



## Kvartalsrapport – Juni 2024

# UB Förnybar Energi

1.7.2024



### MÅL OCH STRATEGI

Specialplaceringsfonden UB Förnybar Energi utvecklar och investerar i förnybara energiproduktionsanläggningar (vind, sol och energilagring (BESS)), energilagringlösningar samt vätgasproduktionsanläggningar och infrastruktur som stöder tillväxten och utbyggnaden av förnybar energi i Europa.

Fonden lämpar sig för långsiktiga investerare som vill investera i produktion av förnybar energi i Europa med ett fokus på Norden och Baltikum. Fondens långsiktiga årliga avkastningsmål är 6–9 %.

### RISKINDIKATOR



Riskindikatorn utgår från antagandet att investeraren innehar fonden i minst fem år. Den faktiska risken kan variera avsevärt om investeraren löser in sina fondandelar tidigare, vilket kan resultera i en lägre avkastning än förväntat.

### FONDENS NYCKELTAL 28.6.2024

Fondens värde (NAV) 28.6.2024	56,8 MEUR
Utvecklingsprojekt	15,4 MEUR
Räntplaceringar	38,2 MEUR
Kassa	4,2 MEUR
Övriga poster	-1,4 MEUR
Fondens belåningsgrad	0 %
Fondens värde (NAV) 1.7.2024	61,0 MEUR

### NYCKELTAL FÖR UTVECKLINGSPROJEKT

Vindkraftsprojekt	12 st
Antal vindkraftverk	85 st
Kapacitet per vindkraftverk	7,2 MW
Total kapacitet för vindkraftsprojekt	612 MW
Antal solkraftsanläggningar	0
Antal energilagringsprojekt	0
Vätgasprojekt	0

Det är typiskt för utvecklingsprojekt att antalet vindkraftsprojekt och planerade vindkraftverk samt deras kapacitet kan ändras under utvecklingsfasen.

## PORTFÖLJFÖRVALTARENS KOMMENTARER

Denna kvartalsrapport baseras på UB Förnybar Energi-fondens värderingsdatum den 28.6.2024. Fonden inledde sin verksamhet den 1.9.2023.

Fonden fortsätter sin verksamhet under 2024 med långt samma strategi som år 2023. Fokus är att främja egna utvecklingsprojekt, kartlägga potentiella investeringsobjekt samt förhandla köpen av dem.

### Verksamhetsmiljö

Verksamhetsmiljön har varit exceptionell på många sätt under de senaste åren. Kriget i Ukraina har pågått i snart tre år utan något slut i sikte, de spända förhållandena med Ryssland kvarstår också framöver. Svårigheterna efter pandemin i produktions- och komponentsektorn har dock lättat, och vi har redan sett de första räntesänkningarna. Marknaderna förväntar sig fortsatta räntesänkningar. Den höga inflationen under de senaste åren har också lättat, vilket förväntas öka investeringsbesluten inom olika sektorer, särskilt inom förnybar energi.

Positivt nog så har intresset för förnybar energi hållits hög de senaste åren, även från fondens investerare. Finland och andra europeiska länders engagemang för den gröna omställningen och elektrifieringen av samhället har kraftigt drivit byggandet av förnybara energiproduktionsanläggningar. De geopolitiska spänningarna har ytterligare accelererat övergången från fossila bränslen inom el- och värmeproduktion, vilket igen har ökat behovet av regleringskapacitet på marknaden. Varje europeiskt land strävar att öka sin egen energiproduktion och höja på självförsörjningsgraden så mycket som möjligt, oftast genom olika former av förnybar energi och energilagringlösningar. Uppmärksamhet har riktats mot energisystemens flexibilitet och sårbarhet, vilket betonar ytterligare rollen av förnybar energi som en väl diversifierad produktionsform samt behovet av energilagringlösningar för att hantera nätets frekvensjusteringsbehov.

Enligt statistiken kommer Finland i år att färdigställa totalt 1 100 megawatt av ny vindkraftkapacitet, vilket förväntas öka den totala produktionskapaciteten till över 8 000 megawatt. Vid slutet av juni 2024 fanns det redan 1 660 operativa vindkraftverk i Finland som producerade ren och utsläppsfri grön energi. För närvarande står vindkraften för över 18 % av Finlands elförbrukning, och vid årets slut kommer vindkraft för första gången att producera mer el än Finlands vattenkraftanläggningar sammanräknat.

Finlands stamnätsoperatör Fingrid har framgångsrikt hanterat och aktivt utvecklat stamnätet, vilket ger bättre förutsättningar för utbyggande av förnybar energi än i de flesta andra europeiska länder. Tack vare de goda förutsättningarna för ökad vind- och solenergiproduktion i Finland finns det höga förväntningar på att också internationella industriella aktörer kommer att fatta investeringsbeslut för att bygga anläggningar i Finland och därigenom få tillgång till rikliga mängder av förnybar elproduktion. Typiska sektorer är energiintensiva, såsom vätgasproduktion, datacenter och produktion av grönt stål, som är beroende av billig och tillräcklig grön el. Beslutet från stålföretaget SSAB att placera en fabrik för fossilfritt stål i Sverige kommer också att påverka Finlands elmarknad genom överföringsförbindelserna mellan länderna i norr. För närvarande finns det i Finland tiotals gröna vätgasproduktionsanläggningar i olika planerings- och utvecklingsstadier, som vid färdigställandet kommer att öka konsumtionen av grön el avsevärt.

Den växande efterfrågan på energi genom elektrifiering av samhället och industrin innebär att produktionen av förnybara energiformer kommer att ökas avsevärt i framtiden. Detta beror på att förnybar energi, särskilt landbaserad vindkraft, är det billigaste sättet att producera utsläppsfri el i Finland. Det är också den enda energiformen där kapaciteten avsevärt kan ökas på relativt kort tid.

Den ökande produktionskapaciteten av förnybara energiformer har ökat behovet av reglerkraft och möjliggör nya affärsmöjligheter för fonden. I den offentliga debatten har man bland annat diskuterat investeringar i elpannor för fjärrvärmeföretag som lagrar el i form av värme, särskilt när elprisen är låga. Regleringskraft kan också frigöra el till nätet genom att minska konsumtionen när priserna blir för höga. Den växande kapaciteten för reglerkraft kommer att minska prisfluktuationerna framöver när konsumtion och produktion bättre kan följa och utnyttja varandra.

I Finland har vi sett stora elprisfluktuationer de senaste åren, men på lång sikt förväntas elprisernas utveckling att stabiliseras på en attraktiv nivå på grund av ökad efterfrågan och minskande marknadsstörningar.

## **Egna utvecklingsprojekt och synergifördelar**

UB Förnybar Energi-fonden samarbetar med alla UB:s skogsfonder. UB:s skogsfonder äger sammanlagt över 133 000 hektar mark i Finland och Baltikum. Genom sina skogsfonder är UB den fjärde största privata skogsägaren i Finland och en betydande skogsägare i Baltikum.

UB Förnybar Energi har i en förstudie identifierat 23 potentiella utvecklingsområden på marker som ägs av UB:s skogsfonder i Finland. Primärt fokus är att utveckla landbaserad vindkraft på dessa områden. Kartläggningen av solkraftspotentialen på UB:s skogsfonders mark i Finland kommer att inledas inom en snar framtid och fokuserar på markområden som för närvarande inte är skogbeklädda eller har potential för industriellt skogsbruk. Detta innebär främst åkrar och fyllmark som finns på skogsfondernas mark.

I avtalen mellan UB Förnybar Energi-fonden och andra fonder inom UB-koncernen tillämpas särskild omsorg för att hantera eventuella intressekonflikter. Till exempel har externa rådgivare anlåtats för hyresavtal för mark som används för vindkraft och dessa rådgivare har gett sitt yttrande om marknadspriserna för hyreskontrakten, baserade på omfattande data om marknadsprissättningsmekanismer och -nivåer som tillämpats för hyresavtal mellan UB Förnybar Energi-fonden och UB:s skogsfonder.

UB Förnybar Energi-fonden hade per 28.6.2024 undertecknat hyresavtal för mark för tolv olika vindkrafts-utvecklingsprojekt som fått ett godkännande beslut av Försvarsmakten. Enligt förstudien är det möjligt att bygga totalt 85 vindkraftverk på de markområden som omfattas av dessa hyresavtal, vilket ger en total kapacitet på 612 MW med 7,2 MW vindkraftverk. För de UB:s skogsfonders markområden som nu utvecklas har miljökonsekvensbedömning och tekniska undersökningar redan påbörjats.

Fondens utvecklingsprojekt främjas aktivt. Målet är att under de kommande 12 månaderna få godkänt beslut om att inleda processen om nya delgeneralplaner (för vindkraftsparkerna för varje utvecklingsprojekt. Naturutredningar har påbörjats och planeringsarbetet är igång. Fonden hade per den 28.6.2024 redan fått godkänt beslut om påbörjande av nya delgeneralplaner för tre vindkraftsprojekt.

För varje utvecklingsprojekt där markhyresavtal har undertecknats och där man har fått ett godkännande från Försvarsmakten för vindkraftsplanerna, kommer ett utlåtande att inhämtas från en extern oberoende värderare vid varje värderingsdatum.

## **Övriga investeringsobjekt**

Utöver egen utvecklingsverksamhet har fonden aktivt letat efter investeringsobjekt både i Finland och utomlands. Flera preliminära diskussioner pågår, varav några har avancerat till fortsatta förhandlingar och detaljerad analys med utvalda parter. Dessa möjliga investeringsobjekt relaterar till landbaserad vindkraft, solkraft och batterisystem. Målet är att genomföra den första investeringen under Q3/2024.

## **Staffan Söderholm & Tapio Nuotio**

Portföljförvaltare

**AVKASTNINGSGENERERING 04-06/2024**

Nettokassaflöde	- %
Kontanter	0,2 %
Ränteplaceringar	0,5 %
Värdeförändringar	7,4 %
Fondens kostnader	-2,7 %
Totalt i genomsnitt	5,5 %

**KOSTNADER**

<b>Förvaltningsavgift</b>	% av GAV
R-serie	1,85 %
A-serie	1,5 %
I-serie	1,25 %
<b>Teckningsavgifter</b>	
5 000 – 99 999 euro	2 %
100 000 – 499 999 euro	1,5 %
500 000 euro –	1 %
<b>Inlösenavgift</b>	
< 2 v	5 %
> 2 v < 3 v	4 %
> 3 v < 4 v	3 %
> 4 v < 5 v	2 %
> 5 v	1 %
<b>Prestationsbaserad avgift</b>	Högst 20 % av den totala avkastningen som överstiger fondens jämförelseavkastning. Fondens jämförelseavkastning är 6 % per år beräknat från andelsklassens start.

**INFORMATION OM FONDEN**

<b>Fondbolag</b>	UB Fondbolag Ab, ID: 2118101-5
<b>Hemort</b>	Helsingfors
<b>Fondens startdatum</b>	1.9.2023
<b>Fondens totala tillgångar (GAV) 1.7.2024</b>	61,0 MEUR
<b>Andelsägarnas kapital (NAV) 1.7.2024</b>	61,0 MEUR
<b>Främmande kapital</b>	0 MEUR
<b>Minimiinvestering</b>	
R-serie	5 000 euro
A-serie	100 000 euro
I-serie	500 000 euro
<b>Andelarnas värde 28.6.2024</b>	
R-serie Tillväxt	152,3120
A-serie Tillväxt	152,6733
A-serie Avkastning	152,6733
I-serie Tillväxt	152,9317
<b>ISIN-koderna</b>	
R-serie Tillväxt	FI4000556949
A-serie Tillväxt	FI4000556956
A-serie Avkastning	FI4000556964
I-serie Tillväxt	FI4000556972

Denna kvartalsrapport skall under inga omständigheter tolkas som en uppmaning till att teckna, lösa in, eller byta ut fondandelar. Investeraren skall inte grunda sitt investeringsbeslut på denna kvartalsrapport. Vid upprättandet av rapporten strävas efter att säkerställa tillförlitligheten av informationen, men UB Fondbolag Ab kan inte garantera att all information i denna rapport är fullständig eller riktig och svarar inte för möjliga felaktigheter eller brister i den. Investeraren skall innan investeringsbeslutet bekanta sig med det fondrelaterade materialet, ur vilket de fondspecifika riskerna framgår. Faktatabla, fondprospekter, stadgar och prislister för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab finns tillgängliga hos UB Fondbolag Ab och på [unitedbankers.fi](http://unitedbankers.fi). Till fondplacering hänför sig alltid en ekonomisk risk. Fondens historiska avkastning är ingen garanti för framtida utveckling och placeringens värde kan både öka och minska. Investeraren kan förlora det placerade kapitalet helt eller delvis. Den information som presenteras i denna kvartalsrapport baserar sig på UB:s egna uppskattningar och källor som UB anser vara tillförlitliga. De uppskattningar som presenteras i kvartalsrapporten är ingen garanti för framtiden och den målsatta avkastningen uppnås inte nödvändigtvis.