

Zeewind Bestaande Parken & Zeewind Nieuwe Parken

Kwartaalupdate Q1 2024



meewind

Introductie

Het waaide hard afgelopen kwartaal: de productie van de parken in beide Zeewind-fondsen lag boven de verwachting! Ook positief: de heruitgifte van participaties voor Zeewind Bestaande Parken was een succes. Er was veel animo. Niet alleen bij nieuwe, maar ook bij bestaande participanten. Mooi om te zien. Door de dalende elektriciteitsprijzen zakte de intrinsieke waarden toch iets: 2,00% voor Zeewind Nieuwe Parken en 2,12% voor Zeewind Bestaande Parken.

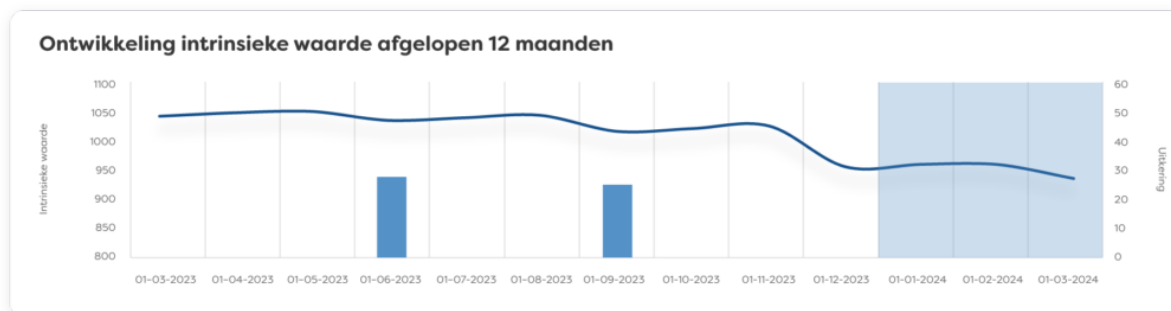
We lichten het e.e.a. toe over de periode 1 januari t/m 31 maart 2024!

Inhoudsopgave

1.	De cijfers op een rij – Zeewind Bestaande Parken.....	4
2.	De cijfers op een rij – Zeewind Nieuwe Parken.....	6
3.	Terugblik op Q1 2024.....	8
4.	Update Zeewindfondsen.....	11
5.	Update beheerder Meewind.....	13

1. De cijfers op een rij – Zeewind Bestaande Parken

Intrinsieke waarde en omvang dividend Zeewind Bestaande Parken



Rendementen

Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar ¹	+ 0,43%
Procentuele verandering dit kwartaal ²	- 2,12%
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 52,50 per participatie (€ 27,50 in juni en € 25,00 in sept. '23)

1. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 5 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 5 jaar historie heeft wordt er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.
2. De genoemde procentuele verandering betreft de afgelopen 3 maanden. In het verleden behaalde resultaten voorspellen geen toekomstige rendementen.

Kercijfers

Kercijfers

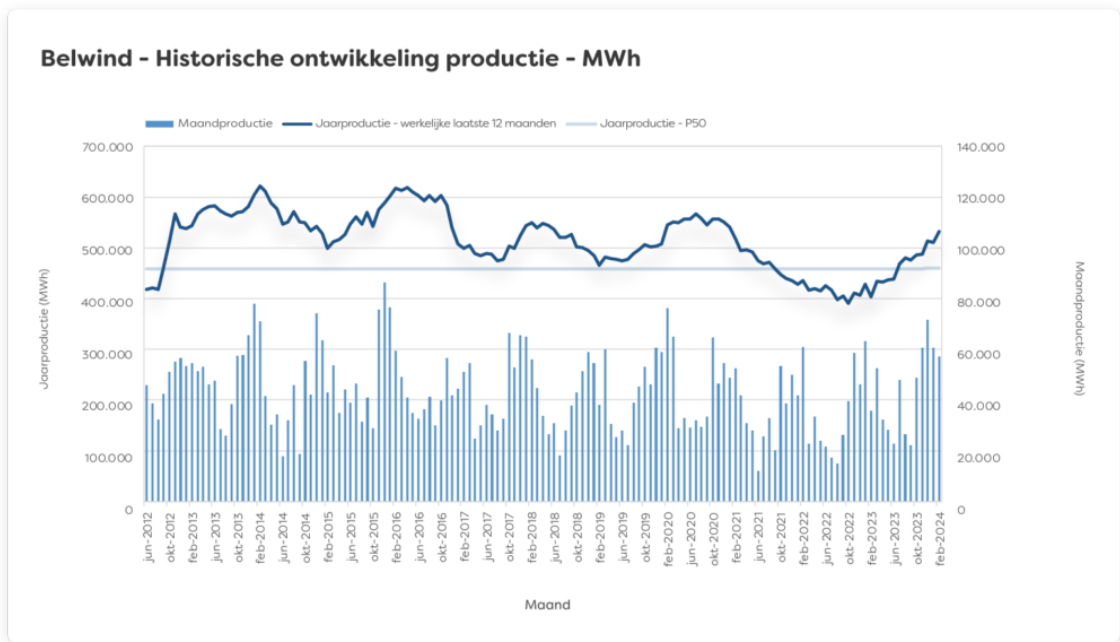
Intrinsieke waarde	Datum	Uitkeringen
€ 958,93	31 januari 2024	€ 0,00
€ 958,68	29 februari 2024	€ 0,00
€ 934,66	31 maart 2024	€ 0,00

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 jaarlijks getoetst door een onafhankelijke derde partij.

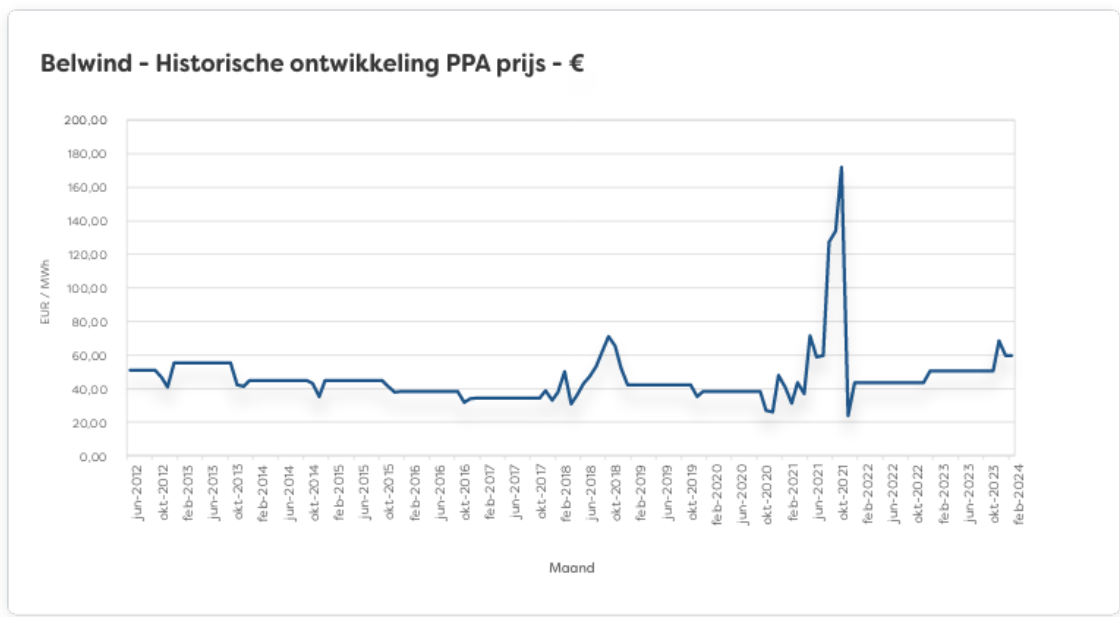
Beleggingen

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

Historische ontwikkeling productie Belwind

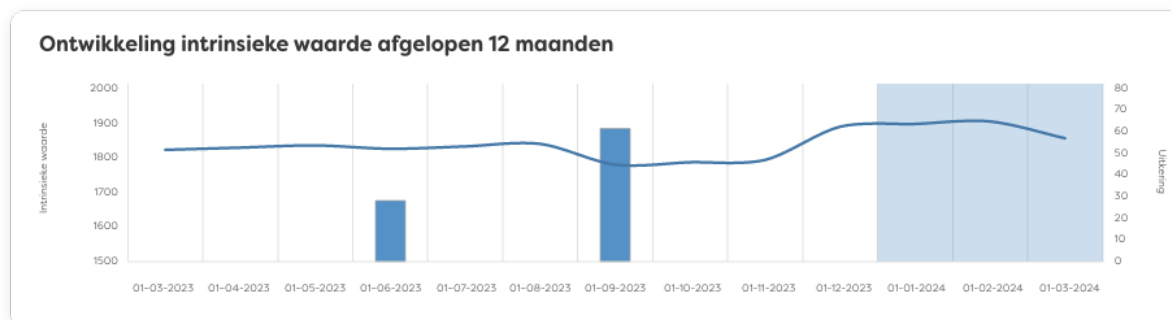


Historische ontwikkeling PPA prijs Belwind



2. De cijfers op een rij – Zeewind Nieuwe Parken

Intrinsieke waarde en omvang dividend Zeewind Nieuwe Parken



Rendementen

Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar ¹	+ 11,55%
Procentuele verandering dit kwartaal ²	- 2,00%
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 87,50 per participatie (€ 27,50 in juni en € 60,00 in sept. '23)

1. Het gemiddeld fondsrendement wordt bepaald over een periode van 5 jaar in het verleden. Indien een fonds nog geen 5 jaar historie heeft wordt er gerekend vanaf de startdatum van het fonds.
2. De genoemde procentuele verandering betreft de afgelopen 3 maanden. In het verleden behaalde resultaten voorspellen geen toekomstige rendementen.

Kercijfers

Kercijfers

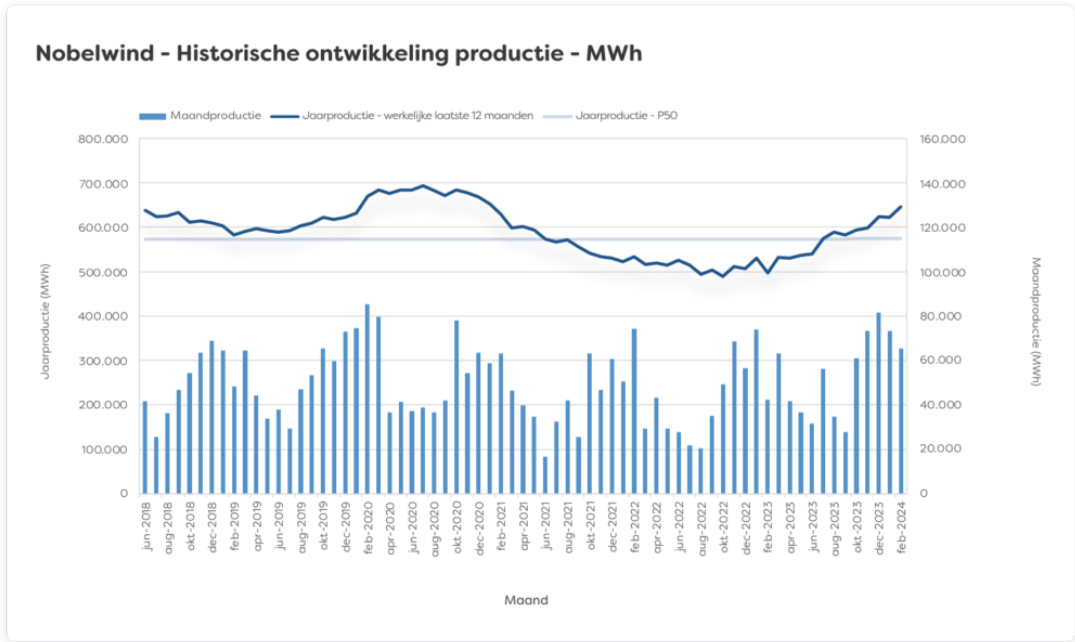
Intrinsieke waarde	Datum	Uitkeringen
€ 1.963,89	31 januari 2024	€ 0,00
€ 1.972,37	29 februari 2024	€ 0,00
€ 1.915,46	31 maart 2024	€ 0,00

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 jaarlijks getoetst door een onafhankelijke derde partij.

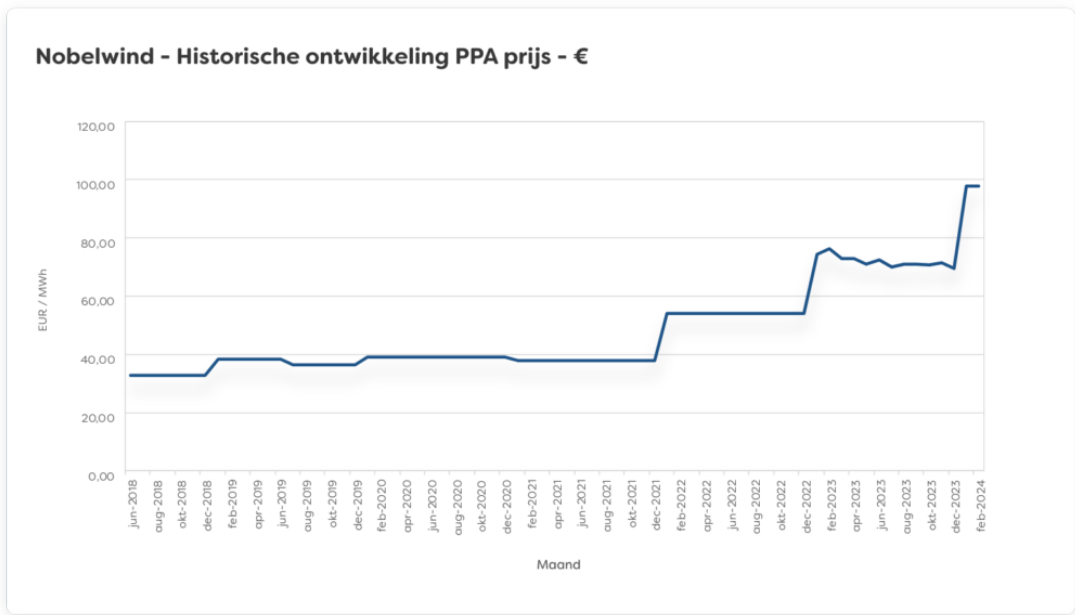
Beleggingen

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

Historische ontwikkeling productie Nobelwind



Historische ontwikkeling PPA prijs Nobelwind



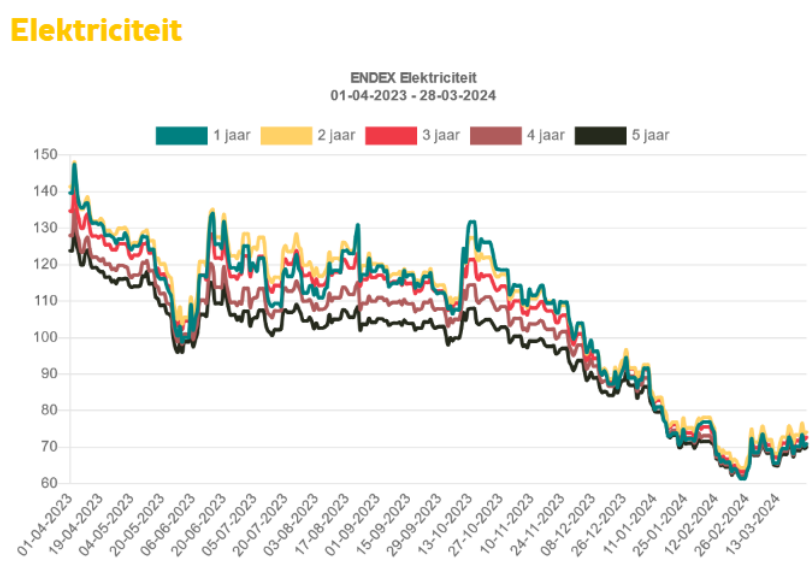
3. Terugblik op Q1 2024

Marktontwikkelingen

Geopolitieke hebben veel invloed gehad op de energiemarkten

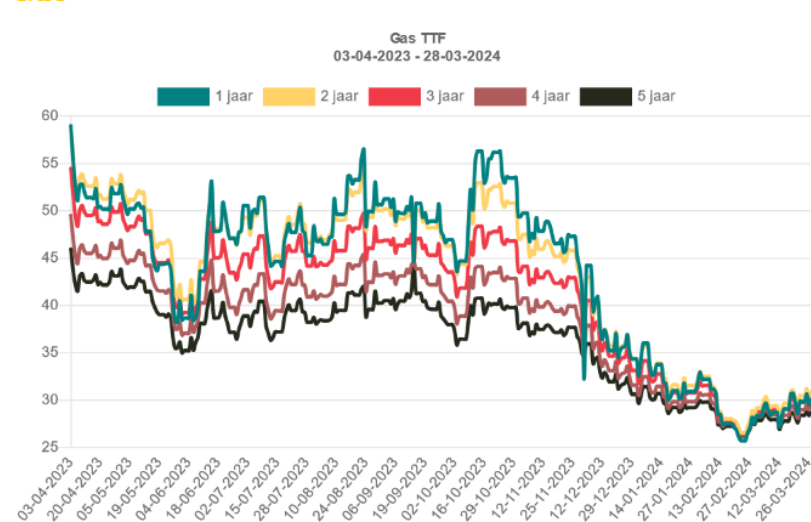
De energiemarkten hebben, onder invloed van de geopolitieke situatie in Oekraïne en het Midden-Oosten, in de tweede helft van maart een stijging van de prijzen laten zien. In de grafieken hieronder ziet u deze ontwikkeling, waarbij de verschillende kleuren de prijs weergeven van een verkoop op termijn. Duidelijk te zien is de daling in de eerste twee maanden en de stijging in maart. Het prijsniveau per einde kwartaal 1 lag nog altijd onder waar het jaar is gestart. Deze daling drukte de waardering van de deelnemingen per 31 maart jl.

Elektriciteit



Bron: Endex via Van Helder, 22 april 2024

Gas



Bron: Aardgas TTF via Van Helder, 22 april 2024

Elektriciteitsmarkt

De elektriciteitsprijzen zijn het kwartaal geëindigd ongeveer op het niveau waar ze begonnen. In januari en februari was sprake van een daling als gevolg van de hogere temperaturen, veel wind en volle gasopslagen. Daarna zijn de prijzen weer geleidelijk gestegen, zowel op de termijnmarkten (die zien op de toekomstige prijzen) als spotmarkten (die zien op de huidige prijzen). De stijging lijkt vooral samen te hangen met de gestegen gasprijzen. Nu de zonkracht weer toeneemt, zien we op de spotmarkt wel steeds vaker tijdelijk negatieve prijzen. Deze prijsontwikkeling is relevant voor de projecten van onze fondsen waar elektriciteit wordt geproduceerd en verkocht. Na een daling van de verwachte prijzen in het eerste kwartaal, lijkt er enige stabiliteit te zijn opgetreden.

Gasmarkt

Sinds begin maart is sprake van een stijging van de prijzen op de Europese gasmarkt. Hiervoor waren verschillende redenen. Door de toegenomen vraag naar LNG in Azië is de concurrentie op de wereldmarkt toegenomen. Door hoge kolenprijzen wordt er in Azië gekozen voor gas in plaats van kolen voor het opwekken van elektriciteit. Andere factoren waren een ongepland onderhoud van één van de Noorse gasvelden in het noordelijke deel van de Noorse Zee, onderhoud van een grote LNG-exportterminal in de VS en problemen met de levering van LNG uit de VS, waardoor er minder LNG kon worden geïmporteerd. De hogere gasprijs is vooral relevant voor onze geothermieprojecten waar gasgestookte warmte het alternatief is voor duurzame warmte uit de grond.

Daling marktrente heeft niet doorgezet

Na de daling in het vierde kwartaal van 2023 is de kapitaalmarktrente sinds begin dit jaar licht gestegen. Als achterliggende oorzaak worden het risico op een hernieuwde stijging van inflatie genoemd. Een verlaging van de beleidsrente (een instrument om inflatie af te remmen) door de ECB wordt voorzien, maar laat daarom nog even op zich wachten. Een daling van de rente is over het algemeen gunstig voor de waardering van de deelnemingen.

Vooruitzicht ontwikkeling inflatie gestabiliseerd

De inflatie in maart gemeten door het CBS bedroeg 3,1% ten opzichte van de consumentengoederen en -diensten een jaar eerder. De verwachting voor heel 2024 is ongewijzigd en daalt volgens het CPB naar verwachting naar 2,9% in 2024. Dit stemt overeen met de najaarsraming van DNB 2023. Daling cq. stabilisering van inflatie is over het algemeen gunstig voor projecten en bedrijven omdat inflatie wordt doorberekend in jaarlijkse operationele kosten.



Overige marktontwikkelingen

Salderingsregeling voor zonnepanelen blijft voorlopig bestaan

U heeft het vast gelezen: de salderingsregeling voor zonnepanelen blijft voorlopig bestaan. Het kabinet was van plan de regeling stap voor stap af te bouwen, maar de Eerste Kamer heeft dit voorstel verworpen. Daarmee is overigens het onderwerp niet van de agenda. De aankondiging vorig jaar van Vandebron dat terugleveringskosten voor opgewekte stroom aan de paneel eigenaar in rekening worden gebracht, is door meerdere leveringsbedrijven in enige vorm gevolgd; zo ook onze deelneming Greenchoice (Energie Transitiefonds en Groenfonds Regionaal Duurzaam). Deze ontwikkelingen zijn dus niet alleen relevant voor u als energieverbruiker en, in veel gevallen, ook -producent, maar ook als participant in deze fondsen. Installateurs (waaronder Kieszon) hebben ondertussen gemerkt dat de particulier haar terughoudendheid weer heeft laten varen en hebben een sterke toename van het aantal installaties gezien.

Tender voor grootste windparken op de Nederlandse Noordzee

Op 28 maart sloot de tender voor IJmuiden Ver (kavels Alpha en Beta), de grootste windparken op de Nederlandse Noordzee tot nu. Er zijn naar verluid meerdere biedingen ingediend en dat is goed nieuws in het licht van de negatieve berichten uit andere landen het afgelopen jaar. Op 60 kilometer voor de westkust van Nederland zullen twee windparken worden gerealiseerd met ieder een capaciteit van minimaal 2 gigawatt (goed voor 14% van het totale huidige elektriciteitsverbruik in Nederland).

Burgerparticipatie was, in tegenstelling tot België, helaas geen voorwaarde voor deze biedingen. Niettemin volgen we deze tender aandachtig vanuit de ambitie van Meewind om onze participanten ook in Nederland te laten deelnemen in wind-op-zee. Zo waren we onder andere present bij een groot evenement georganiseerd over deze projecten door het consortium Noordzeker (ABP, APG een SSE Renewables). Een breed bezocht evenement waarin het onderwerp wind-op-zee vanuit diverse relevante perspectieven werd belicht en er veel aandacht was voor biodiversiteit.

4. Update Zeewindfondsen

Zeewind Nieuwe Parken

Voor het Fonds Zeewind Nieuwe Parken daalde de intrinsieke waarde van €1.954,49 (31 december 2023) naar €1.915,46 (31 maart 2024). Dit is een daling van 2,00%.* De oorzaak hiervan ligt vooral in een daling van de verwachte elektriciteitsprijs; daar gaan we hieronder verder op in.

Beschikbaarheid goed en hoge productie

Afgelopen periode was de beschikbaarheid van het park boven de gestelde doelstelling van 95%. Er was flink veel wind afgelopen kwartaal: de productie was boven verwachting!

Zeewind Bestaande Parken

Voor het Fonds Zeewind Bestaande Parken (Belwind) daalde de intrinsieke waarde van €954,86 naar €934,66. Dit is een daling van 2,12%.* Ook hier ligt de oorzaak in het zakken van de verwachte elektriciteitsprijs waar u hieronder meer over leest.

Ondanks operationele uitdagingen hogere productie dan verwacht

Het park kent, na 12 jaar operationeel te zijn, verschillende operationele uitdagingen. Dit heeft de aandacht van Parkwind (de beheerder) en Vestas (verantwoordelijk voor het onderhoud). Ondanks die uitdagingen was de productie zo groot, dat het de verwachtingen overtrof. Er werd méér groene stroom geproduceerd dan opgenomen in de prognoses. Het park profiteert dus van de harde wind, hoewel die hoge windsnelheden het oplossen van technische problemen aan de turbines soms lastig maakt.

Verwachte elektriciteitsprijsontwikkeling

Zoals u hierboven in de terugblik heeft kunnen lezen, is de elektriciteitsprijs-verwachting flink gedaald in de eerste maanden van het jaar. Gelukkig valt het effect van deze prijsdalingen op korte termijn mee. Dit komt doordat de elektriciteitsprijzen voor de komende paar jaar voor beide parken grotendeels zijn vastgeklikt. Op langere termijn heeft de prijsdaling wel effect en dat heeft ervoor gezorgd dat de waardering van de fondsen aan het einde van afgelopen kwartaal is gedaald.

Dividend

Afgelopen kwartaal zijn er geen dividenduitkeringen geweest. Komend kwartaal verwachten de fondsen weer dividend te ontvangen. De fondsen zullen dit, zoals u gewend bent, gebruiken om aan u uit te keren. In juni kunt u bericht over deze dividenduitkering verwachten. Net als vorig kwartaal kunt u ervoor kiezen dit contant uit te keren of te herbeleggen in een van onze andere fondsen!



Succes Tijdelijke Heruitgifte Zeewind Bestaande Parken

De meeste deelnemers in Zeewind Bestaande Parken investeren al mee sinds het eerste uur. Naar verloop van tijd kan er reden ontstaan om de participaties te verkopen. Bijvoorbeeld omwille van een grote aankoop zoals een huis, of het afbouwen van de belegging. Het fonds koopt de participaties weer in.

Afgelopen maand gaf het fonds Zeewind Bestaande Parken deze participaties uit: de animo was groot! Nieuwe participanten doen graag mee met onze Zeewind-fondsen. En ook bestaande deelnemers stortten graag bij. Alle participaties die het fonds over tijd had ingekocht, zijn in korte tijd weer uitgegeven. Het fonds is weer gesloten.

Goed om hierbij te benoemen: de uitgifte van deze participaties heeft geen invloed op het financiële rendement van bestaande participanten.

Vanaf nu: op basis van beschikbaarheid ieder kwartaal heruitgifte

Mooi om te zien hoeveel interesse er is voor investeren in wind op zee. Het verbaast ons niet, want windenergie is en blijft van essentieel belang in de energietransitie. Mooi nieuws in dat kader: vanaf nu geven zowel Zeewind Bestaande Parken als Zeewind Nieuwe Parken ieder kwartaal participaties uit indien beschikbaar.

Meld u aan voor de Zeewind-Reservelijst

Heeft u interesse om bij te storten in een van beide fondsen? Dat kan. Wellicht al komend kwartaal. Meld u dan aan voor de [Zeewind-Reservelijst via deze link](#): u hoort dan als eerste wanneer de fondsen zich naar verwachting weer tijdelijk openen.

* De genoemde procentuele verandering betreft de afgelopen 3 maanden. In het verleden behaalde resultaten voorspellen geen toekomstige rendementen.

Let op: dit is een reclame-uiting. Beleggen brengt risico's met zich mee, waaronder krediet-, liquiditeits- en duurzaamheidsrisico. Met beleggen maakt u kosten en u kunt uw inleg (deels) verliezen. Raadpleeg het Essentiële-informatiedocument en het Prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. [Bekijk deze hier](#).

5. Update beheerder Meewind



Participantenvergadering: alweer 3 maanden geleden

De tijd vliegt; wij ontmoetten elkaar alweer 3 maanden terug! In Amersfoort, in de voormalige Prodentfabriek praatten we u tijdens de jaarlijkse participantenvergadering bij over de ontwikkelingen van onze fondsen, bewegingen in de markt en onze visie op de toekomst.

De vergadering werd ondanks de sneeuw goed bezocht en ook online flink bekeken! De sfeer was goed, de vragen waren sterk en het was fijn elkaar te zien. Mocht u nog eens willen terugkijken, dan kan dat [via deze link](#).

Meewind zoekt talent voor groeiambities

Vorige update introduceerden wij u verschillende nieuwe gezichten. We hopen dat volgend kwartaal weer te doen. Want onze ambities om ons team uit te breiden, onze fondsen verder uit te bouwen en meer mensen te betrekken bij écht duurzaam investeren, zijn fors. Ook met het oog op de aanvullende verantwoordelijkheden die toezichthouder AFM bij ons neerlegt, is versterking erg welkom.

Zo zoeken we een fijne klantenservice-collega om u te woord te staan. Een marketing manager die ons helpt Meewind bij weer méér mensen én ondernemers onder de aandacht te brengen. Meer dan één fondsmanager die zich gaat bezighouden om uw inleg slim te investeren bij kansrijke projecten die Nederland weer een stapje duurzamer maken. En een financial controller die onze cijfers strak op orde houdt. Mocht u iemand kennen, dan komen we graag in contact via info@meewind.nl.



meewind