

Zeewind Bestaande Parken & Zeewind Nieuwe Parken

Kwartaalupdate Q2 2024



meewind

Introductie

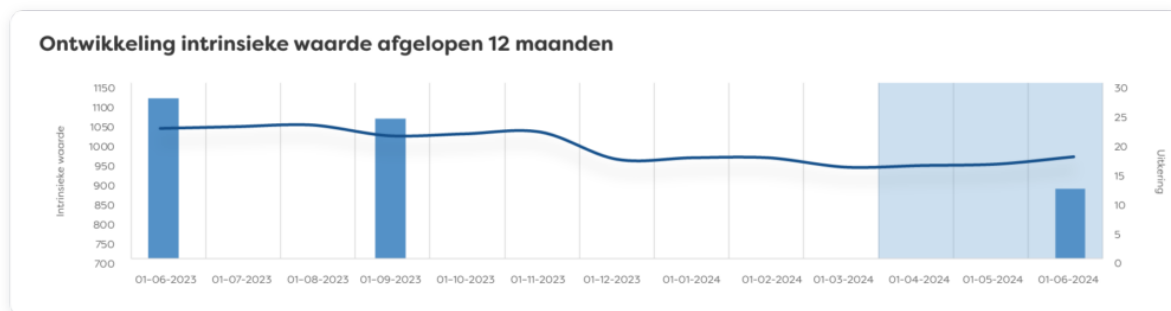
Onze Zeewind-parken hebben het afgelopen kwartaal goed gedraaid: het waaide hard en de turbines hebben meer stroom geleverd dan de prognoses voorspelden. Ook positief nieuws: diverse contractonderhandelingen zijn afgerond met een gunstig resultaat. Kijkt u mee naar de cijfers van 1 april t/m 30 juni 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 Q2 2024.....	8
4.	Update Zeewindfondsen.....	11
5.	Update beheerder Meewind.....	14

1. De cijfers op een rij – Zeewind Bestaande Parken

Intrinsieke waarde en omvang dividend Zeewind Bestaande Parken



Rendementen

Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar ¹	+ 0,81% netto
Procentuele verandering dit kwartaal ²	+ 4,19% netto
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 37,50 per participatie (€ 25,00 in sept. '23 en € 12,50 in juni '24)

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.

Kerncijfers

Kerncijfers

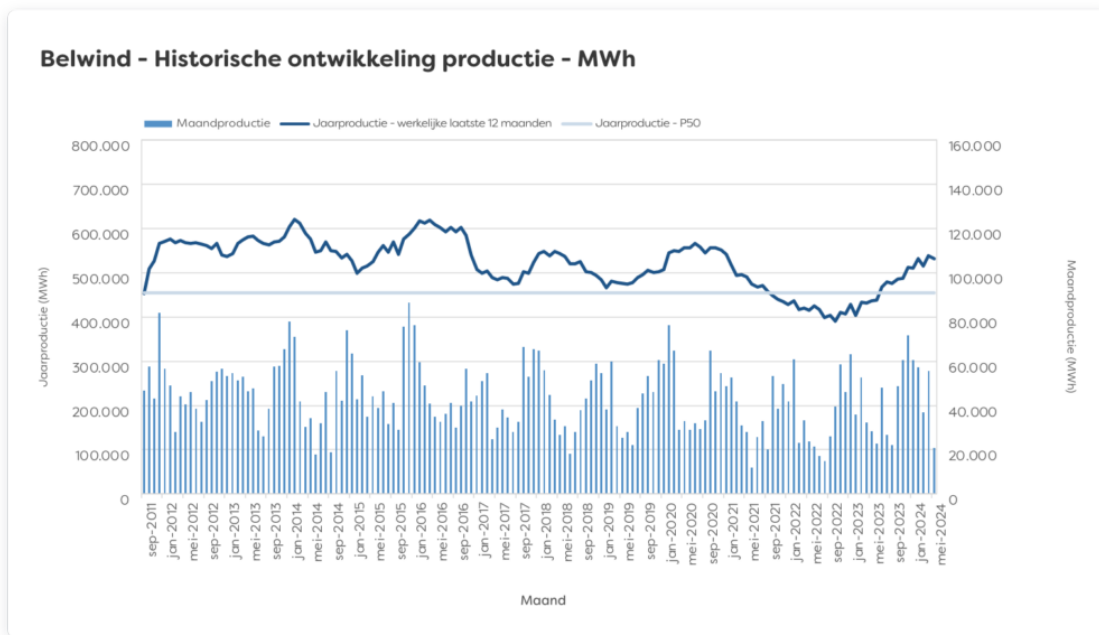
Intrinsieke waarde	Datum	Uitkeringen
€ 938,79	30 april 2024	€ 0,00
€ 942,52	31 mei 2024	€ 0,00
€ 961,34	30 juni 2024	€ 12,50

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

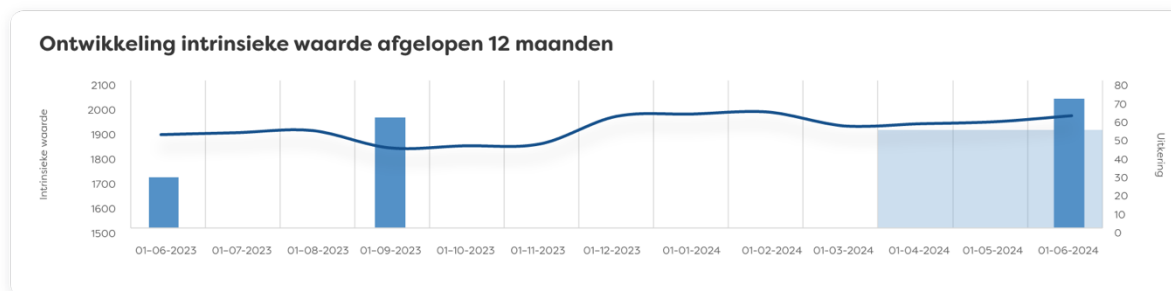


Historische ontwikkeling PPA prijs Belwind



2. De cijfers op een rij – Zeewind Nieuwe Parken

Intrinsieke waarde en omvang dividend Zeewind Nieuwe Parken



Rendementen

Rendementen

Gemiddeld fondsrendement 5 jaar ¹	+ 12,77% netto
Procentuele verandering dit kwartaal ²	+ 5,83% netto
Uitkering afgelopen 12 maanden	€ 130,00 per participatie (€ 60,00 in sept. '23 en € 70,00 in juni '24)

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.

Kerncijfers

Kerncijfers

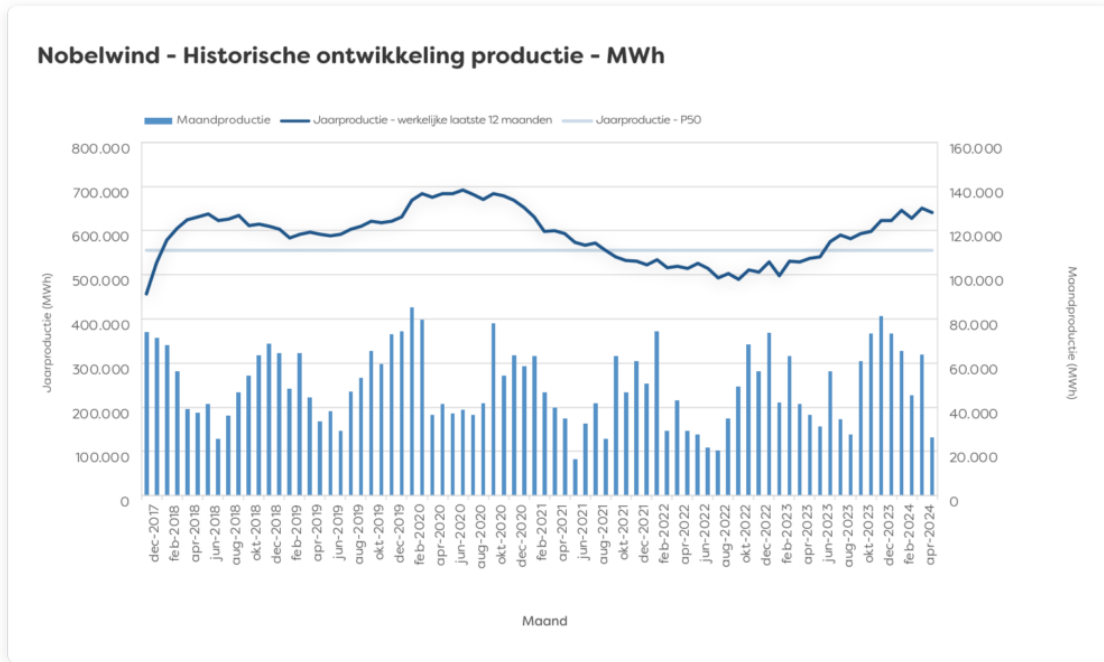
Intrinsieke waarde	Datum	Uitkeringen
€ 1.924,17	30 april 2024	€ 0,00
€ 1.932,56	31 mei 2024	€ 0,00
€ 1.957,18	30 juni 2024	€ 70,00

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.

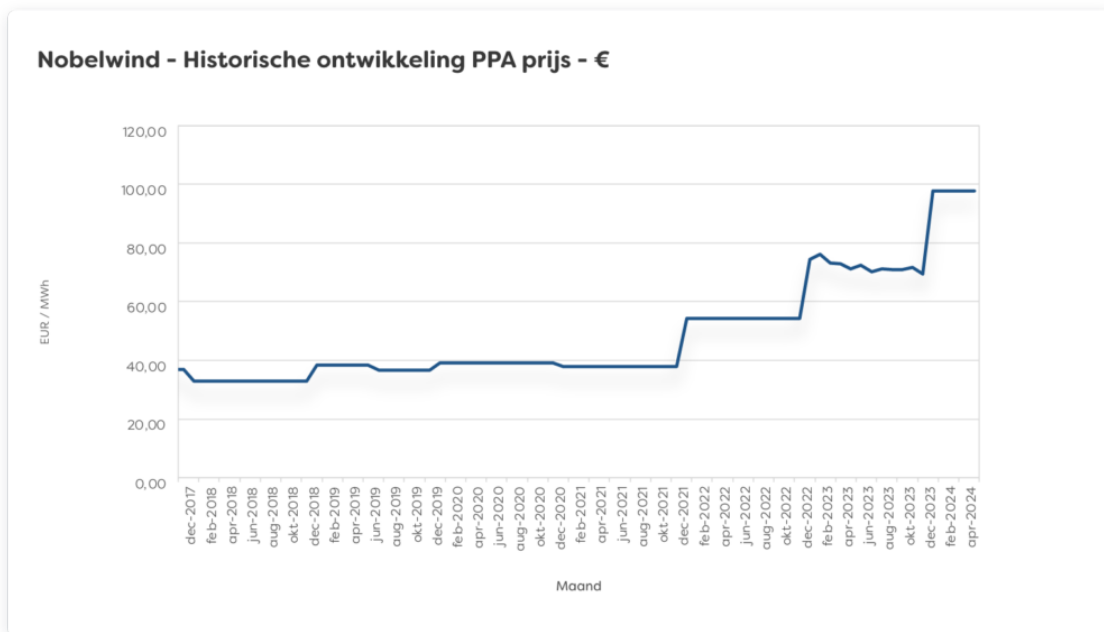
Beleggingen

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 Q2 2024

Marktontwikkelingen

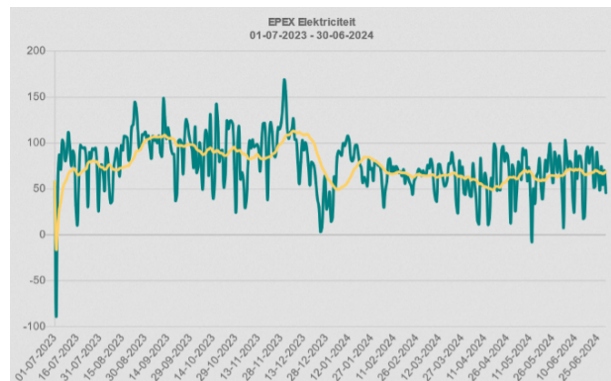
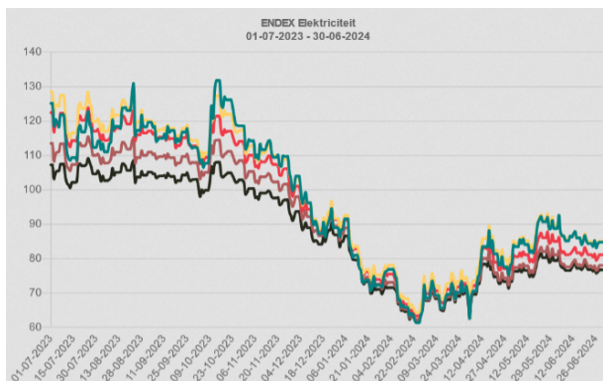
Zoals u weet staan we in dit onderdeel stil bij de ontwikkeling van de energieprijzen, de rente en inflatie. Dit is relevant voor u als participant omdat deze ontwikkelingen invloed hebben op de projecten en bedrijven waarin is geïnvesteerd.

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.

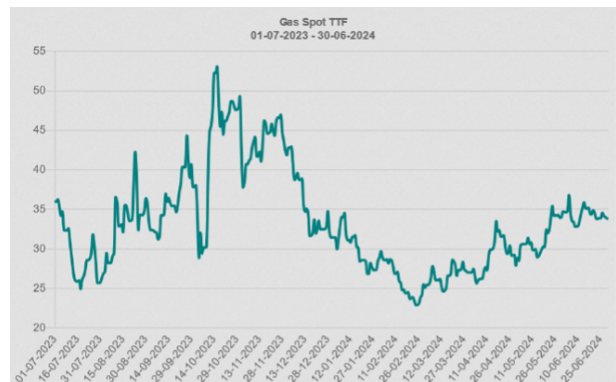
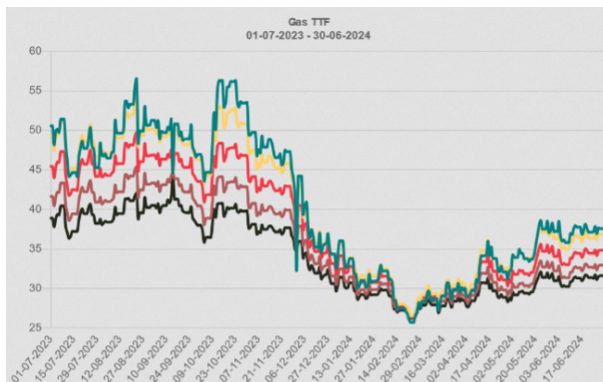
Verder geldt dat de correlatie tussen de gas- en elektriciteitsprijs zeer hoog is. De prijzen van elektriciteit op de termijnmarkt (prijzen voor levering in de toekomst) bewogen mee met de ontwikkelingen van de gas- en CO₂-prijzen. De trend van stijgende elektriciteitsprijzen die in februari van dit 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.

4. Update Zeewindfondsen

Zeewind Bestaande Parken

De ontwikkeling van de intrinsieke waarde was positief; deze steeg van €934,66 (31 maart 2024) naar €961,34 (30 juni 2024). Dit is een stijging van 4,19%.* Per 1 juni is €12,50 als dividend uitgekeerd per participaties. De waardestijging is het resultaat van een aantal ontwikkelingen met plussen en minnen, die we hierna zullen toelichten.

Beschikbaarheid en productie: het heeft goed gewaaid.

Ondanks de wat achterblijvende beschikbaarheid was de productie van elektriciteit in de eerste vijf maanden van dit jaar zeer goed. De totale productie (tot en met mei) bedroeg 213 duizend MWh. Dit is hoger dan gebudgetteerd en is 9% meer dan in dezelfde periode in 2023. Het heeft goed gewaaid. De beschikbaarheid van de turbines heeft een garantieniveau van 95%. Het afgelopen kwartaal lag de werkelijke beschikbaarheid iets onder dit niveau vanwege onderhoud en storingen.

Stroomprijzen

De omzet in het eerste half jaar was ook duidelijk beter dan in dezelfde periode in 2023. Niet alleen de productie was zoals gezegd goed, maar de prijs waartegen de stroom kon worden verkocht was gunstig waardoor de omzet 29% hoger uitkwam dan vorig jaar. De stroomprijzen waren eerder grotendeels vastgelegd ('geklikt') en dus ingecalculeerd. Zou men de prijzen niet vastgelegd hebben dan was de opbrengst aanzienlijk lager geweest omdat de stroomprijzen op de spotmarkt in 2024 verder zijn gedaald. Naar mate de productie beter is en boven het budget uitkomt, is een groter deel van de productie nog niet vooraf is vastgelegd. Voor dat deel geldt: dit is onderhevig aan fluctuatie en levert zodoende minder op wanneer er een prijsdaling is geweest.

Verlenging belangrijke contracten

Belwind heeft in het tweede kwartaal een nieuw onderhoudscontract (Service & Availability Agreement of SAA) afgesloten met Vestas. Het bestaande contract zou 2025 aflopen en werd verlengd tot 2035. De jaarlijkse onderhoudskosten van dit nieuwe contract liggen wel hoger dan oorspronkelijk verwacht.

In mei is een nieuw stroomcontract (Power Purchase Agreement of PPA) afgesloten met Engie voor de periode 2026-2029. De voorwaarden zijn gunstiger dan in het oude contract en hiermee is meer zekerheid verkregen de voorwaarden waartegen de stroom in de toekomst kan worden verkocht.

Daarnaast is er in mei ook een nieuw contract afgesloten met betrekking tot de Operationele All Risk-verzekering. De nieuwe voorwaarden leveren jaarlijks een mooie kostenbesparing op door een lagere premie.

Al deze veranderingen zijn reeds verwerkt in de intrinsieke waarde. U begrijpt ongetwijfeld dat aan deze vernieuwing/verlenging vaak een lang en uitgebreid proces is voorafgegaan waarbij alle relevante elementen te uit en te na door Parkwind werden geëvalueerd en uit onderhandeld. De start van deze trajecten was al in 2023 of soms eerder. Goed nieuws dat deze onderhandelingen zijn afgerond; dit biedt voor langere termijn zekerheid.

Andere bijzonderheden

Leuk te vermelden dat Parkwind in 2023 een tender heeft uitgeschreven voor een nieuw groen Crew Transport Vessel (CTV), het schip waarmee personeel wordt vervoerd van en naar de parken.

Tegenwoordig zijn er hybride aandrijfmotoren beschikbaar waarmee de CO₂-afdruk van het park kan worden verkleind. Diverse opties zijn bestudeerd en vanaf het vierde kwartaal van dit jaar zal er naar verwachting een nieuw groener schip varen. Dit schip zal met drie andere parken, waaronder Nobelwind, worden gedeeld.



Voorbeeld van een van de huidige schepen, [CWIND Group](#)

Zeewind Nieuwe Parken

De ontwikkeling van de intrinsieke waarde was positief; deze steeg van €1.915,46 (31 maart 2024) naar €1.957,18 (30 juni 2024). Dit is een stijging van 5,83%. Per 1 juni werd €70,- uitgekeerd als dividend. De waardeinstijging is het resultaat van een aantal ontwikkelingen die we hierna zullen toelichten.

Beschikbaarheid en productie

De totale productie (tot en met mei) bedroeg 275 duizend MWh en dat is goed te noemen. Dit is hoger dan gebudgetteerd en 7% hoger dan in dezelfde periode in 2023. We merkten al eerder op dat het goed heeft gewaaid. De beschikbaarheid van de turbines heeft een garantieniveau van 95%. Het afgelopen kwartaal lag de werkelijke beschikbaarheid iets onder dit niveau vanwege onderhoud en storingen.

Stroomprijzen

De omzet in het eerste half jaar was ook duidelijk beter dan in dezelfde periode in 2023. Niet alleen de productie was zoals gezegd goed, maar ook de prijs waartegen de stroom kon worden verkocht was gunstig waardoor de omzet zelfs 42% hoger uitkwam vorig jaar. Deze prijzen waren eerder grotendeels vastgelegd en dus ingecalculeerd. Niet vastleggen zou minder gunstig zijn geweest.

Verzekeringscontract vernieuwd

Net als Belwind heeft ook Nobelwind in mei een nieuw contract afgesloten met betrekking tot de Operationele All Risk-verzekering. De nieuwe voorwaarden leveren jaarlijks een mooie kostenbesparing op door een lagere premie.

Verlenging of vernieuwing van het stroomcontract en onderhoudscontract is bij Nobelwind nog niet aan de orde. De huidige contracten hebben een looptijd van 15 jaar tot 2032. Dit komt doordat Nobelwind jaren later is gebouwd en gestart dan Belwind.

Andere bijzonderheden

Nobelwind zal ook profiteren van de aanschaf van het nieuwe groene transportschip waarvan we bij Belwind al melding maakten.

Dividend

Afgelopen juni hebben de fondsen dividend uitgekeerd. 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 september/oktober kunt u bericht over deze dividenuitkering verwachten.

Ook dit kwartaal weer heruitgifte Zeewind Bestaande Parken

Na een eerste succesvolle, kwartaallijkse uitgifte van Zeewind Bestaande Parken-participaties, konden geïnteresseerden ook afgelopen kwartaal weer instappen of bijstorten in het fonds. Ook nu was de animo groot. Goed om hierbij te benoemen: de uitgifte van deze participaties heeft geen invloed op het financiële rendement van bestaande participanten.

Meld u aan voor de Zeewind-Reservelijst

Heeft u interesse om bij te storten in een van beide fondsen? Dat kan. Naar verwachting weer komend kwartaal. [Meld u dan aan voor de Zeewind-Reservelijst: u hoort het dan als eerste.](#)

* 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

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!](#)

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 CO₂mee. Hoeveel dat is? Dat lees u ook in het rapport! Kijk mee.

Binnenkort ook Impact Rapport van Meewind over 2023

Naast inzicht in de voetafdruk van onze projecten, zijn we ook gestart met het traject om de totale impact van Meewind in kaart te brengen. Afgelopen kwartaal zijn de onderzoeken afgerond; na de zomer delen we met u de resultaten!

[Bekijk het Streepland-rapport hier.](#)



meewind