



Zeewind Bestaande & Nieuwe Parken

Kwartaalupdate Q2 2025

Introductie

Waar de wind in het eerste kwartaal weinig waaide, liet het tweede kwartaal een wisselend beeld zien: weinig wind in april, weer meer in mei. De verwachtingen zijn daarmee positief voor de rest van het jaar. De impact van de lagere productie in de eerste vier maanden van het jaar, werkt op ieder fonds anders uit. Hoe dat zit leest u hieronder! Samen met de overige cijfers en ontwikkelingen over de periode 1 april t/m 30 juni 2025.

De cijfers op een rij

Zeewind Bestaande Parken

Kerncijfers:

-5,88%

Verandering dit kwartaal*

-5,93%

Year to date rendement 2025**

+3,96%

Gem. fondsrendement 10 jaar***

Intrinsieke waarde:

€ 908,79

30 april 2025

€ 907,33

31 mei 2025

€ 801,68 (uitgekeerd dividend 50,-)

30 juni 2025****

CO₂-besparing 2024:

159.500 ton CO₂

Zeewind Nieuwe Parken

Kerncijfers:

-3,10%

Verandering dit kwartaal*

-4,47%

Year to date rendement 2025**

+9,72%

Gem. fondsrendement 10 jaar***

Intrinsieke waarde:

€ 1.815,13

30 april 2025

€ 1.813,16

31 mei 2025

€ 1.660,37 (uitgekeerd dividend 90,-)

30 juni 2025****

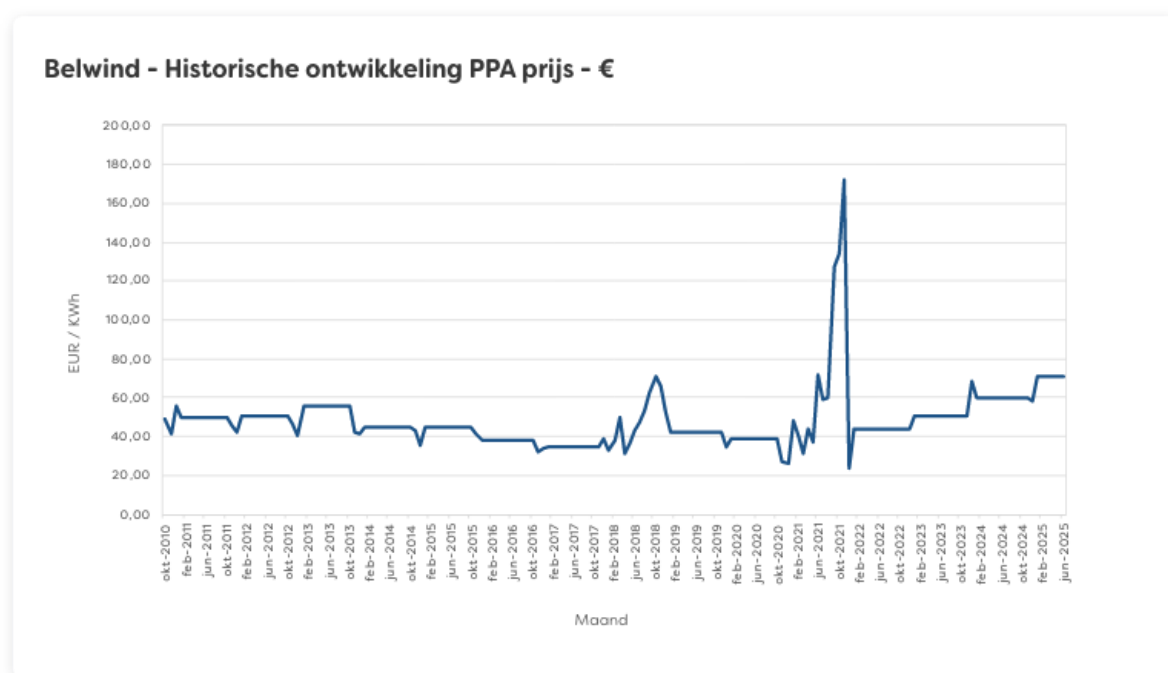
CO₂-besparing 2024:

95.996 ton CO₂

Toelichting op *-tjes onderaan dit document

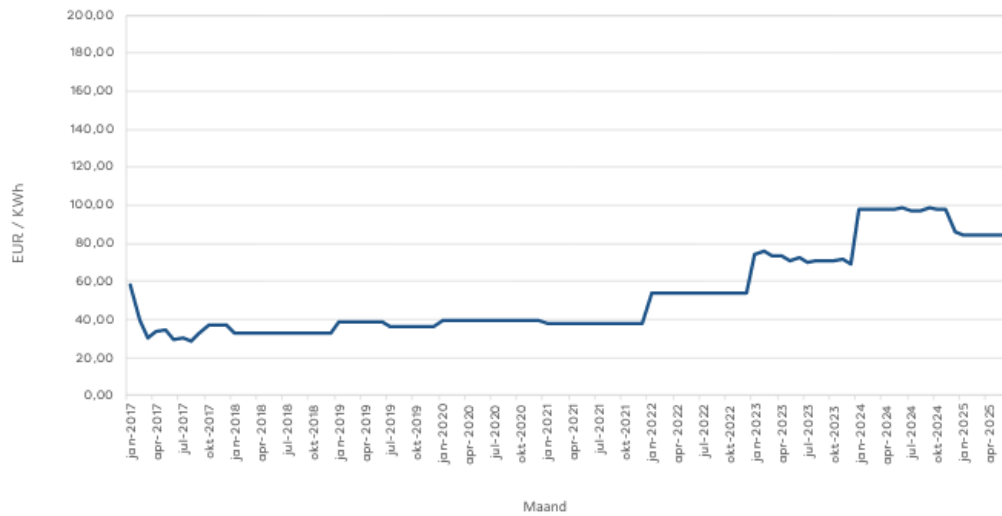
Historische ontwikkeling PPA-prijs

Zeewind Bestaande Parken



Zeewind Nieuwe Parken

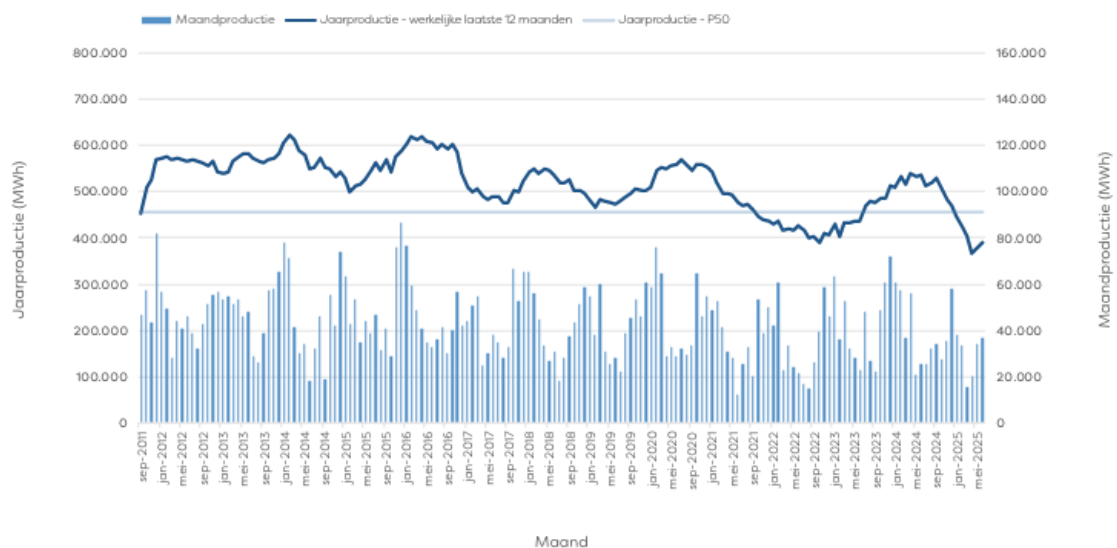
Nobelwind - Historische ontwikkeling PPA prijs - €



Historische ontwikkeling Productie

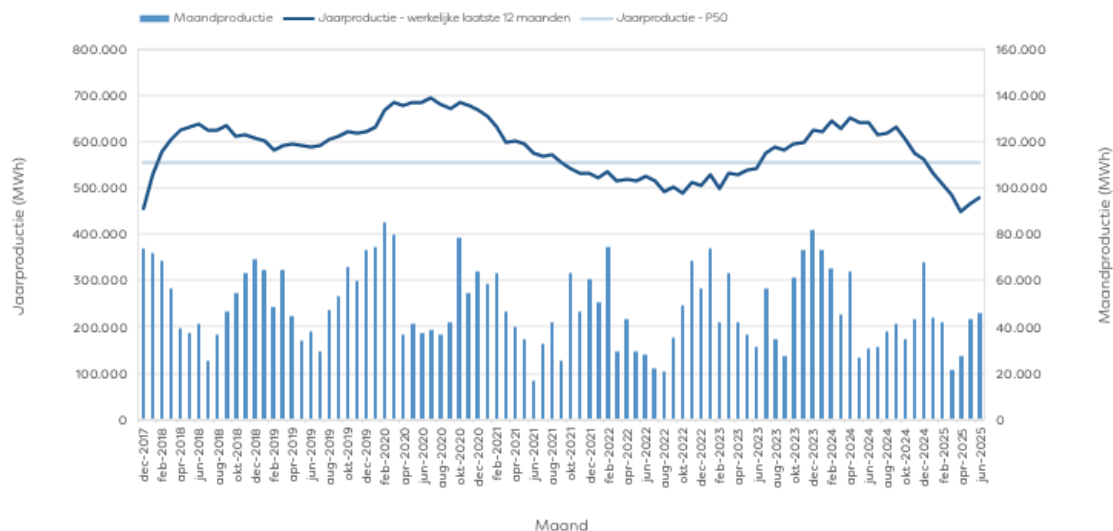
Zeewind Bestaande Parken

Belwind - Historische ontwikkeling productie - MWh



Zeewind Nieuwe Parken

Nobelwind - Historische ontwikkeling productie - MWh



UITGELICHT

ESG op zee: hoe Parkwind blijft innoveren

Ontwikkelaar van offshore windparken Parkwind zette de afgelopen jaren grote stappen in het verduurzamen en professionaliseren van haar bedrijfsvoering. Daarbij richt het bedrijf zich niet alleen op het verkleinen van de voetafdruk – de onvermijdelijke impact op milieu en samenleving – maar juist ook op het vergroten van de handafdruk: de positieve bijdrage die zij leveren aan mens en planeet.



Mensgericht en transparant

SG blijft bij Parkwind geen abstract beleid, maar krijgt vorm in zowel technische innovaties binnen hun windparken als in de manier waarop ze zorgen voor mensen, partners en processen. Ze werken aan een sociaal rechtvaardige energietransitie, met aandacht voor gezondheid, veiligheid, verantwoorde inkoop en mensenrechten. Transparantie is daarbij een rode draad. Door bestaande parken te blijven monitoren, verbeteren en gebruiken als testgrond voor vernieuwing, draagt Parkwind actief bij aan de ontwikkeling

van de windparken van morgen. Ook technisch wordt vooruitgang geboekt. Via het internationale SUS JIP-consortium – een samenwerking van toonaangevende offshore windontwikkelaars met als doel een

gestandaardiseerde methode om CO₂-uitstoot te meten en reduceren – werkt Parkwind aan het meten én verlagen van CO₂-uitstoot gedurende de volledige levenscyclus van hun windparken.

Offshore oplaadstation

Een van de meest concrete innovaties is ECHO: een offshore oplaadpunt waarmee hybride onderhoudsschepen op zee kunnen laden met door het windpark opgewekte windenergie. Want hoewel drones en digitalisering het werk op zee deels hebben overgenomen, blijven ook mensen onmisbaar voor inspectie en onderhoud op locatie. Nu verplaatsen die zich vaak nog met dieselaangedreven vaartuigen. Door elektrische schepen op zee te laten laden wordt niet alleen het transport verduurzaamd: het hele systeem wordt slimmer, schoner en meer zelfvoorzienend. Precies de richting waarin Parkwind de sector wil sturen.

Ontwikkelingen binnen de fondsen



Windarme maanden werken anders door in intrinsieke waarde

De lagere winst en de bijstelling van de verwachting over de rest van het jaar vanwege de windarme eerste vier maanden van dit jaar, gaven per fonds een ander effect op de intrinsieke waarde: bij Zeewind Bestaande Parken was het effect per 30 juni aanzienlijk groter dan bij Zeewind Nieuwe Parken. De oorzaak ligt in het recht op groencertificaten. Voor Belwind (Bestaande Parken) geldt dat het park de laatste vijf jaar van haar levensduur er géén recht op heeft (de vergunning is met 5 jaar verlengd maar zonder subsidie) terwijl voor Nobelwind (Nieuwe Parken) geldt dat zij wél op die inkomsten kan rekenen. Dit verklaart enerzijds het absolute waardeverschil en anderzijds waarom afwijkingen in de omzet een groter effect hebben op de waarde van Zeewind Bestaande Parken.

Operationele ontwikkelingen die géén effect hadden op de prestaties van de parken:

Voor Zeewind Bestaande Parken:

- Hoewel er meerdere kwaliteits- en veiligheidsissues waren zijn deze dit kwartaal op een laag niveau gebleven.
- Er waren géén hoog-risico meldingen rondom cybersecurity. In juni was er zelf überhaupt geen enkel incident: de aandacht ervoor betaalt zich uit.
- De overleggen voor de verlenging van de onderhoudscontracten zijn nog aan de gang – deze worden naar verwachting komend kwartaal afgerond.

En Zeewind Nieuwe Parken:

- Hier waren er afgelopen kwartaal meer kwaliteits- en veiligheidsissues dan vorige periode – overigens zonder dat deze zorgwekkend zijn voor de prestaties van het fonds.
- De discussie met de leverancier van de turbines over wat onder de garanties gedekt zou moeten worden, loopt nog steeds. Het gaat hierbij om de vraag wat onder normale slijtage valt – en wat onder achterstallige indexatie te scharen. Op 1 juli volgt een meeting, waarin een laatste poging tot onderhandeling gedaan zal worden.

- Ook hier geldt: er waren géén hoog-risico meldingen rondom cybersecurity en in juni überhaupt geen enkel incident.

Overige ontwikkelingen

95% beschikbaarheid

Mooi technisch nieuws: de beschikbaarheid van de parken binnen beide fondsen lag afgelopen kwartaal boven het garantieniveau van 95%. Dat geeft vertrouwen voor de rest van 2025.

Energieprijzen: goede omzet komende jaren gewaarborgd

De energieprijzen zijn gedaald. Er zijn weer volumes verkocht voor de komende jaren conform de prijsstrategie die al langer wordt gevolgd. Hiermee blijft de basis voor sterke omzetstromen in de komende jaren goed gewaarborgd. De daling van de rente heeft zich doorgezet in het tweede kwartaal van 2025 wat lagere rentelasten voor beide parken.

Omzet & Resultaat

De resultaten over de eerste vijf maanden van het jaar zijn gedeeld. Hierin zien we de tegenvallende windproductie (met name in maart en april) terug: de omzet en winst vallen lager uit dan de oorspronkelijke verwachting.

Let op: dit is een reclame-uiting. Beleggen brengt risico's met zich mee, waaronder krediet-, liquiditeits- en duurzaamheidsrisico. Raadpleeg het Essentiële-informatiedocument en het Prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Bekijk deze hier.

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

** Het historisch rendement is het gemiddelde jaarrendement over de afgelopen 10 jaar of sinds start van het fonds als dit korter is dan 10 jaar, zoals in het geval van het Energie Transitiefonds waarvoor gerekend wordt per 1 januari 2019. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Toekomstige resultaten zijn onderworpen aan belastingen die afhankelijk zijn van je persoonlijke situatie; deze kunnen in de toekomst veranderen. Lees meer op de website van de Belastingdienst.

*** Het year-to-date-rendement (YTD) is het behaalde rendement van het fonds dit jaar (vanaf 1 januari). Op meewind.nl ziet u de volledige historische ontwikkeling van het fonds.

**** 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.

Disclaimer

De in deze update 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 update aanvaardt Meewind geen enkele aansprakelijkheid. In deze update staan links naar externe websites. Meewind is niet verantwoordelijk of aansprakelijk voor de inhoud van deze websites. Op de inhoud van deze update van

Meewind en op het Meewind-logo rusten auteursrechten. Niets uit deze update mag worden verveelvoudigd, 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.