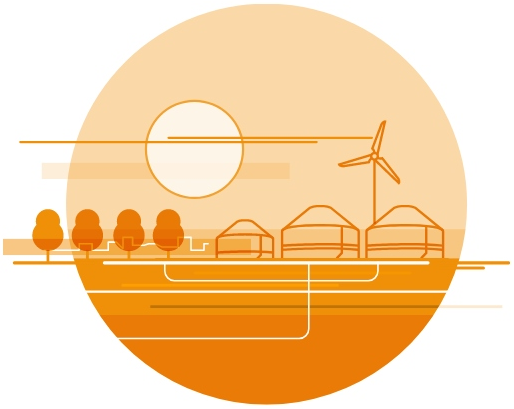


Kwartaalupdate

Energie Transitiefonds – Q1 2023

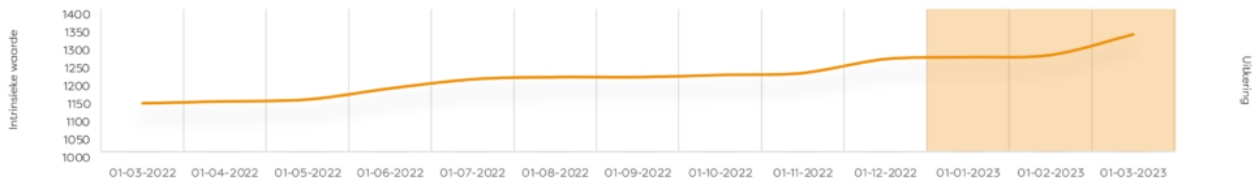
Voilà: een (wederom) positieve kwartaalupdate van ons Energie Transitiefonds. Greenchoice zag de markt zich langzaamaan verder openen, Leap24 realiseerde 50% meer afzet dan het kwartaal ervoor. Mooie resultaten, veelbelovende toekomstverwachtingen. Kijk mee naar de ontwikkelingen en resultaten van 1 januari tot 31 maart 2023.

Snel naar:

1. Intrinsieke waarde Energie Transitiefonds
2. Beleggingen Energie Transitiefonds
3. Ontwikkelingen & Toekomstverwachting Energie Concurrent
4. Ontwikkelingen & Toekomstverwachting Leap24
5. Ontwikkelingen marktomstandigheden
6. Dividendverwachting 2022
7. Ontwikkelingen Beheerder Meewind

1. Intrinsieke waarde Energie Transitiefonds

Ontwikkeling intrinsieke waarde afgelopen 12 maanden



Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar	**+ 7,62%**
Procentuele verandering dit kwartaal	**+ 4,52%**

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. Fondsrendement is gebaseerd op het nettoresultaat. Hierin zijn lopende fondskosten en eventuele uitkeringen verrekend.

Kerncijfers

Intrinsieke waarde	Datum
€ 1.265,63	31 januari 2023
€ 1.271,41	28 februari 2023
€ 1.328,90	31 maart 2023

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. Beleggingen Energie Transitiefonds

Het Energie Transitiefonds investeert op dit moment in twee bedrijven, en Energie Concurrent (houder van 70% van de aandelen van groene energieleverancier en ontwikkelaar van grootschalige zonprojecten). Een groot deel van de waarde van het totaal belegd vermogen in het Energie Transitiefonds is toe te schrijven aan Energie Concurrent. Hierdoor wordt de intrinsieke waarde van het Energie Transitiefonds vooral bepaald door de ontwikkelingen bij Greenchoice en KiesZon.

Bedrijf	Sector	Lening	Deelneming	Sinds
Energie Concurrent (Greenchoice & KiesZon)	Energie Levering en Zonprojecten		X	Q1 2019
LEAP24	Laadstations		X	Q3 2022

3. Ontwikkelingen & Toekomstverwachting Energie Concurrent

Recente ontwikkelingen

Opnieuw heeft Greenchoice een goed kwartaal achter de rug. Met onder andere een succesvolle inkoopstrategie in combinatie met gunstige ontwikkelingen op de elektriciteitsmarkt, heeft Greenchoice het effect van een hogere temperatuur en dalende gasprijzen weten te mitigeren.

Goed kwartaal, ondanks dalende gasprijzen en goed weer
Het was niet vanzelfsprekend dat Greenchoice een goed kwartaal zou draaien want een combinatie van dalende gasprijzen en relatief warm weer is voor hen ongunstig. Door het zo scherp mogelijk inschatten van het verbruik en nauw monitoren van de gasposities is Greenchoice in staat geweest dit effect te minimaliseren.

Prijsplafond en Noodfonds
Greenchoice heeft het prijsplafond tijdig ingevoerd en subsidieverzoeken zijn door de overheid (Rijksdienst voor Ondernemend Nederland) spoedig uitbetaald. Ook het mede door Greenchoice geïnitieerde Noodfonds is van start gegaan onder leiding van Lodewijk Asscher. De eerste 3.000 huishoudens hebben een uitkering (toegezegd) gekregen.

De implementatie hiervan vergde veel werk van zowel klantenservice, IT en commercie. Voor de invoering en uitvoering van de regelingen rondom het

prijsplafond, hebben de energiebedrijven extra capaciteit nodig gehad en zijn er noodzakelijke systeemveranderingen doorgevoerd.

Best scorende energiemerk in Sustainable Brand Index 2023
Greenchoice is het best scorende energiemerk in de energiesector volgens de recent bekendgemaakte Sustainable Brand Index 2023, een onderzoek waarin consumenten aangeven welke merken zij het meest duurzaam vinden. Een mooie erkenning!

Toekomstverwachting

Platform voor klimaatpositiviteit
Uitbouwen van haar strategie “Platform voor klimaatpositiviteit” blijft het doel voor 2023. Op de agenda staat het uitbreiden van zonnepanelen, warmtepompen en isolatie mét kortere levertijd.

Meer nieuwe (semi-) vaste contracten
Nu het einde van de winter nadert en de energieprijzen in het eerste kwartaal per saldo zijn gedaald, loopt de terughoudendheid van klanten om (semi-) vaste contracten aan te gaan terug. Er worden meer (semi-) vaste contracten afgesloten. Zo ziet Greenchoice dat deze markt zich heel langzaam opent.

---

4. Ontwikkelingen & Toekomstverwachting Leap24

Recente ontwikkelingen

Sinds juli 2022 heeft ons Energie Transitiefonds een belang in Leap24, een koploper in CO_2-vrij transport in West-Europa. In Nederland, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland rolt het jonge bedrijf – met succes – een netwerk van snellaadstations voor bestel- en vrachtauto's uit.

Nieuwe locaties: Nijmegen & Steenwijk
In het eerste kwartaal opende Leap24 twee nieuwe snellaad-locaties geopend: afgelopen januari in Nijmegen, daarna eind maart in Steenwijk. Daarmee groeide Leap24 van 5 naar 7 operationele locaties en van 23 naar 37 snellaadplekken.

Pijplijn nieuwe locaties goed gevuld
In Nederland staat de ontwikkellocatie-teller inmiddels op 32 (vorige kwartaalupdate 26). In het Verenigd Koninkrijk zijn er acht nieuwe locatie verworven waarmee het aantal op 12 staat. In Duitsland beschikt Leap24 nu over 4 ontwikkellocaties. Positieve vooruitzichten!

50% meer afzet
De afzet groeide het eerste kwartaal van 2023 met meer dan 50% ten opzichte van het laatste kwartaal in 2022. Deze groei kwam van alle locaties. Hierbij valt het op dat de nieuwe locaties in Hoogeveen en Nijmegen een betere start hadden dan de eerder geopende locaties. De oorzaak van deze groei ligt enerzijds in de groeiende markt en doordat Leap24 de vindbaarheid van de locaties online beter weet te stimuleren.

Investeringsronde 2
In het eerste kwartaal heeft een 2e investeringsronde plaatsgevonden vanuit ons Energie Transitiefonds in Leap24. Al onze participanten zijn uitgenodigd mee te doen. Ook zijn er nieuwe mensen ingestapt. De investering is succesvol afgerond!

Toekomstverwachting

Verdere uitbreiding
Er zijn verschillende Leap24-locaties in aanbouw o.a. in Leeuwarden, Badhoevedorp, Haarlem, Schagen, Nijverdal en Sittard. In mei wordt naar verwachting de 10^e operationele locatie bekend gemaakt.

Groter team
Om deze groei te realiseren is het team verder uitgebreid naar 9 collega's waarvan 7 in Nederland en 2 in de het Verenigd Koninkrijk.

5. Ontwikkelingen marktomstandigheden

Inflatie neemt af
Het beeld van de inflatie is veranderd ten opzichte van afgelopen jaar. Het CBS rapporteert een inflatie van 4,4% voor het eerste kwartaal van dit jaar. Nog altijd hoog, maar aanzienlijk lager dan in 2022. De Nederlandsche Bank verwacht voor heel 2023 4,9%. De inflatie hangt nauw samen met de ontwikkelingen van de energieprijzen. Daarvan hebben de bedrijven waarin het Energie Transitiefonds heeft geïnvesteerd, tot nu toe met name geprofiteerd.

Renteontwikkeling
De centrale banken hebben als doel de inflatie te laten dalen. Een belangrijk instrument hierbij is het verhogen van de rente. De 10-jaars rente op Nederlandse staatsleningen steeg naar 2,8% aan het eind van 2022 en is het afgelopen kwartaal stabiel gebleven. Als gevolg hiervan, evenals vorig kwartaal, is de rente die wordt gevraagd door banken aan projecten en bedrijven gestegen, waardoor de schuldgraad is gedaald en de vraag naar achtergestelde leningen en risicodragend vermogen is toegenomen. Tegelijkertijd betekent dit ook dat bepaalde projecten niet langer financierbaar zijn. De verwachting van de De Nederlandsche Bank is dat de rentes dit jaar nog zullen stijgen.

Ontwikkeling intrinsieke waarde Q1 2023: 5.5% stijging
De intrinsieke waarde van een participatie in het Energie Transitiefonds is afgelopen

kwartaal gestegen van EUR 1.260,1833 (31 december 2022) naar EUR 1.328,8989 (31 maart 2023). Dit is een stijging van 5,5%.

De stijging is het gevolg van de goede resultaten bij Greenchoice in 2022 en de positieve verwachtingen ten aanzien van 2023. De beheerder heeft ervoor gekozen om het aandelenbelang in Leap24 voorlopig aan te houden tegen kostprijs. De beheerder zal aan de hand van de ontwikkelingen bepalen wanneer de reële waarde kan worden toegepast.

6. Dividendverwachting 2022

Het resultaat van Greenchoice in 2022 is hoger uitgekomen dan gebudgetteerd en ook hoger dan in 2021. Op basis hiervan verwachten we dat het Energie Transitiefonds ook in 2023 weer een dividend (uit de winst over 2022) tegemoet kan zien. Het fonds zal dat dan niet uitkeren aan participanten, maar aanwenden om nieuwe investeringen te doen ten behoeve van diversificatie en risicospreiding.

7. Ontwikkelingen beheerder Meewind

Verschuiving team
Afgelopen kwartaal is er e.e.a. verschoven in ons klantenservice-team. Vanaf nu staat naast Lynn Harsveld ook Emily Kroon u graag te woord bij vragen, om u wegwijs te maken in uw online dossier en u te informeren over onze fondsen of u in contact te brengen met de juiste collega. We zijn blij haar welkom te heten!

Nieuwe website
U heeft het wellicht al lang gezien: onze geüpdatete website. Na 5 jaar was een opfrisbeurt welkom! Visueel gezien maar ook qua structuur. Medio januari zijn we overgegaan. We hopen u zo meer overzicht en duidelijkheid te bieden, zodat u sneller vindt wat u nodig heeft. En zodat nieuwe participanten makkelijker hun weg vinden naar duurzaam beleggen.

Fijn als u meekijkt! Heeft u tips of suggesties, dan horen we die graag via info@meewind.nl. Alvast dank!

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.