen Energie Transitiefonds

### Oorlog in de Oekraïne

In de laatste week van februari 2022 is Rusland een oorlog gestart in en tegen de Oekraïne. Dit heeft grote geopolitieke spanningen veroorzaakt, heeft geresulteerd in brede sancties tegen Rusland en heeft grote invloed op de gasvoorziening en internationale handel. De gevolgen hiervan kunnen ook invloed hebben (in positieve en negatieve zin) op de ondernemingen en projecten van het fonds. De opgelopen gasprijs heeft invloed op de prijs van warmte en daarmee mogelijk op de opbrengst van projecten. Afnemers kunnen worden geraakt door hogere kosten (van o.a. energie) en handelsbeperkingen. De beheerder volgt dit en de mogelijke invloed op de waarde van de investeringen nauwlettend.

### Inflatie en renteontwikkeling

De inflatie is in de loop van 2021 scherp opgelopen vooral door de onverwacht snelle stijging van de elektriciteitsprijzen. De komende jaren blijft de inflatie naar verwachting hoog, volgens DNB begin dit jaar met gemiddeld 3,0% in 2022 en 2,9% in 2023[1]. De inflatie wordt verder gedreven door de aanhoudend krappe arbeidsmarkt, die via hogere lonen leidt tot oplopende arbeidskosten per eenheid product. Aan een lange periode van lage inflatie is een einde gekomen.

Dit betekent voor het fonds dat er bij de beoordeling en selectie van investeringen zal moeten worden geanticipeerd op hogere realisatiekosten van nieuwe projecten (kostprijs materiaal en personeel) en langere doorlooptijden (beschikbaarheid materiaal en personeel). Hogere elektriciteitsprijzen zullen zich (soms vertraagd) vertalen in hogere opbrengsten en, in selectieve gevallen, ook hogere productiekosten.

In reactie op de stijgende inflatie, wordt ook gespeculeerd over rentestijging. De ECB is hierin tot op heden echter zeer terughoudend. De beheerder houdt er niettemin rekening mee dat schuldfinanciering duurder zal worden en als gevolg hiervan de schuldgraad van bedrijven en projecten op termijn zal dalen. Bij een ongewijzigde financieringsbehoefte kan dit meer ruimte creëren voor het fonds om achtergestelde leningen en risicodragend kapitaal te verschaffen in combinatie met een naar verwachting tevens gunstiger rendement.

Bij het financieren van ontwikkelings- en nog te bouwen projecten zal hierop moeten worden geanticipeerd. In bepaalde gevallen kan dit ook betekenen dat deze projecten niet langer rendabel kunnen worden gerealiseerd en bij investeringsselectie niet positief worden beoordeeld.



**Energie Concurrent**

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

Greenchoice heeft in 2021 een positief jaarresultaat behaald. Het Coronajaar 2020 kende een aantal incidentele tegenvallers en was verlieslatend, waardoor het jaar 2021, in vergelijking, een veel beter resultaat kent.

Greenchoice heeft in de jaren voor 2020 fors geïnvesteerd in groei door de overname van twee concurrenten en door duurzame investeringen in wind- en zonproductie. De integratie van de overnames is geheel afgerond en deze dragen nu structureel bij aan de winstgevendheid van de onderneming. Ook de realisatie van nieuwe duurzame opwek draagt bij aan de verdere winstgevendheid van de groep.

De dynamische markt voor gas- en elektriciteitsprijzen blijft een continu aandachtspunt en kan ook in 2022 invloed hebben op de mate waarin Greenchoice in staat is haar plannen en resultaten te realiseren. Het is de verwachting van de beheerder dat Greenchoice in 2022 de dividendbetaling zal hervatten.

**Greener**

De onderneming heeft zich goed hersteld van de tegenslagen als gevolg van Covid-19 en presteert inmiddels weer op het niveau dat voor dit jaar werd verwacht in 2022, toen de investering werd gedaan.

**Waardeontwikkeling**

De intrinsieke waarde van het Energie Transitiefonds is verder doorgestegen in het eerste kwartaal van 2022. Er werd een stijging van de NAV van 4,78% berekend. Deze waardeontwikkeling weerspiegelt het sterke herstel van de resultaten van Greenchoice en Greener in 2021 ten opzichte van het slechte jaar 2020. Voor de lange termijn verwacht Meewind voor het Energie Transitiefonds nog altijd een gemiddeld jaarrendement van zes tot zeven procent.

## Ontwikkelingen Beheerder Meewind

Meewind heeft zich per 1 februari versterkt met Ralia El Bouazzati. Ralia komt het klantenservice team versterken om het groeiend aantal participanten van goede service te voorzien. Hiernaast zoekt Meewind nog versterking bij het investment team, hiervoor staat een vacature uit: <https://meewind.nl/vacatures/>



## 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

