



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.

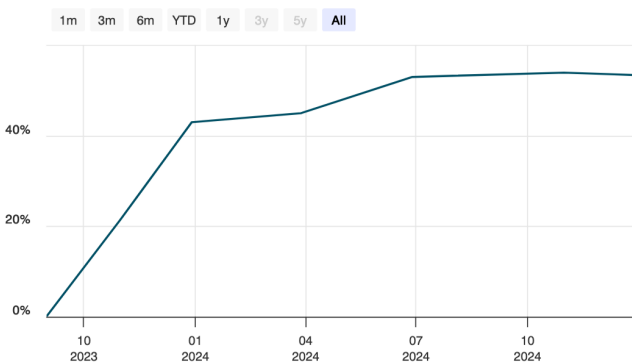
Fonden lämpar sig för långsiktiga investerare som vill investera i produktion av förnybar energi i Europa med ett fokus på Norden och Baltikum. Fondens långsiktiga årliga avkastningsmål är 6–9 %.

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.

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING (I-serien)



FONDENS NYCKELTAL 31.12.2024

Fondens värde (NAV) 31.12.2024	65,1 MEUR
Utvecklingsprojekt	17,8 MEUR
Ränteplaceringar	43,0 MEUR
Kassa	4,4 MEUR
Övriga poster	-1,1 MEUR
Fondens belåningsgrad	0 %
Fondens värde (NAV) 1.1.2025	68,5 MEUR

NYCKELTAL FÖR UTVECKLINGSPROJEKT

Vindkraftsprojekt	13 st
Antal vindkraftverk	86 st
Kapacitet per vindkraftverk	7,2 MW/ vindkraftverk
Total kapacitet för vindkraftsprojekt	619 MW
Antal solkraftsanläggningar	0
Antal energilagringsprojekt	1
Vätgasprojekt	0

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

PORTFÖLJFÖRVALTARENS KOMMENTARER

Denna fonderapport baseras på UB Förnybar Energi-fondens värderingsdatum den 31.12.2024. Fonden inledde sin verksamhet den 1.9.2023.

Under de två sista månaderna av 2024 har fondens verksamhet främst fokuserat på att främja egna utvecklingsprojekt och att identifiera nya potentiella investeringsobjekt samt förhandlingar och utredningar som hör till med dessa. I oktober offentliggjorde fonden köpet av ett energilager, baserat på batteriteknologi i Kemijärvi. Dessutom förvärvade fonden ett utvecklingsbolag som äger rättigheterna till ett vindkraftverk i Norra Savolax, bestående av fem vindturbiner. Projektet i Kemijärvi har kommit väl igång och energilagret förväntas vara fullt operativt i början av året 2026.

Fondens värdeutveckling under de två sista månaderna av 2024 var lätt negativ, eftersom det inte hann ske några konkreta förändringar i utvecklingsstadierna för projekten under den begränsade tiden. Utvecklingsstadierna har en direkt inverkan på projektens värderingar men projektutvecklingskostnaderna är löpande. Utvecklingsprojekt inom förnybar energi är fleråriga processer. Potentialen för fondens egna utvecklingsprojekt ser fortsättningsvis lovande ut. Kommunalvalen som hålls under våren 2025 kommer tillfälligt att bromsa kommunernas planeringsprocesser, men utvecklingsprojekten förväntas ändå fortskrida enligt fondens planer under 2025.

Fonden förhandlar som bäst om anskaffning av flera större produktionsanläggningar för förnybar energi, som förväntas bli klara under första halvåret 2025.

Verksamhetsmiljö

I Finland har man under 2024 sett positiva tecken på både ökat intresse och förbättrade förutsättningar för industriella investeringar. Särskilt produktionsprognoser för ökad tillgång av konkurrenskraftigt prissatt grön el förbättras kontinuerligt. Även från statligt håll har det kommit (tidsbegränsade) incitament i form av stödprogram för industriella investeringar som stöder den rena omställningen. Programmen riktar sig främst till stora industriinvesteringar, såsom batteri- och vätgasprojekt samt fossilfri stålproduktion. Skatteavdraget kan uppgå till 150 miljoner euro per projekt. Målet är att öka investeringarna inom energiintensiva sektorer och samtidigt öka produktionskapaciteten av förnybar energi genom ökad efterfråga.

I Finland byggs för närvarande också flera stora datacenter där enskilda anläggningarnas energibehov varierar från tiotals till hundratals megawatt. Dessutom har Google gjort nya markköp i förberedelse att betydligt utöka sin verksamhet i Finland kring Kajana och Muhos trakterna. Många fjärrvärmebolag utökar för närvarande produktionskapaciteten för elvärme och det finska företaget Green North Energy utvecklar i sin tur en 280 MW produktionsanläggning för grön ammoniak i Nådendal.

Att öka produktion av förnybar energi är fortsättningsvis ett centralt mål på EU-nivå. Den gröna omställningen och samhällets elektrifiering stöder klimatmål och de geopolitiska spänningarna driver i sin tur processen att ersätta fossila bränslen med förnybara och således öka självförsörjningsgraden i ländernas energiproduktion.

Man har också fäst uppmärksamhet vid energisystemets flexibilitet och sårbarhet vilket ytterligare stöder den förnybara energins roll som en decentraliserad produktionsform. Samtidigt har man ökat kapaciteten av energilagring, främst med batterilösningar för att möta det växande behovet av frekvensreglering. Under år 2024 producerades i Finland för första gången mer el med vindkraft än med vattenkraft.

Finlands stamnätsbolag Fingrid investerar kontinuerligt i att stärka stamnätet vilket möjliggör ytterligare utbyggnad av förnybar energi i Finland. Förväntningen är att flera nya investeringsbeslut i vindkraft sker under 2025, bl.a. med stöd av lägre räntor och en normaliserad inflation.

Det ökande behovet av reglerkraft och konsumtionsflexibilitet skapar många nya affärsmöjligheter. Parallellt med ökad efterfrågeflexibilitet behövs även energilager som baseras på batteriteknologi. Batterisystem ökar flexibilitet både på efterfrågan och utbud av tillgänglig energi samt tack vare deras snabba reaktionstider så kan de delta med frekvensbalanseringskapacitet. Frekvensbalanseringens syfte är att upprätthålla 50Hz i nätet vilket kunde ses som elkvalitet. Finlands anslutning till PICASSO-marknaden öppnar dessutom upp möjligheten att delta i bredare reservmarknader utanför ländernas gränser.

Egna utvecklingsprojekt och synergifördelar

UB Förnybar Energi-fonden samarbetar nära med UB:s skogsfonder. UB:s skogsfonder äger sammanlagt över 135 000 hektar mark i Finland och Baltikum. Genom sina skogsfonder är UB Finlands fjärde största privata skogsägare.

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. Ett starkt samarbete med UB:s skogsfonder påskyndar avsevärt utvecklingen av projekt för förnybara energi, eftersom till exempel förhandlingar om arrendeavtal underlättas när antalet motparter minskar.

Per den 31.12.2024 hade UB Förnybar Energi-fonden undertecknat arrendeavtal avseende ca. 20 olika vindkraftsutvecklingsprojekt, varav ca. tio har fått positiva utlåtanden från Försvarmakten. De godkända projekten befinner sig i olika skeden av planeringsprocessen med målet att få bygglov för dem alla.

Det finns alltid risker förknippade med projektutveckling, såsom politiska, tekniska, ekonomiska, försvarsmässiga och miljörelaterade. Genom naturundersökningar kan man hitta skyddade områden inom projektområden som inte tidigare hade registrerats vilket kan leda till att projektet måste ändras eller t.o.m. avbrytas helt, vilket hände i ett av fondens projekt under 2024. I andra projekt lyckades man öka antalet vindkraftverk genom optimering vilket ledde till en större produktionspotential i vissa projekt. Vid årsskiftet hade fonden fått nya delgeneralplaner för fyra projekt.

På de markområden som omfattas av arrendeavtal och som har Försvarmaktens godkännande beslut är det möjligt att bygga totalt tiotals vindkraftverk enligt de preliminära undersökningar vilket innebär att den sammanlagda kapaciteten för utvecklingsprojekten, beräknat med 7,2 MW vindturbiner, är cirka 600 MW. UB Förnybar Energi fortsätter förhandlingar och utvecklingsarbete för att utnyttja ytterligare potential för energiproduktion.

Övriga investeringsobjekt

Utöver egna utvecklingsprojekt söker fonden aktivt investeringsobjekt både i Finland och utomlands. Förhandlingar om olika investeringsobjekt har förts omfattande, och för närvarande pågår förhandlingar om objekt i till exempel Baltikum, Skandinavien och Finland.

Staffan Söderholm & Tapio Nuotio

Portföljförvaltare

AVKASTNINGsutveckling

	11-12/2024	Från början	9-12/2023	1-12/2024
R-serie Tillväxt	-0,46 %	52,30 %	42,71 %	6,72 %
A-serie Tillväxt	-0,40 %	52,90 %	42,84 %	7,04 %
A-serie Avkastning	-0,40 %	52,90 %	42,84 %	7,04 %
I-serie Tillväxt	-0,36 %	53,33 %	42,94 %	7,27 %

AVKASTNINGSGENERERING 11-12/2024

Nettokassaflöde	- %
Kontanter	0,0 %
Ränteprecisioner	0,4 %
Värdeförändringar	0,6 %
Fondens kostnader	-1,4 %
Totalt i genomsnitt	-0,4 %

KOSTNADER

Förvaltningsavgift	% av GAV
R-serie	1,85 %
A-serie	1,5 %
I-serie	1,25 %

Teckningsavgifter

5 000 - 99 999 euro	2 %
100 000 - 499 999 euro	1,5 %
500 000 euro -	1 %

Inlösenavgift

< 2 v	5 %
> 2 v < 3 v	4 %
> 3 v < 4 v	3 %
> 4 v < 5 v	2 %
> 5 v	1 %

Prestationsbaserad avgift

Högst 20 % av den totala avkastningen som överstiger fondens jämförelseavkastning. Fondens jämförelseavkastning är 6 % per år beräknat från andelsklassens start.

INFORMATION OM FONDEN

Fondbolag	UB Fondbolag Ab, ID: 2118101-5
Hemort	Helsingfors
Fondens startdatum	1.9.2023
Fondens totala tillgångar (GAV) 1.1.2025	68,5 MEUR
Andelsägarnas kapital (NAV) 1.1.2025	68,5 MEUR
Främmande kapital	0 MEUR
Minimiinvestering	
R-serie	5 000 euro
A-serie	100 000 euro
I-serie	500 000 euro
Andelarnas värde	
R-serie Tillväxt	152,2995
A-serie Tillväxt	152,8973
A-serie Avkastning	152,8973
I-serie Tillväxt	153,3254
ISIN-koderna	
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. Faktblad, fondprospekter, stadgar och prislister för de fonder som förvaltas av UB Fondbolag Ab finns tillgängliga hos UB Fondbolag Ab och på 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 baseras 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.