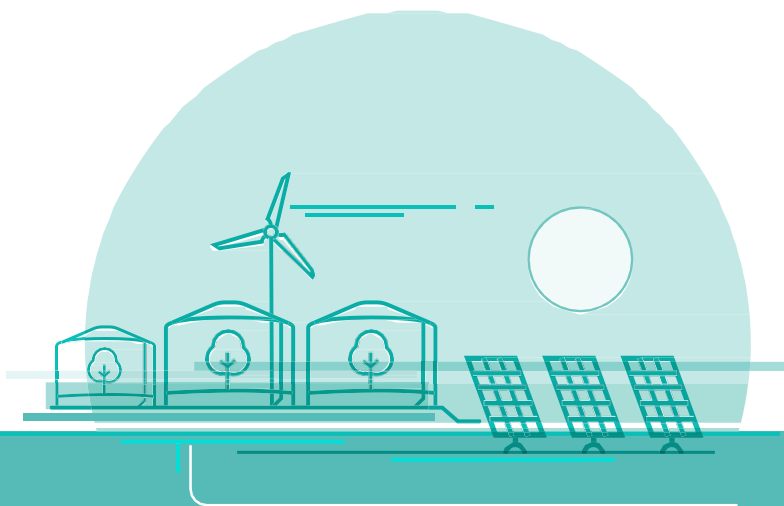


Groenfonds Regionaal Duurzaam

Kwartaalupdate Q2 2024



meewind

Introductie

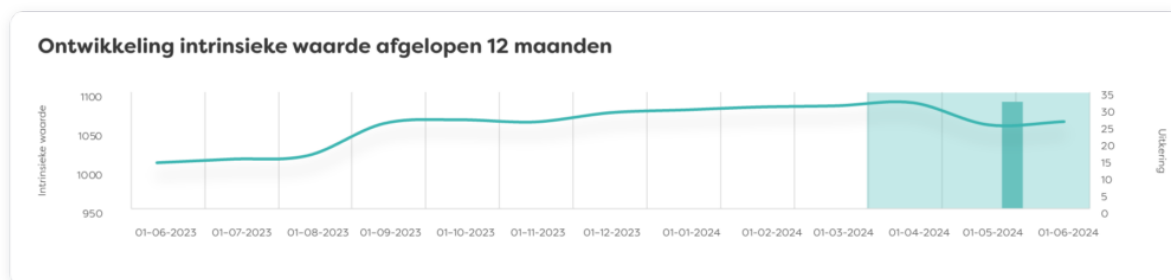
Ons Groenfonds kende na een stabiel eerste ook een stabiel tweede kwartaal. Dat is prettig. Het betekent dat onze projecten mooi doordraaien, energie opwekken dan wel opslaan en zo ieder hun bijdrage leveren aan de bredere energietransitie in Nederland. We praten u bij op ons allereerste rapport over de CO₂-voetafdruk van een project (van Goede Buren Windpark Streepland) en alle cijfers en ontwikkelingen over de periode 1 april tot en met 30 juni 2024.

Inhoudsopgave

1.	De cijfers op een rij.....	4
2.	Terugblik op Q2 2024.....	6
3.	Update Groenfonds Regionaal Duurzaam Q2 2024.....	9
4.	Projecten uitgelicht	10
5.	Update beheerder Meewind.....	12

1. De cijfers op een rij

Intrinsieke waarde en omvang dividend Groenfonds Regionaal Duurzaam



Rendementen

Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar ¹	+ 3,73% netto
Procentuele verandering dit kwartaal ²	+ 1,11% netto
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 32,50 per participatie

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

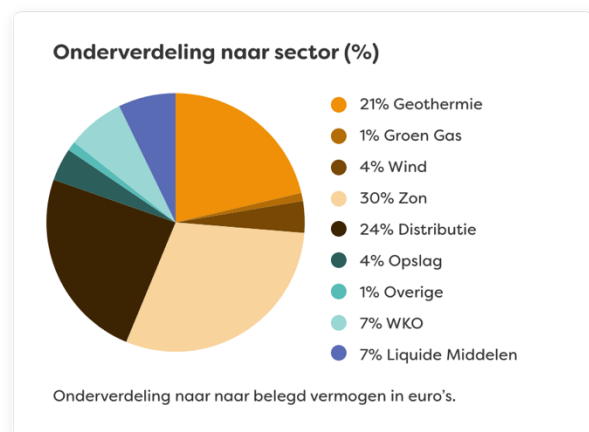
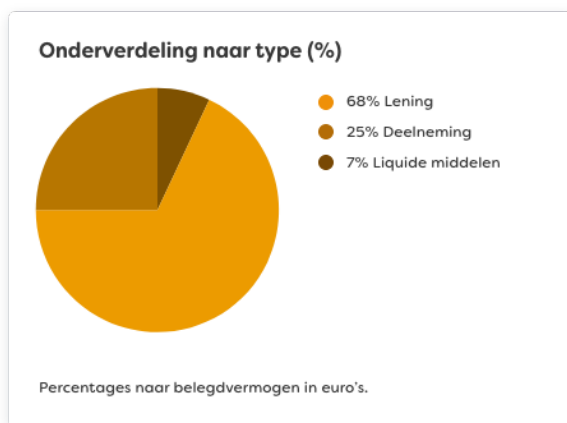
Intrinsieke waarde	Datum	Uitgekeerd Dividend
€ 1.085,96	30 april 2024	€ 0,00
€ 1.057,42	31 mei 2024	€ 32,50
€ 1.061,58	30 juni 2024	€ 0,00

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

Investering	Techniek	Lening	Deelneming
OG Clean Fuels	Distributie	X	X
Greenchoice	Distributie		X
Aardwarmte Vierpolders	Geothermie	X	
Aardwarmte Vogelaer	Geothermie	X	
Aardwarmte Koekoekspolder	Geothermie	X	
Ammerlaan Geothermie	Geothermie	X	
Duurzaam Voorne	Geothermie	X	X
Ennatuurlijk Aardwarmte	Geothermie	X	
GeoPower Oudcamp	Geothermie	X	
Wayland Energy	Geothermie	X	
Biovender Hoogezand	Groen Gas	X	
Semperpower	Opslag	X	
D4	Overig	X	X
Waterstofmolen Wieringermeer	Wind	X	X
Windpark Coevorden Zuid	Wind		X
Windpark Streepland	Wind		X
Duurzaam Opgewekt	WKO	X	
Karakter Energie	Zon	X	
Groendus	Zon	X	
Sunrock	Zon	X	
Wocozon	Zon	X	
Zonnevide Haghorst	Zon		X
Zonnepark IJsselmeerdijk-Lelystad	Zon	X	

Spreiding portfolio



2. Terugblik op Q2 2024

Markontwikkelingen

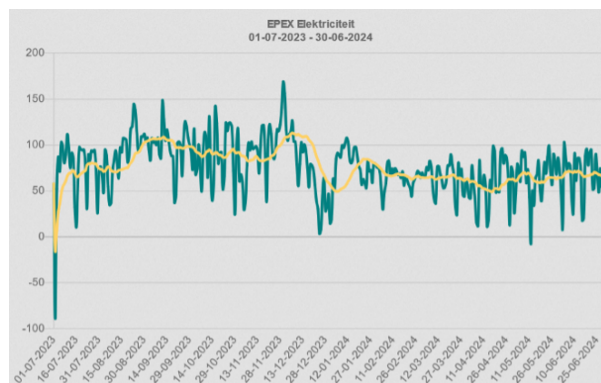
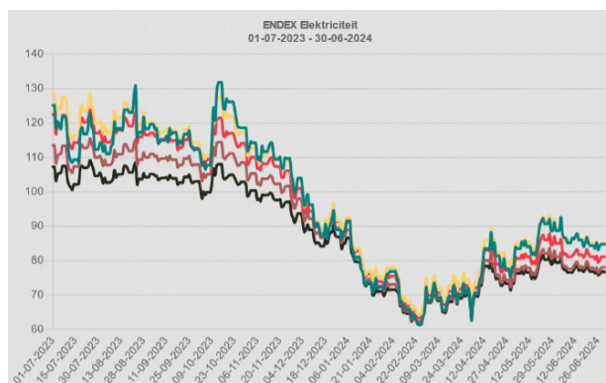
Zoals u weet staan we in dit onderdeel stil bij de ontwikkeling van de energieprijzen, de rente en inflatie. Dit is relevant voor u als participant omdat deze ontwikkelingen invloed hebben op de projecten en bedrijven waarin is geïnvesteerd.

Elektriciteitsmarkt

De dagelijkse elektriciteitsprijzen (EPEX Spot) worden sterk beïnvloed door het aanbod van zon en wind. De gemiddelde prijs in de afgelopen maanden was het laagste sinds mei 2021. De zon- en windparken in Nederland draaiden beide goed. Het merendeel van onze projecten ontvangt subsidie (SDE), waardoor een minimumprijs is gegarandeerd en lage elektriciteitsprijzen minder invloed heeft.

Het dagverloop van elektriciteitsprijzen in de zomer kent (wat men wel noemt) een M-curve, waarbij op zonnige dagen het ochtendblok tussen 07.00 en 10.00 uur en het avondblok tussen 17.00 en 20.00 uur veel hoger geprijsd zijn dan de overige uren. Het aantal uren dat de elektriciteitsprijs onder nul kwam, is in de eerste zes maanden van dit jaar inmiddels opgelopen tot 233 uur. In 2023 in dezelfde periode was dit 126 uur. Mei was daarbinnen de maand met de meeste uren met negatieve prijzen. Deze toename is illustratief voor de impact van groei van (met name) zonne-productiecapaciteit op ons energiesysteem. Een piek in productie kan behalve tot prijzen onder nul, ook leiden tot tijdelijke afschakeling van een deel van de opwekking. Zo waren er eind juni momenten waarop er meer zonne-energie beschikbaar was dan het verbruik op dat moment. Dit is de nieuwe realiteit, die bijvoorbeeld ook kansen biedt voor opslag van energie, zowel voor thuisbatterijen als grootschalige systemen.

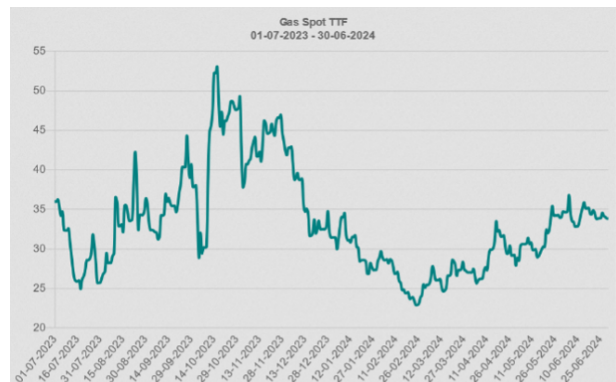
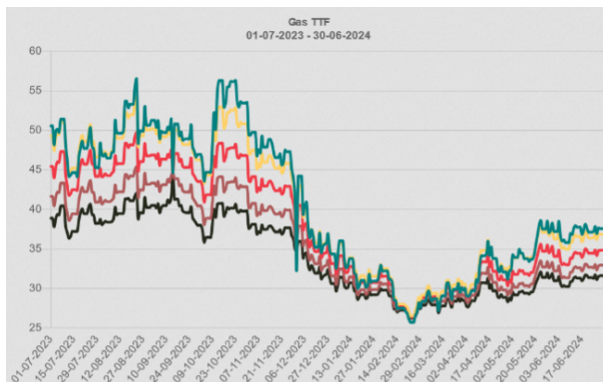
Verder geldt dat de correlatie tussen de gas- en elektriciteitsprijs zeer hoog is. De prijzen van elektriciteit op de termijnmarkt (prijzen voor levering in de toekomst) bewogen mee met de ontwikkelingen van de gas- en CO₂-prijzen. De trend van stijgende elektriciteitsprijzen die in februari van dit jaar inzette, lijkt aan het eind van het tweede kwartaal echter gestabiliseerd.



Bron: Endex via Van Helder, 15 juli 2024

Gasmarkt

Na een stijging van de gasprijs begin april en medio mei, telkens gevolgd door een daling, zijn de prijzen in juni gestabiliseerd. De ontwikkeling van de gasprijzen in het tweede kwartaal was in grote mate gerelateerd aan de spanning in het Midden-Oosten. Men zag een risico op stagnatie van de aanvoer van LNG vanuit Qatar, wat een serieuze beperking van de bevoorrading zou betekenen en wat de prijzen opdreef. Maar ook de oorlog in Oekraïne had invloed. Tenslotte speelde lage temperaturen in april een rol evenals (gepland) onderhoud aan verschillende (Amerikaanse en Noorse) gasvelden. De markt verwacht dat een aantal van deze factoren niet structureel zijn, getuige de lager gelegen lijnen voor toekomstige jaren. In het tweede kwartaal zijn ook de Nationale gasvoorraden weer verder gevuld.



Bron: Aardgas TTF via Van Helder, 15 juli 2024

Marktrente

De kapitaalmarktrente is ook in het tweede kwartaal van 2024 weer iets gestegen. De aanhoudende hogere inflatie speelt daarbij een rol. Op 6 juni jl. heeft de ECB voor het eerst sinds juli 2022 wel de depositorente weer met 0,25% verlaagd tot 3,75%. Op deze daling werd al enige tijd gespeculeerd door de markt en het is een indicatie dat het met de verwachte inflatie toch de goede kant op gaat. Een dalende rente is goed nieuws omdat dit een positieve factor is in de waardering op reële waarde. Daarnaast vergroot een lagere rente de financiële haalbaarheid van nieuwe projecten.

Inflatie

Het mag dan met de inflatie de goede kant op gaan, afgaand op de renteverlaging door de ECB, maar in juni is de inflatie in Nederland volgens het CBS wel weer iets gestegen van 2,7% in mei tot 3,2%. De verwachting van het CPB voor heel 2024 is echter ongewijzigd en bedraagt 2,9%. Dit komt overeen met de laatste voorspelling van De Nederlandsche Bank van 7 juni. Daling cq. stabilisering van inflatie is over het algemeen gunstig voor projecten en bedrijven omdat inflatie wordt doorberekend in jaarlijkse operationele kosten.

Overige marktontwikkelingen



4 gigawatt erbij op zee

Begin juni werden de winnaars bekend gemaakt van de grootste vergunningsronde voor windparken op zee in Nederland tot nu toe. Noordzeker, een consortium van ABP, APG en SSE Renewables, won de vergunning voor windpark IJmuiden Ver kavel Alpha. Een ander consortium, Zeevonk II, een joint venture van Vattenfall en Copenhagen Infrastructure Partners, is de winnaar van kavel Beta.

Gezamenlijk krijgen deze twee windparken een productievermogen van minimaal vier gigawatt; dat is gelijk aan zo'n 14% van het huidige energieverbruik in heel Nederland, aldus de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland. De turbines zullen naar verwachting in 2029 operationeel zijn. [U leest er hier meer over.](#)

Bron: RVO Vergunningen windparken IJmuiden Ver Alpha en Beta

€ 8 miljard extra brandstof

Op 17 juni werden de uitkomsten van de SDE Ronde 2023 bekend. Als al deze projecten worden gerealiseerd, zijn ze samen goed voor 2,4 megaton CO₂-reductie (te vergelijken met zo'n miljoen vliegvakanties*). 1601 projecten hebben een subsidie toegekend gekregen voor in totaal 8 miljard euro. Het meeste budget ging naar technieken voor Carbon Capture and Storage (2,1 miljard). Gevolgd door de categorie 'moleculen' (1,9 miljard), waaronder biomassa, hernieuwbare brandstoffen en waterstof vallen. Voor elektriciteit werd 1,5 miljard euro aan subsidies toegekend. Dit gaat om zon- en windenergie zowel op land als op water, en biomassa. Dit waren in totaal 1254 projecten, waarvan de grote meerderheid ging naar zon-pv op dak (1093 toekenningen). [Lees hier meer.](#)

Ondertussen in Den Haag

Ondanks de vergunning van vier megawatt in juni melde minister Jetten medio juni dat de Nederlandse offshore doelstellingen tussen 2035 en 2040 naar alle waarschijnlijkheid niet gehaald kunnen worden. Volgens het Nationale Plan Energiesysteem zou er in 2035 zo'n 35 GW aan offshore windcapaciteit moeten zijn en voor 2040 werd er gestreefd naar 40 GW aan geïnstalleerd offshore vermogen. Jetten zegt dat door schaarste de infrastructuur niet op tijd kan worden gerealiseerd.

Sindsdien is er een nieuw kabinet aangetreden. Op 2 juli stond het kabinet Schoof op het bordes. Daarin is Sophie Hermans de eerste minister voor Klimaat en Groene Groei. Zij stelt dat ze volledig achter de klimaatdoelen uit het akkoord van Parijs staat en het werk van haar voorganger Minister Jetten te zullen voortzetten. We kijken uit naar de verdere concrete invulling.

* Vliegvakantie naar Canarische eilanden met 2 personen inclusief hotel. Bron: Milieu Centraal.

3. Update Groenfonds Regionaal Duurzaam Q2 2024

De intrinsieke waarde van een participatie in het Groenfonds Regionaal Duurzaam steeg afgelopen kwartaal van €1.082,04 (31 maart 2024) naar €1.061,58 (30 juni 2024). Een stijging van 1,11%.*

Positieve start van het jaar doorgezet

Onze projecten draaien mooi door. De positieve lijn die we aan het begin van het jaar zagen, zien we zich dan ook doortrekken in het tweede kwartaal. We zijn blij met die stabiliteit. Geen enorme pieken, maar zeker ook geen dalen.

Een windpark al na 6 maanden CO₂-positief

Vorige kwartaalupdate kondigden we het al aan: we zijn druk bezig om de CO₂-impact van de projecten waarin we investeren in kaart te brengen. Een complexe klus, te meer omdat er nog geen vaste methodes voor liggen en projecten zelf vaak nog niet alle data voorhanden hebben. Een klus waar we een rol weggelegd zien voor onszelf: samen stellen we criteria op, delen we kennis en werken we toe naar een wijze van rapporteren die ons en onze participanten meer inzicht geeft in onze investeringen naar de toekomst toe.

Het eerste rapport is er. De CO₂-voetafdruk van Goede Buren Windpark Streepland is in beeld. Samen met Groenbalans, onderdeel van Windunie, stelde onze Investerings Manager Derck Truijens aan de hand van ons project Goede Buren Windpark Streepland een blauwdruk op: zo gaan we voor het eerst de CO₂-uitstoot vaststellen voor wind op land.

Het levert interessante inzichten op. Het park vermeed na 6 maanden al net zo veel CO₂ als er nodig is om het park te realiseren, te laten draaien en straks weer af te breken. En onze Groenfonds-beleggers vermijden er over de hele levensloop van het park in totaal 340.807 ton CO₂ mee. Hoeveel dat is? Dat lees u ook in het rapport! [Kijk mee.](#)

* 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.](#)

4. Projecten uitgelicht

EBN aandeelhouder in Duurzaam Voorne

In mei 2024 is Energie Beheer Nederland (EBN) mede aandeelhouder geworden van het project Duurzaam Voorne in Tinte Zuid-Holland. Energie Beheer Nederland is een publiek energiebedrijf. Zij investeren kennis, kunde en financiële slagkracht om samen sneller een duurzaam energiesysteem te bouwen. Hun activiteiten richten zich op drie kerngebieden: de gastransitie, de warmtetransitie en CO₂-opslag- en transportsystemen. Voor de beleggers in het Groenfonds van Meewind is dit een positieve ontwikkeling. Met een sterke aandeelhouder als EBN erbij wordt er meer mogelijk voor de groei van het aardwarmteproject.

[Lees meer over de investering.](#)

Aardwarmte Vierpolder weer op stoom

Het project Aardwarmte Vierpolders (Vierpolders, Zuid Holland) is na groot onderhoud weer succesvol opgestart. Het groot onderhoud aan de injectieput is volgens plan, veilig en succesvol uitgevoerd. Het verhelpen van de verstopping en het verwijderen van zand uit de injectieput is succesvol verlopen. Hierdoor kan de warmwaterproductie weer in evenwicht worden gebracht met de koudwaterinjectie, zo is het weer mogelijk om meer duurzame warmte te produceren.

[Bekijk het nieuwsbericht.](#)

Aardwarmte Vogelaer 2 werkt aan herstelplan

Na het succes van Aardwarmte-installatie Vogelaer dat wij samen hebben helpen realiseren, is vorig jaar een investering opgehaald voor een tweede installatie. Eerder dit jaar liep het team verantwoordelijk voor het boren, tegen problemen aan bij het aanleggen van de injectieput. Een bekend risico, evengoed een grote tegenvaller. Hierdoor kan niet volgens de planning verder gewerkt worden aan de productieput. Beide putten zijn nu afgesloten. Er wordt nu onderzoek gedaan en hard gewerkt aan een herstelplan om de stroming in de put alsnog op gang te brengen en de werkzaamheden weer op te starten. We houden u op de hoogte.

OrangeGas ISO-gecertificeerd!

Belangrijk dat de projecten waarin we investeren, zich continu verbeteren. Zoals OrangeGas met haar ISO-certificeringen. Vrij technisch, maar een fijne zekerheid:

“Met ISO 9001 hebben we grip op onze bedrijfsvoering en verbeteren we voortdurend onze processen en productconformiteit, zodat we voldoen aan internationale normen. Daarnaast beheersen en voorkomen we milieurisico's waar mogelijk door te werken volgens ISO 14001. Tot slot werken we bewust gezond en veilig volgens de normen van ISO 45001, waarbij we voldoen aan de nationale wet- en regelgeving voor arbeidsomstandigheden.”

Sunrock is B-Corp gecertificeerd

Een grote investering van het Groenfonds is die in de zonnestroom-installaties van Sunrock. Hoe mooi is het dan dat Sunrock laat zien dat ze de daad bij het woord voegt als het gaat om haar eigen duurzame ambities? Sunrock maakt nu deel uit van de “B Corp Movement”, een groeiende wereldwijde beweging van bedrijven die zich actief inzetten voor een duurzame, sociale en eerlijke toekomst. Om de certificering te voltooien, heeft het bedrijf zijn inzet voor deze doelstelling, die verder gaat dan winst, wettelijk verankerd in zijn bedrijfsstatuten. De certificering is gebaseerd op een langdurige inzet voor meer duurzaamheid, aangezien bedrijven die gecertificeerd zijn als B Corps elke drie jaar opnieuw getoetst zullen worden om hun certificering te behouden. Hoe die inspanningen eruit zien, kunt u lezen in het [duurzaamheidsrapport over 2023](#).

“Bij Sunrock weten we dat bedrijven de kracht hebben om positieve verandering teweeg te brengen. Al meer dan tien jaar werken we samen met onze klanten, partners en werknemers om te laten zien dat de keuze voor schone energie een verschil maakt. Onze toewijding aan het beschermen van het milieu gaat echter verder dan alleen het verminderen van de uitstoot van koolstof door middel van zonne-energie. Wij geloven dat een toekomst met schone energie gerealiseerd moet worden zonder dat dit ten koste gaat van de fundamentele belangen van werknemers en alle belanghebbenden in onze waardeketen”, zegt Johannes Duijzer, CEO.

[Lees meer.](#)

Binnenwaaien bij ...

Meewind waait met steeds 5 dezelfde vragen binnen bij de ondernemers achter de projecten waarin we investeren. We hebben het over uitdagingen, toekomstplannen, grote dromen. En de rol van Meewind in het realiseren daarvan. Deze maand: Thijs van Oirschot van Zonneweide Haghorst! [Lees het interview hier.](#)



“Na 8 jaar werken is de zonneweide live. Ik rijd er elke dag met plezier langs!”

Initiatiefnemer **Zonneweide Haghorst** Thijs van Oirschot

5. Update beheerder Meewind

Het Meewind-team



Ontmoet Suzette

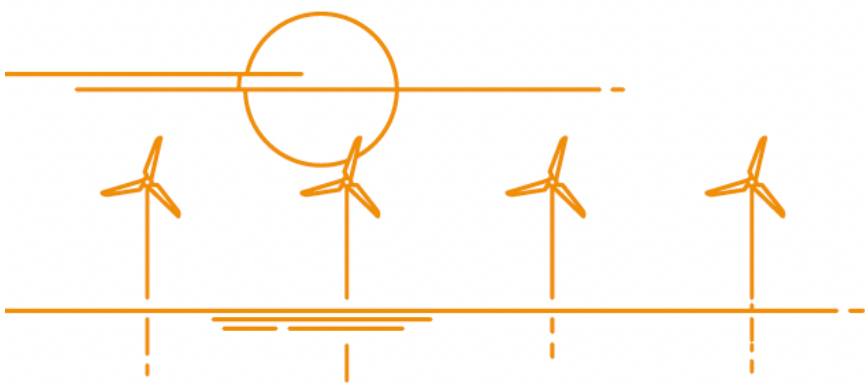
Graag stellen wij Suzette aan u voor! Zij komt, als directe collega van Lynn Harsveld en Mi Sook Westra, ons klanten-team versterken. Grote kans dat u haar aan de lijn krijgt wanneer u ons belt.

Afscheid Ruben Kuijper

Onze collega Ruben Kuijper van Fondsbeheer is zijn carrière elders aan het voorzetten. Het spijt ons hem te gaan missen maar wensen hem veel succes!

Op zoek naar extra talent!

We hebben flinke ambities. Om die te realiseren is het nodig om ons team verder uit te breiden. Op het vlak van communicatie: we zoeken een Manager Marketing en Communicatie om meer beleggers te vinden en binden. En op investeringsvlak: we zijn op zoek naar versterking van ons team Investment Managers. Weet u wellicht iemand met duurzame ambities? [Deel vooral onze Werken-Bij-pagina met hen!](#)



meewind