



Kvartalsrapport – April 2025

UB Förnybar Energi



MÅL OCH STRATEGI

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

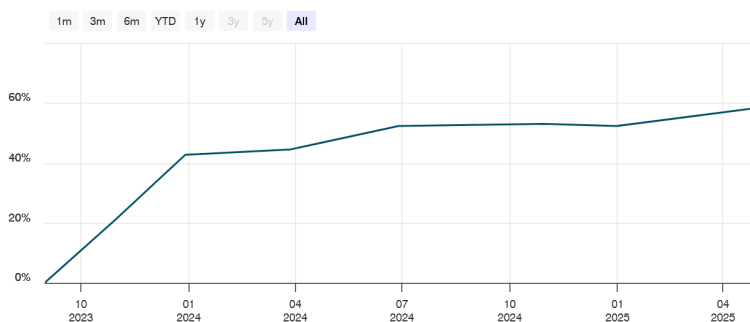
Fonden lämpar sig för långsiktiga investerare som vill investera i produktion av förnybar energi i Europa med ett fokus på Norden och Baltikum. Fondens långsiktiga årliga avkastningsmål är 6–9 %.

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 30.4.2025

Fondens värde (NAV) 30.4.2025	71,2 MEUR
Utvecklingsprojekt	37,1 MEUR
Ränteplaceringar	32,4 MEUR
Kassa	3,5 MEUR
Övriga poster	-1,7 MEUR
Fondens belåningsgrad	0 %
Fondens värde (NAV) 1.5.2025	73,0 MEUR

NYCKELTAL FÖR UTVECKLINGSPROJEKT

Vindkraftsprojekt	13 st
Antal vindkraftverk	88 st
Kapacitet per vindkraftverk	7,2 MW/ vindkraftverk
Total kapacitet för vindkraftsprojekt	634 MW
Antal solkraftsanläggningar	2
Antal energilagringsprojekt	1
Vätgasprojekt	0

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

Denna fonderapport baseras på UB Förnybar Energi-fondens värdering per den 30.4.2025. Fondens verksamhet inleddes 1.9.2023 och har avkastat 59,6 % (serie I) sedan starten, med en avkastning på 4,1 % (serie I) under de första fyra månaderna 2025.

UB Förnybar Energi gjorde två betydande investeringar i mars 2025, varav den första var förvärvet av en 49 % minoritetsandel i det estniska bolaget Estiko Energia OÜ. Estiko Energia äger ett nyligen färdigställt och driftsatt solkraftverk på 10,5 MW i Raadi, nära staden Tartu (Dorpat). Investeringen i Estiko Energia är fondens första investering i solkraft och dess första investering utanför Finland. Estiko Energia kommer att påbörja utbyggnaden av det befintliga solkraftverket under sommaren 2025, vilket kommer att öka projektets totala storlek till cirka 72 MW när den är slutförd tills hösten 2026. Elpriserna i Estland och Baltikum är attraktiva, och de baltiska ländernas beslut att överge fossila bränslen för el-produktion kommer strukturellt att hålla elpriserna attraktiva för investeringar i framtiden.

En annan märkbar investering gjordes i ett nyligen färdigställt vindkraftverk i Finland. Fonden köpte från Ilmatar Energy Oy en 40% andel i Ilmatar Köyliö Oy, som äger vindkraftverket Korpilevonmäki i Säkylä. Vindkraftsparken består av sex Vestas vindturbiner med en sammanlagd kapacitet på cirka 38 MW. Korpilevonmäki vindkraftspark har ett flerårigt elförsäljningsavtal med en internationell livsmedelsproducent, som täcker merparten av produktionen. Elförsäljningsavtalet ger betydande säkerhet för framtida kassaflöden genom att säkra majoriteten av produktionen mot fluktuerande marknadspriser

I oktober 2024 offentliggjorde fonden förvärvet av energilagringsprojektet 35/70 MW i Kemijärvi. Kontraktet för byggnadsarbetena har undertecknats i början av året och kontraktet för inskaffning av själva energilagringssystemet förväntas vara undertecknat i juni, varefter byggnadsarbetena kommer att inledas omedelbart.

Därtill har fonden förvärvat ett utvecklingsbolag som äger projekträttigheterna till fem vindkraftverk i Norra Savolax. UB Förnybar Energi-fonden har fattat ett antal strategiska investeringsbeslut under de senaste sex månaderna, vilket har resulterat i en diversifierad portfölj av vind-, sol- och energilagringstillgångar som stöder fondens avkastningsutsikter. Därtill har fonden 13 egna utvecklingsprojekt inom vindkraft. Den långsiktiga potentialen i fondens egna utvecklingsprojekt är fortsatt hög. Kommunalvalet under våren 2025 bromsade tillfälligt upp kommunernas planeringsprocesser, men utvecklingsprojekten förväntas fortskrida enligt planer under de kommande åren.

Operativ miljö

De positiva tecknen inom industriella investeringsbeslut som började förra året har fortsatt i år, vilket stöder en förväntad ökning på efterfrågan på grön el. Flera stora datacenter är för närvarande under uppbyggnad i Finland. Anläggningarnas energibehov varierar från tiotals till hundratals megawatt, per datacenter. Dessutom förbereder till exempel Google för en betydande expansion i Finland med sina nya planerade datacenters i Kajana och Muhos genom stora markförvärv förra året. Fjärrvärmebolagen å sin sida fortsätter att öka värmeproduktionskapacitet med elkraft. Dessutom är flera vätgas- och grön ammoniakprojekt antingen under uppbyggande eller på väg från planeringsstadiet till uppbyggnadsfas. Blastrins plan för ett grönt stålverk i Ingå har också nyligen framskridit vidare.

Att öka produktionskapaciteten för förnybar energi är fortsättningsvis ett centralt mål även på EU-nivå. Förbindelsen för den gröna omställningen och elektrifieringen av samhället kommer att stödja klimatmålen. De geopolitiska spänningarna bidrar till medlemsstaternas aktiva strävan efter att ersätta fossila bränslen med förnybar energi och att öka självförsörjningsgraden inom energiproduktionen.

Uppmärksamhet har också ägnats åt energisystemets flexibilitet och störnings uthållighet, vilket ytterligare lyfter den förnybara energins roll som en väl distribuerad produktionsform. Behovet att öka lösningar för mellanlagring av elektricitet samt det växande behovet av frekvensjustering i elnätet är också av strategisk mål. Förra året producerade vindkraften för första gången mer el än vattenkraften i Finland och vindkraftens relativa andel av den totala elproduktionen kommer att öka betydligt under de kommande åren. Lägre räntor och inflation kommer att ytterligare påskynda denna tillväxt.

Ökad reglerings-, och balanskraft och behovet av konsumtionsflexibilitet skapar nya affärsmöjligheter för industrin. Parallellt med detta finns det också ett behov av energilagring med batterier. Batterisystem ger både konsumtions- och produktionsflexibilitet. Dessutom möjliggör deras snabba reaktionstid att de kan delta i reservmarknaden, som är utformad för att upprätthålla frekvensspänningen i elnätet, vilket också kan betraktas som elens kvalitet. Finlands inträde på PICASSO-marknaden kommer också att öppna upp nya möjligheter att delta på en bredare reservmarknad utanför landets gränser.

Egen projektutveckling och synergier

UB Förnybar Energi-fonden gör nära samarbete med alla UB:s skogsfonder. UB:s skogsfonder äger tillsammans mer än 135 000 hektar mark i Finland och Baltikum. Genom sina skogsfonder är UB den fjärde största privata skogsägaren i Finland.

När UB Förnybar Energi-fonden ingår avtal med andra fonder inom UB-koncernen, iaktas särskild försiktighet i fråga om eventuella intressekonflikter. Till exempel när det gäller markarrenden har externa rådgivare använts för att ge en omfattande evidensbaserad åsikt om de marknadsbaserade prissättningsmekanismerna och nivåerna för markarrenden för till exempel hyreskontrakt för vindkraftsanläggningar, som UB Förnybar Energi-fonden tillämpar i sina kontrakt. Det starka samarbetet med UB:s skogsfonder kommer att väsentligt påskynda utvecklingen av projekt inom förnybar energi, bland annat genom att underlätta arrendeförhandlingar genom att minska antalet motparter.

Per den 30 april 2024 hade UB Förnybar Energi-fonden tecknat markarrendeavtal för cirka 20 olika vindkraftsprojekt, varav cirka tio har erhållit positiva vindkraftstillstånd från Försvarmakten. De godkända projekten fortskrider genom de olika stegen i planeringsprocessen med målsättningen att erhålla bygglov.

Projektutveckling innebär politiska, teknologiska, ekonomiska, försvars- och miljörelaterade risker. Naturundersökningar kan avslöja områden inom projektområdet som bör skyddas, vilket kan leda till förändringar eller t.o.m. att projektet avbryts. Fonden arbetar aktivt för att öka antalet kraftverk genom att optimera layouten, vilket leder till högre potentiell avkastning för vissa projekt. Hittills har fem projekt i fonden påbörjat en del-generalplans förändringsprocess.

Baserat på en preliminär screening på projektområden är det möjligt att bygga flera dussin vindkraftverk på den mark som omfattas av markarrendena, vilket ökar den totala kapaciteten för utvecklingsprojekten till mer än 600 MW, beräknat med 7,2 MW vindkraftverks storlekar. UB Förnybar Energi kommer att fortsätta förhandlingarna och utvecklingsarbetet för att utnyttja denna ytterligare potential för energiproduktion.

Övriga investeringsobjekt

Vid sidan av sin egen utvecklingsverksamhet utvärderar fonden kontinuerligt nya investeringsmöjligheter både i Finland och utomlands. För närvarande ligger det huvudsakliga geografiska fokuset på de nordiska länderna, de baltiska staterna, Polen och Irland, i synnerhet på landbaserade vind-, sol- och ellagringsprojekt.

Staffan Söderholm & Tapio Nuotio

Portföljförvaltare

AVKASTNINGsutveckling

	1-4/2025	Från början	9-12/2023	1-12/2024
R-serie Tillväxt	3,96 %	58,33 %	42,71 %	6,72 %
A-serie Tillväxt	4,04 %	59,08 %	42,84 %	7,04 %
A-serie Avkastning	4,04 %	59,08 %	42,84 %	7,04 %
I-serie Tillväxt	4,11 %	59,62 %	42,94 %	7,27 %

AVKASTNINGSGENERERING 1-4/2025

Nettokassaflöde	- %
Kontanter	0,0 %
Ränteplaceringar	0,6 %
Värdeförändringar	4,9 %
Fondens kostnader	-1,5 %
Totalt i genomsnitt	4,1 %

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) 1.5.2025	73,0 MEUR
---	-----------

Andelsägarnas kapital (NAV) 1.5.2025	73,0 MEUR
---	-----------

Främmande kapital	0 MEUR
--------------------------	--------

Minimiinvestering	
--------------------------	--

R-serie	5 000 euro
---------	------------

A-serie	100 000 euro
---------	--------------

I-serie	500 000 euro
---------	--------------

Andelarnas värde 30.4.2025	
-----------------------------------	--

R-serie Tillväxt	158,3292
------------------	----------

A-serie Tillväxt	158,0811
------------------	----------

A-serie Avkastning	158,0811
--------------------	----------

I-serie Tillväxt	159,6201
------------------	----------

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. Faktablad, 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 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.