



## Kvartalsrapport – Oktober 2024

# UB Förnybar Energi



### 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.

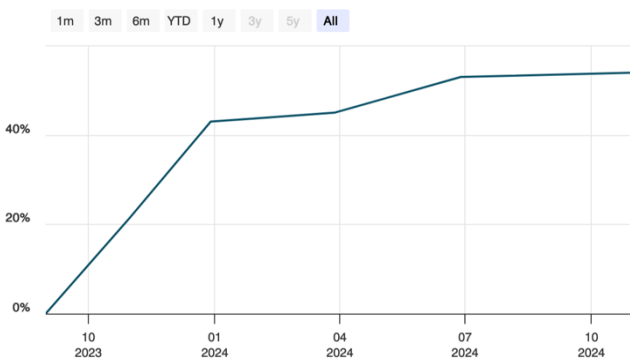
Fonden lämpar sig för långsiktiga investerare som vill investera i produktion av förnybar energi i Europa med ett fokus på Norden och Baltikum. Fondens långsiktiga årliga avkastningsmål är 6–9 %.

### 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.

### VÄRDEUTVECKLING AV FONDANDEL (I-serie)



### FONDENS NYCKELTAL 31.10.2024

Fondens värde (NAV) 31.10.2024	61,4 MEUR
Utvecklingsprojekt	17,4 MEUR
Ränteplaceringar	38,8 MEUR
Kassa	5,8 MEUR
Övriga poster	-1,0 MEUR
Fondens belåningsgrad	0 %
Fondes värde (NAV) 1.11.2024	65,3 MEUR

### NYCKELTAL FÖR UTVECKLINGSPROJEKT

Vindkraftsprojekt	13 st
Antal vindkraftverk	85 st
Kapacitet per vindkraftverk	7,2 MW/ vindkraftverk
Total kapacitet för vindkraftsprojekt	576 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 värderingsdagen för UB Förnybar Energi-fonden den 31 oktober 2024. Fonden startade sin verksamhet den 1 september 2023.

Fondens verksamhetsfokus kommer under slutet av 2024 att fortsätta enligt samma strategi som under början av året, med fokus på att främja egna utvecklingsprojekt, kartlägga potentiella investeringsobjekt samt genomföra förhandlingar och utredningar för de potentiella investeringsobjekten. Portföljförvaltningen kommer bland annat att fokusera på att främja energilagringssystemet i Kemijärvi, som offentliggjordes i oktober. Detta inkluderar upphandling, byggnadsarbete och projektledning.

### Verksamhetsmiljö

Under de senaste åren har osäkerhet blivit den nya normen i vår verksamhetsmiljö, något som vi fått lära oss att leva med. De räntesänkningar som inleddes i år har varit ett positivt tecken och vi tror att dessa tillsammans med en normaliserad inflation kommer att påskynda investeringsbeslut inom olika branscher. Förväntningarna är särskilt riktade mot stora industriella projekt som förväntas ha en positiv effekt på efterfrågan på el under de kommande åren. Att öka den förnybara energikapaciteten har förblivit ett centralt mål nationellt, på EU-nivå och globalt. Åtagandet för den gröna omställningen och samhällets elektrifiering har globalt åter accelererat byggandet av produktionskapacitet för förnybar energi, vilket märkts bl.a. på stora beställningar av vindkraftverk och särskilt efterfrågan på högspänningstransformatörer i Europa.

De geopolitiska spänningarna påskyndar ytterligare Europas avkoppling från fossila energikällor. Varje europeiskt land strävar efter att öka sin självförsörjning inom energiproduktionen och teknologin som oftast väljs är olika förnybara energiformer samt energilagringssystem som stöder väderkänslig produktion. Det har också lagts fokus på flexibiliteten i energisystemet och dess känslighet för störningar, vilket ytterligare understryker förnybara energins roll som en decentraliserad produktionsform samt behovet av energilagringssystem för att hantera växande behov av frekvensreglering.

Enligt prognoser förväntas det att totalt 1 100 megawatt ny vindkraft kommer att färdigställas i Finland under 2024, vilket innebär att den sammanlagda produktionskapaciteten förväntas växa till över 8 000 megawatt. Fram till slutet av juni fanns redan 1 660 vindkraftverk i drift i Finland som producerade ren och fossilfri energi. För närvarande står vindkraften för över 18 % av Finlands elförbrukning och vid slutet av detta år kommer vindkraften för första gången att producera mer el än vattenkraften.

Finlands systemoperatör Fingrid har valt att aktivt utveckla nätverket och det välskötta nätverket möjliggör ytterligare utbyggande av förnybar och decentraliserad energiproduktion i Finland. Därför förväntas internationella och energiintensiva industriföretag fatta fler investeringsbeslut i Finland. Typiska energiintensiva branscher inkluderar till exempel datacenter, grön vätegasproduktion och grön ståltillverkning, vars verksamhet kräver stora tillgångar till utsläppsfri el producerad från förnybara källor till ett konkurrenskraftigt pris.

I Finland planeras tiotals anläggningar för grön väteproduktion, och ett tiotal stora internationella datacenter har redan byggts i Finland. Deras energiförbrukning varierar från tiotal till hundratal megawatt. Finlands högklassiga energi- och datainfrastruktur samt effektiva stadsplanering och tillståndspolicy hyllas internationellt och ger investerare en förutsägbar framtidsbild.

Fossila energikällor ersätts snabbt med elektriska. Detta syns bland annat i de stora investeringarna som fjärrvärmebolagen gör i elektriska pannor som producerar fjärrvärme med elektricitet. Elektrisk fjärrvärmeproduktion ersätter traditionella bränslen som flis, torv, gas och kol och möjliggör snabb variation i efterfrågan av el, vilket ökar flexibiliteten på elmarknaden och stabiliserar elpriserna.

Det ökande behovet av reglerkraft och efterfrågefleksibilitet skapar nya affärsmöjligheter för oss. Tillsammans med de efterfrågefleksibilitetslösningar som nämns ovan, behövs även energilagringssystem som utnyttjar batteriteknologi. Batterisystem stöder flexibiliteten på både efterfråge-, och produktionssidan. Dessutom gör deras snabbhet att systemen kan delta i reservmarknader som syftar till upprätthållande av nätets 50 hertz frekvens, vilket kan ses som en del av el-kvaliteten. Finlands anslutning till den Europeiska PICASSO-marknaden öppnar möjligheten att också delta i reservmarknader utanför landets gränser.

## **Egna projektutveckling och synergieffekter**

UB Förnybar Energi-fonden samarbetar med alla UB:s skogsfonder. UB:s skogsfonder äger totalt över 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 betydande avtal med andra fonder inom UB-koncernen tillämpas särskild noggrannhet i situationer där intressekonflikter kan uppstå. Till exempel, externa rådgivare har anlåtats i samband med markarrendeavtal. De har gett sina utlåtanden baserat på omfattande material om marknadsdrivna prissättningsmekanismer och nivåer för markarrendeavtalens värde för bl.a. vindkraft som UB Förnybar Energi-fonden har följt i sina arrendeavtal med UB:s skogsfonder. Det starka samarbetet med UB:s skogsfonder påskyndar betydligt projektutvecklingen inom förnybar energi, till exempel underlättas förhandlingarna om arrendeavtal när antalet motparter minskar.

Vid tidpunkten 31 oktober 2024 hade UB Förnybar Energi-fonden undertecknat markarrendeavtal för cirka 20 olika vindkraftsutvecklingsprojekt, varav cirka tio har erhållit godkända vindkraftsyttranden från Försvarsmakten. De godkända projekten är just nu i olika faser av planeringsprocessen med målet att erhålla bygglov till alla.

Projektutveckling medför risker, såsom politiska, tekniska, ekonomiska, försvarsmässiga och miljörelaterade. I ett av projekten upptäcktes en skyddad art i samband med områdets naturutredningar vilket ledde till att fonden beslöt att avsluta projektet under föregående årskvartal.

För andra projekt har antalet turbiner ökat genom optimering, vilket leder till ett högre produktionspotential för projekten. Efter rapporten som publicerades i juni har fonden fått ett bygglovsinitiativ godkänt för ett ytterligare projekt.

För de utvecklingsprojekt som nu har markarrendeavtal och godkänt beslut från Försvarsmakten är det möjligt att bygga sammanlagt flera tiotals vindkraftverk enligt preliminära utredningar, vilket innebär att den sammanlagda kapaciteten för utvecklingsprojekten, beräknad med 7,2 MW vindkraftverk, uppgår till cirka 600 MW. UB Förnybar Energi-fonden fortsätter förhandlingar och utvecklingsarbete för att ytterligare öka potential för energiproduktion.

Fonden driver aktivt sina egna utvecklingsprojekt. Vid tidpunkten 31 oktober 2024 hade fonden redan fått godkännande för fyra bygglovsinitiativ och för två av projekten är naturutredningarna redan långt framskridna.

## **Andra investeringsobjekt**

Förutom egen utvecklingsverksamhet söker fonden aktivt investeringsobjekt både i Finland och utomlands. Förhandlingar om olika investeringsobjekt har pågått omfattande och för närvarande förs förhandlingar om objekt i Baltikum, Danmark, Finland, Storbritannien och Tyskland.

I oktober gjorde fonden sin första utomstående investering utanför sin egen projektutveckling genom att köpa en majoritetspost i ett företag som kommer att bygga en energilagring i Kemijärvi. Projektet genomförs i samarbete med AmpTank Finland Oy. Den planerade effekten för energilagringen är 30 MW och kapaciteten 60 MWh, vilket innebär att det är ett så kallat tvåtimmars batterisystem. Energilagret kommer att delta på reservmarknader och dra nytta av elektricitetsprissvängningar genom att köpa och sälja el när prisskillnaden är lockande.

## **Staffan Söderholm & Tapio Nuotio**

Portföljförvaltare

## AVKASTNINGsutveckling

	7-10/2024	Sedan början	9-12/2023	1-10/2024
R-serie Tillväxt	0,46 %	53,01 %	42,71 %	7,22 %
A-serie Tillväxt	0,55 %	53,52 %	42,84 %	7,47 %
A-serie Avkastning	0,55 %	53,52 %	42,84 %	7,47 %
I-serie Tillväxt	0,62 %	53,88 %	42,94 %	7,65 %

## AVKASTNINGSGENERERING 7-10/2024

Nettokassaflöde	- %
Kontanter	0,1 %
Ränteplaceringar	0,9 %
Värdeförändringar	1,4 %
Fondens kostnader	-1,8 %
Totalt i genomsnitt	0,6 %

## 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: 21 18101-5
<b>Hemort</b>	Helsingfors
<b>Fondens startdatum</b>	1.9.2023
<b>Fondens totala tillgångar (GAV) 1.11.2024</b>	65,3 MEUR
<b>Andelsägarnas kapital (NAV) 1.11.2024</b>	65,3 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 31.10.2024</b>	
R-serie Tillväxt	153,0062
A-serie Tillväxt	153,5169
A-serie Avkastning	153,5169
I-serie Tillväxt	153,8825
<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. 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 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.