

Zeewind Bestaande Parken en Nieuwe Parken

Kwartaalrapportage

Vierde kwartaal 2020

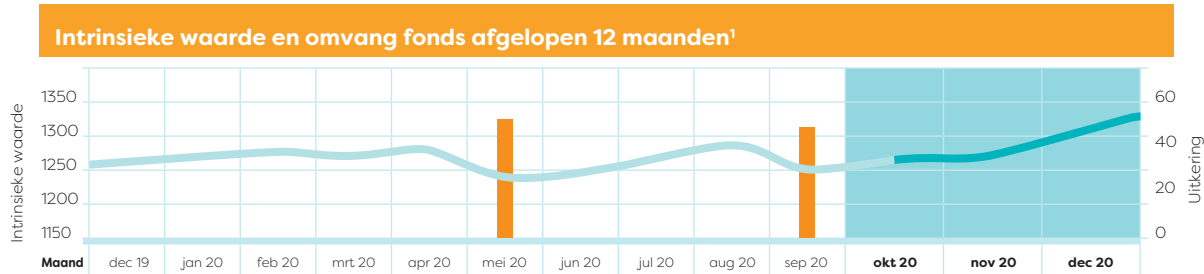


Inleiding

Voor u ligt de eerste kwartaalrapportage van het Meewind paraplufonds. Onder het Meewind paraplufonds vallen twee subfondsen: Zeewind Bestaande Parken en Zeewind Nieuwe Parken. Beide subfondsen worden in deze kwartaalupdate uitgelicht. In deze rapportage vindt u een overzicht van de resultaten en ontwikkelingen van de subfondsen in de periode 1 oktober tot en met 31 december 2020.

De koers van subfonds Zeewind Bestaande Parken kende dit kwartaal, met name in december 2020, een bovengemiddelde stijging. Het koersverloop van subfonds Zeewind Nieuwe Parken volgt dezelfde trend. Dit koersverloop is toe te wijzen aan een aantal ontwikkelingen die wij in deze kwartaalupdate graag nader toelichten.

Intrinsieke waarde en omvang Zeewind Bestaande Parken



Rendementen

Gemiddeld fondsrendement² 5 jaar	+ 9,26%
Fondsrendement³ lopend jaar	+ 12,81%
Fondsrendement³ 12 maanden	+ 12,81%
Uitkeringen afgelopen 12 maanden	€ 95,- per participatie (31/05 & 30/09)

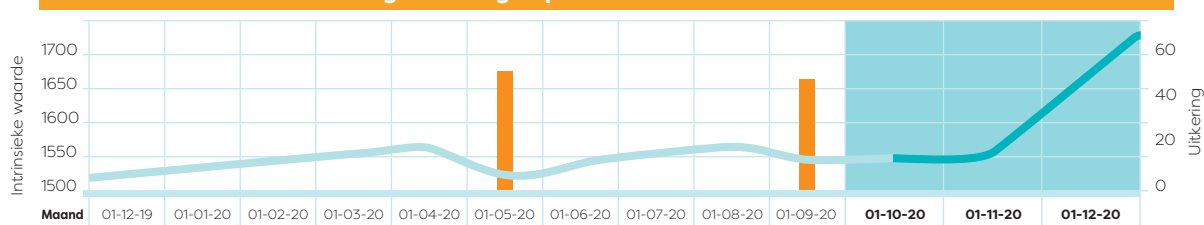
1. De intrinsieke waarde van een participatie is de totale waarde van het fonds (bezittingen minus schulden) gedeeld door het aantal uitstaande participaties. De waardering van bezittingen en schulden wordt in opdracht van de beheerder uitgevoerd door een onafhankelijke derde partij.
2. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 5 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 5 jaar historie heeft wordt de er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.
3. Fondsrendement is het nettoresultaat voor de participant. Hierin zijn lopende fondskosten en eventuele uitkeringen verrekend.



Kerncijfers

Datum	Intrinsieke waarde ¹
31 oktober 2020	€ 1.265,8664
30 november 2020	€ 1.275,0258
31 december 2020	€ 1.328,8830

Intrinsieke waarde en omvang Zeewind Nieuwe Parken

Intrinsieke waarde en omvang fonds afgelopen 12 maanden¹

Rendementen

Gemiddeld fondsrendement ² 5 jaar	+ 11,55%
Fondsrendement ³ lopend jaar	+ 20,47%
Fondsrendement ³ 12 maanden	+ 20,47%
Uitkeringen afgelopen 12 maanden	€ 95,- per participatie (31/05 & 30/09)

1. 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 uitgevoerd door een onafhankelijke derde partij.
2. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 5 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 5 jaar historie heeft wordt de er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.
3. Fondsrendement is het nettoresultaat voor de participant. Hierin zijn lopende fondskosten en eventuele uitkeringen verrekend.

Kerncijfers

Datum	Intrinsieke waarde ¹
31 oktober 2020	€ 1.552,1223
30 november 2020	€ 1.563,3088
31 december 2020	€ 1.740,5628



Beleggingen Zeewind Bestaande Parken

Bedrijf	Sector	Financiering	Deelneming	Sinds
Belwind N.V.	Offshore windpark (BE)	X	X	2009
Northwind N.V.	Offshore windpark (BE)	X		2014

Beleggingen Zeewind Nieuwe Parken

Bedrijf	Sector	Financiering	Deelneming	Sinds
Nobelwind N.V.	Offshore windpark (BE)	X	X	2015

Ontwikkelingen Zeewind Bestaande Parken

In het vierde kwartaal van 2020 zijn voor offshore windpark Belwind op het gebied van operationele zaken geen bijzonderheden te noemen. Het windpark heeft een technische beschikbaarheid getoond boven de contractueel gegarandeerde 95% en heeft, door met name de goede windopbrengst in de maand oktober, boven budget geproduceerd.

Op het gebied van financiële waardering van het windpark lichten we de twee buitengewone ontwikkelingen graag toe.

1. Nieuw financieel model in gebruik genomen
2. Externe partner ondersteunt bij waardering



Sinds oktober 2020 hanteert Parkwind, de verantwoordelijke partij voor exploitatie en onderhoud van Belwind, een nieuw financieel model waarin de focus op exploitatie van het windpark is aangebracht. Het voorheen gehanteerde financiële model is in 2017 opgesteld en heeft gediend als basis voor de herfinanciering van Belwind eind 2017.

De Beheerder heeft het nieuwe financiële model uitvoerig geanalyseerd en vanaf 31 december 2020 wordt dit gehanteerd bij de maandelijkse waardering van Belwind. Tevens is een samenwerking overeengekomen met een extern valuator voor periodieke validatie van de door de Beheerder uitgevoerde waarderingen.

Bij verhandeling van beleggingen, zoals bijvoorbeeld een eventuele verkoop van (een deel van) de aandelen in Belwind¹, zal de koper de belegging vergelijken met soortgelijke projecten om tot een passende waardering te komen. Dit wordt in de financiële wereld een *Benchmark* genoemd.

Doordat de markt verandert en daarmee de vergelijking telkens anders is verandert de *Benchmark* ook voortdurend. De Beheerder heeft besloten om per 31 december 2020 te waarderen tegen een disconteringsfactor die gelijk is aan de *Benchmark*. Dit leidt ertoe dat de waarde die in de boeken van het fonds wordt gegeven aan de beleggingen in Belwind het meest overeenkomt met de waarde die een eventuele koper – indien er van een verkoop sprake mocht zijn – aan de belegging zal toekennen (de marktwaarde).

De *Benchmark* waarmee de vrije kasstromen van Belwind maandelijks worden gewaardeerd wordt aan de Beheerder verstrekt door een externe partner met brede kennis van de markt.

Tenslotte heeft de Beheerder ertoe besloten om het energieprijsscenario van Belwind naar beneden toe bij te stellen. De in de toekomst te verwachten energieprijzen zijn de afgelopen jaren afgenomen ten opzichte van de verwachting in 2017, toen het voorgaande financiële model in gebruik is genomen.

Ontwikkelingen Zeewind Nieuwe Parken

In het vierde kwartaal van 2020 zijn voor offshore windpark Nobelwind op het gebied van operationele zaken geen bijzonderheden te noemen. Het windpark heeft een technische beschikbaarheid getoond ruim boven de contractueel gegarandeerde 95% en heeft, door met name de goede windopbrengst in de maand oktober, boven budget geproduceerd.

Op het gebied van financiële waardering van het windpark lichten we de twee buitengewone ontwikkelingen graag toe.

1. Nieuw financieel model in gebruik genomen
2. Externe partner ondersteunt bij waardering



¹⁾ De Beheerder is niet voornemens de beleggingen in de Zeewind fondsen te verkopen.



Sinds oktober 2020 hanteert Parkwind, de verantwoordelijke partij voor exploitatie en onderhoud van Nobelwind, een nieuw financieel model waarin de focus op exploitatie van het windpark is aangebracht. Het voorheen gehanteerde financiële model is in 2018 opgesteld en heeft gediend als basis voor de herfinanciering van Nobelwind medio 2018.

De Beheerder heeft het nieuwe financiële model uitvoerig geanalyseerd en vanaf 31 december 2020 wordt dit gehanteerd bij de maandelijkse waardering van Nobelwind. Tevens is een samenwerking overeengekomen met een externe valuator voor periodieke validatie van de door de Beheerder uitgevoerde waarderingen.

Bij verhandeling van beleggingen, zoals bijvoorbeeld een eventuele verkoop van (een deel van) de aandelen in Nobelwind, zal de koper de belegging vergelijken met soortgelijke projecten om tot een passende waardering te komen. Dit wordt in de financiële wereld een *Benchmark* genoemd.

Doordat de markt verandert en daarmee de vergelijking telkens anders is verandert de *Benchmark* ook voortdurend. De Beheerder heeft besloten om per 31 december 2020 te waarderen tegen een disconteringsfactor die gelijk is aan de *Benchmark*. Dit leidt ertoe dat de waarde die in de boeken van het fonds wordt gegeven aan de beleggingen in Nobelwind het meest overeenkomt met de waarde die een eventuele koper – indien er van een verkoop sprake mocht zijn – aan de belegging zal toekennen (de marktwaarde).

De *Benchmark* waarmee de vrije kasstromen van Nobelwind maandelijks worden gewaardeerd wordt aan de Beheerder verstrekt door een externe partner met brede kennis van de markt.

Tenslotte heeft de Beheerder ertoe besloten om de in het financiële model opgenomen productieverwachting naar beneden toe bij te stellen. De elektriciteitsproductie is de afgelopen jaren in de praktijk lager gebleken dan op basis van het financiële model verwacht kan worden.

Impact Zeewind Bestaande Parken

Zeewind Bestaande Parken streeft naast het behalen van een financieel rendement voor de beleggers naar een positieve impact op het versnellen van de energietransitie. Als maatstaf voor deze impact kiezen we ervoor de vermeden uitstoot van CO₂ door de levering van duurzame energie.

Project	Project totaal		Deel Meewind	
	CO ₂ reductie (ton/jaar)	Equivalent huishoudens	CO ₂ reductie (ton/jaar)	Equivalent huishoudens
Belwind	300.796	79.157	64.791	17.050
Northwind	486.500	128.026	3.649	960



1) De Beheerder is niet voornemens de beleggingen in de Zeewind fondsen te verkopen.



Impact Zeewind Nieuwe Parken

Zeewind Bestaande Parken streeft naast het behalen van een financieel rendement voor de beleggers naar een positieve impact op het versnellen van de energietransitie. Als maatstaf voor deze impact kiezen we ervoor de vermeden uitstoot van CO2 door de levering van duurzame energie.

Project	Project totaal		Deel Meewind	
	CO2 reductie (ton/jaar)	Equivalent huishoudens	CO2 reductie (ton/jaar)	Equivalent huishoudens
Belwind	361.956	95.252	72.029	18.955

Ontwikkelingen Beheerder Meewind

Seawind Capital Partners, de beheerder van het Meewind Paraplufonds, heeft het financieel team het afgelopen kwartaal tijdelijk uitgebreid. Met deze extra capaciteit ontstaat ruimte voor de overgang naar een nieuw administratiesysteem. Hiermee houdt Meewind grip op het toenemende aantal financieringen nu, en de komende jaren.

Door de oplopende besmettingen door COVID-19 in Nederland werd er in het 4de kwartaal van 2020 uitsluitend door maximaal 2 medewerkers op kantoor gewerkt. Overige collega's werkten vanuit huis. Ook zijn er geen fysieke afspraken geweest met externe partijen.



Meewind App

Wilt u continu op de hoogte blijven van de stand van zaken en de waarde van uw beleggingen bij Meewind? Download dan nu onze app!



Maandbeleggen

Wilt u uw belegging bij Meewind maandelijks vrijwel ongemerkt uitbreiden? Stel dan een maand-belegging in via ons online dossier op:

<https://mijn.meewind.nl/maandbeleggen>

Bijstorten

Wilt u uw belegging met een eenmalige bijdrage uitbreiden? Dan kunt u eenvoudig bijstorten via mijn.meewind:

<https://mijn.meewind.nl/directbijstorten>

Contact

Heeft u bepaalde vragen of opmerkingen naar aanleiding van deze kwartaalupdate? Neem dan alstublieft contact op met Meewind via onderstaande gegevens:

Telefoon: 088 - 633 94 63 **E-mail: info@meewind.nl**

Disclaimer

De in deze rapportage 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 rapportage aanvaardt Meewind geen enkele aansprakelijkheid. In deze rapportage staan links naar externe websites. Meewind is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor de inhoud van deze websites. Op de inhoud van deze rapportage van Meewind en op het Meewind-logo rusten auteursrechten. Niets uit deze rapportage mag worden veeleenvoudigd, 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.

<https://meewind.nl/bekijk-pdf/essentiele-beleggersinformatie/zeewind-bestaande-parken>

<https://meewind.nl/bekijk-pdf/prospectus/zeewind-bestaande-parken>

