



Meewind

Kwartaalupdates

1^e kwartaal 2026

Introductie

In deze editie van onze kwartaalupdates leest u alles over de ontwikkelingen in het eerste kwartaal van 2026. Uiteraard zetten we de positieve cijfers van onze fondsen op een rij en de ontwikkelingen rond de energiemarkt en rentestanden. Daarnaast leest u een interview met onze ESG Officer Jurre Anema, een column op persoonlijke titel van een van onze oprichters Johan Swager en tippen we u een interessante documentaire over het sluiten van kolencentrale Hemweg 8 in de Amsterdamse haven. Lees mee!

1. Terugblik

Een kwartaal vol onrust – en rust

Het eerste kwartaal van 2026 stond in het teken van onzekerheid: op de financiële markten, in de geopolitiek en in de energiemarkt. De Amerikaanse handelspolitiek bleef voor opschudding zorgen en in het Midden-Oosten namen de spanningen opnieuw toe, met directe effecten op de gasprijs. Van de beursschommelingen in het eerste kwartaal merkten onze participanten weinig direct: onze fondsen zijn niet beursgenoteerd en kennen een ander risicoprofiel dan beursgenoteerde beleggingen. De onderliggende projecten lieten dit kwartaal goede operationele prestaties zien, met hoge beschikbaarheidscijfers en vastgeklikte prijsafspraken die inkomsten stabiliseren.

Meer wind, meer duurzame stroom

Februari was, net als januari, een windrijke maand: er werd 1 TWh meer windenergie geproduceerd dan in dezelfde maand een jaar eerder. In totaal werd in februari 44% van de elektriciteit duurzaam opgewekt. In januari 2026 werd circa 33% van de totale elektriciteitsproductie geleverd door zon en wind — samen goed voor 4,6 TWh. Twee windrijke maanden op rij: goed nieuws voor de windparken in onze portefeuille.*

Energiecrisis in maart — en waarom onze fondsen er nog weinig van merken

Begin maart escaleerde het conflict in het Midden-Oosten, waarbij Iran de Straat van Hormuz gedeeltelijk blokkeerde. De Europese gasprijs schoot omhoog naar circa €70 per MWh — bijna een verdubbeling ten opzichte van februari. Kolencentrales werden tijdelijk vaker ingezet. De keerzijde van dit verhaal: duurzame bronnen zoals zonne-energie en windenergie werden niet getroffen en groeiden zelfs in populariteit. Onze fondsen — niet beursgenoteerd, gevoed door wind en zon, met soms vastgeklikte prijzen — zijn precies de soort belegging die in zulke tijden zijn waarde bewijst. Dat neemt niet weg dat de onzekerheid die het gevolg is van dit alles voor onze participaties en fondsen ook risico's met zich meebrengt.

De Participanten Vergadering: terugkijken en voorblikken

Enkele dagen ná het aflopen van het eerste kwartaal troffen we elkaar in de Prodentfabriek in Amersfoort. De sfeer was goed. We stonden stil bij hoe diverse spelers in de markt kansen weten te maken van knelpunten in de energietransitie.

U vindt het verslag en de opname terug op meewind.nl/participantenvergadering.

De rode draad werd al gauw duidelijk. Netcongestie, energieopslag, batterijsystemen... veel van onze focus van afgelopen jaar lag op flexibiliteit. En ook komend jaar zullen we dat veel terugzien. Dank voor uw aanwezigheid in de zaal. En voor uw aandacht en betrokkenheid nu.



Chrisbert van Kooten
Algemeen Directeur
Meewind

2. De energiemarkt

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

Gas stuurt stroom

In Nederland bepalen gascentrales vaak de marginale prijs op de elektriciteitsmarkt: zij draaien als laatste mee en zetten daarmee de spotprijs. Stijgt de gasprijs — zoals in maart door de spanningen rond de Straat van Hormuz — dan stijgt de stroomprijs mee. Meer wind en zon verzwakt dit verband geleidelijk.

Voor de windparken en zonneprojecten in onze portefeuille, die hun stroom deels via PPA's en termijncontracten verkopen, zijn de directe effecten van deze gasprijschommeling tot op heden beperkt. Wel beïnvloedt de gasprijs via de termijnmarkt de algemenere prijsverwachting voor elektriciteit. Deze stijging had een bescheiden positief effect op de verwachte inkomsten en de waardering van de deelnemingen.

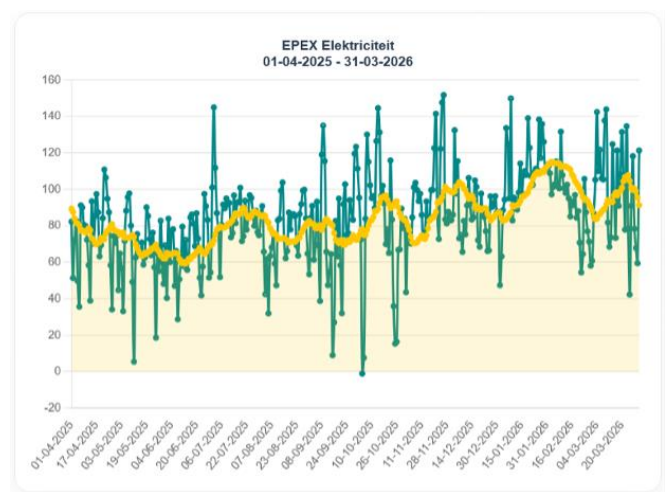
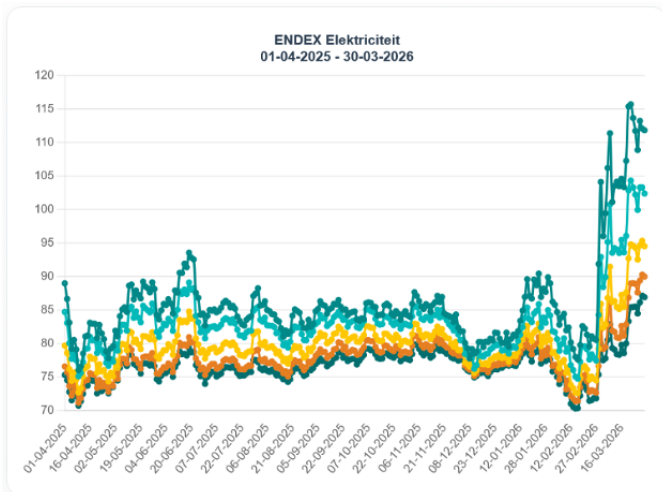
De Elektriciteitsmarkt

De Termijnmarkt

De elektriciteitsprijzen op de termijnmarkt (Endex) lieten in het eerste kwartaal van 2026 een beweeglijk beeld zien. Na een relatief rustige start in januari – met lagere prijsverwachtingen voor de middellange termijn mede door de verwachte groei van duurzame capaciteit – nam de volatiliteit toe naarmate het kwartaal vorderde. De geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten drukten een stempel op de markt: hogere gasprijzen vertaalden zich in een opwaartse druk op de termijnprijzen voor elektriciteit.

De Spotmarkt

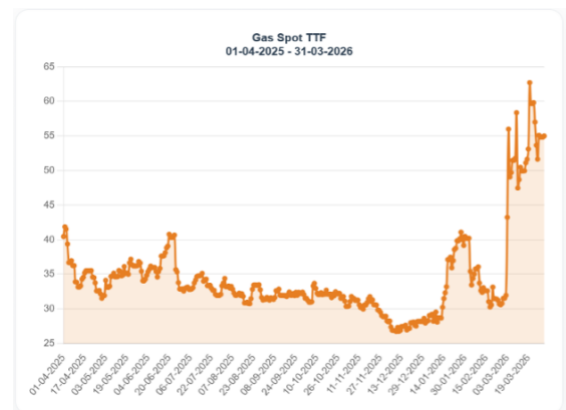
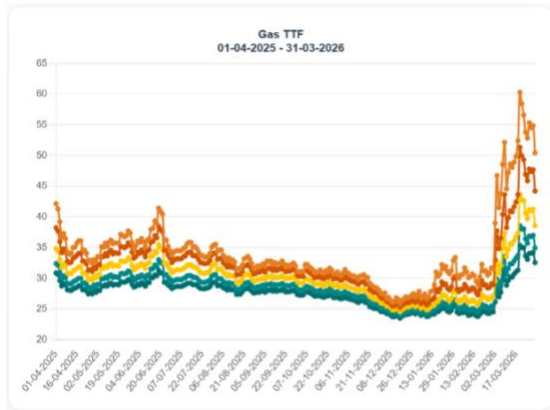
De spotmarkt (EPEX) liet in januari en februari een rustiger beeld zien dan in de tweede helft van 2025. Het aantal uren met negatieve stroomprijzen was in de eerste twee maanden van het jaar laag – een gevolg van beperkte zonne-energie in de wintermaanden en relatief goede windproductie die beter aansloot op de vraag. In maart nam het aanbod van hernieuwbare energie weer toe, met meer prijsvolatiliteit als gevolg.



Bron: Endex via Van Helder, 16 april 2026

De gasmarkt

De gasprijs (TTF) maakte in het eerste kwartaal van 2026 een markante beweging door. Na een relatief stabiel einde van 2025 schoot de TTF-prijs begin maart omhoog als gevolg van escalerende spanningen in het Midden-Oosten, met name rond de Straat van Hormuz en de LNG-aanvoer vanuit Qatar. Analisten spraken van een tijdelijke schok; de verwachting is dat de prijzen terugzakken zodra de situatie de-escaleert en de LNG-aanvoer hervat.



Bron: Aardgas TTF via Van Helder, 16 april 2026

3. Overige ontwikkelingen

De eerste maanden van 2026 lieten op het gebied van rente en inflatie een ogenschijnlijk rustig beeld zien — maar onder de oppervlakte nam de spanning geleidelijk toe.

Markt- en Depositorente

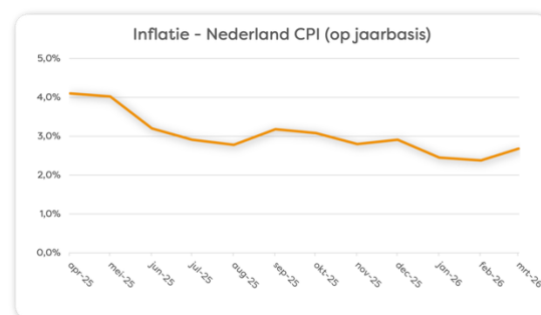
De marktrente (rente op Nederlandse staatsleningen met een looptijd van tien jaar) bleef in het eerste kwartaal van 2026 bewegen rond niveaus die we ook eind 2025 zagen. De Europese Centrale Bank (ECB) liet de depositorente in dit kwartaal ongewijzigd op 2,0%, na de reeks verlagingen in 2025. De toegenomen onzekerheid door geopolitieke spanningen, de dreigende energiecrisis en de wisselende inflatieverwachtingen maakten verdere verlagingen vooralsnog minder voor de hand liggend.



Bron: Rente Nederland 10-jaar, FD.nl, 16 april 2026

Inflatie

De inflatie in Nederland stabiliseerde in het eerste kwartaal van 2026, in lijn met de verwachting die aan het eind van 2025 al werd afgegeven. De CPI-inflatie bewoog rond de 2,5 tot 3,0 procent op jaarbasis. Hogere gasprijzen als gevolg van de situatie in het Midden-Oosten zorgden voor een tijdelijke opwaartse druk, deels gecompenseerd door de afvlakkende loonstijgingen en een sterkere euro. De stijging van de inflatie in maart schreef het CBS vooral toe aan hogere energie- en motorbrandstoffenprijzen



Bron: CPI Inflatie Nederland, Global-rates.com, 16 april 2026

Voor de waardering van onze deelnemingen betekende dit dat de rente en inflatie het afgelopen kwartaal geen noemenswaardige invloed hadden.

Verder in de markt

Handelsonrust en de energiemarkt

De Amerikaanse handelspolitiek bleef in het eerste kwartaal van 2026 voor onrust zorgen. De tarieven die de nieuwe administratie heeft doorgevoerd hebben met name op de aandelenmarkten gezorgd voor flinke koersbewegingen.

Onze fondsen en de bedrijven en projecten waarin we investeren zijn niet beursgenoteerd. Wij zien stabiliteit als een kracht: onze investeringen zijn langetermijngericht en infrastructureel van aard. In een onzekere markt zoeken beleggers naar meer stabiele en defensieve beleggingen.

Energieprojecten en -bedrijven zijn daar voorbeelden van vanwege het infrastructuurkarakter en de nutsfunctie. Dat biedt kansen voor fondsen zoals de onze.

Nieuw kabinet: uitvoering boven ambitie

Na de val van kabinet-Schoof in juni 2025 en de daaropvolgende verkiezingen is begin 2026 een nieuw kabinet aangetreden — gevormd door D66, VVD en CDA. Het coalitieakkoord zet in op het halen van de klimaatdoelen voor 2030 en verlengt de SDE++-subsidieregeling tot en met 2032, met een jaarlijks budget van €8 miljard.

Aanpak van netcongestie staat bovenaan de agenda, met een Crisiswet als nieuw instrument. De toon verschilt van vorige kabinetten: minder nieuwe ambities, meer nadruk op uitvoering en betaalbaarheid. Voor duurzame energieprojecten zoals de onze biedt dat juist zekerheid — stabiel beleid werkt beter dan wisselende koersen.

Noordzeetop in Hamburg — megadeal voor 300 GW offshore wind

In januari kwamen negen landen, waaronder Nederland, Duitsland, België en het VK bijeen in Hamburg voor de derde Noordzeetop. De gezamenlijke ambitie: 300 GW aan offshore windvermogen in de Noordzee in 2050, waarvan tot 100 GW via grensoverschrijdende projecten die meerdere landen tegelijk van stroom voorzien.

Overheden beloofden investeringsrisico's te verkleinen via tweezijdige Contracts for Difference als standaard bij aanbestedingen. En de industrie? Die beloofde 91.000 nieuwe banen en een kostendaling van 30% in 2040. Een ambitieus signaal — precies het soort stabiel beleid en langetermijndenken dat de sector nodig heeft.

Zoek je verdieping?

Een documentaire, een leestip en een onderzoek!

Documentaire

De wolkenfabriek op IFFR

Filmmaker Digna Sinke volgde zes jaar lang het sluiten van kolencentrale Hemweg 8 in de Amsterdamse haven — een ijkpunt aan de skyline, stilgelegd als onderdeel van de energietransitie.

Het resultaat is De wolkenfabriek, een hybride documentaire die in januari 2026 in première ging op het International Film Festival Rotterdam. Een persoonlijk en visueel verhaal over hoe de transitie eruitziet van binnenuit, voor de mensen die er midden in staan. Aanrader voor wie de menselijke kant van de energietransitie wil zien.

[Meer over de documentaire →](#)

Leestip

Het kan dus wél van Rolf Heynen

Klimaatmoedeloosheid? Onterecht, vindt duurzaamheidsspecialist Rolf Heynen. In dit toegankelijke boek laat hij zien dat voor de grote problemen — klimaatverandering, overbevolking, een onhoudbare voedselketen — de oplossingen er allang zijn.

Een aanstekelijk optimistisch boek met concrete handvatten. Precies de toon die past bij wat wij samen doen. Op onze participantenvergadering sprak hij erover.

[Meer over het boek →](#)

Vattenfall-onderzoek

Nederlanders kiezen duurzaam om de rekening

Uit de Energie Barometer-studie van Vattenfall blijkt dat Nederlanders zich in Europa onderscheiden door een nuchtere, rekenkundige benadering van duurzaamheid.

Kostenbesparing is de belangrijkste motivatie voor een klimaatvriendelijkere levensstijl — niet milieubescherming, zoals in Duitsland en Zweden.

Meer dan de helft van de Nederlandse huiseigenaren heeft al zonnepanelen. Pragmatisch, niet idealistisch. En juist daarin zit de kracht van breed maatschappelijk draagvlak voor de transitie.

[Meer over het onderzoek →](#)

Het turfschip van mijn overgrootvader

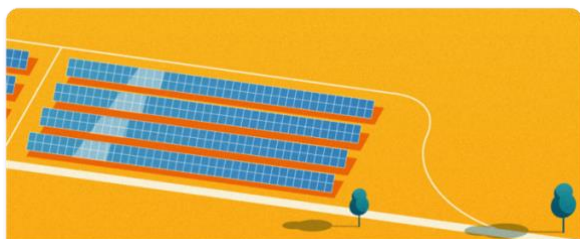
In de beginjaren van Meewind hoorde ik van een boek, waarvan de titel mij intrigeerde. Het was The Black Swan van Nassim Nicholas Taleb. Een Zwarte Zwaan? Die bestaan toch niet? Een week later had ik hem in huis.

Taleb schrijft over het onwaarschijnlijke. Een Zwarte Zwaan is een plotselinge gebeurtenis met enorme impact. Niemand hield er rekening mee. De Zwarte Zwaan verschijnt ogenschijnlijk uit het niets, alhoewel de context al wijd en zijd bekend kan zijn. Achteraf worden allerlei verklaringen aangedragen. Achteraf ...



[Lees de column van Johan hier verder →](#)

4. Hoe presteerden de fondsen?



Energietransitie Fonds

Lees over de relevantie van de stijgende gasprijzen voor Greenchoice en hoe groot het landelijke marktaandeel van Leap24 nu eigenlijk is.

+1,95% dit kwartaal*

€ 1.373,99 intrinsieke waarde**

[Bekijk de fondsupdate →](#)



Regionaal Duurzaam Fonds

Wocozon maakte een doorstart, onze batterij Antares blijkt al na 8 jaar CO₂-positief en we brachten er een bezoek: bekijk de fotoreportage!

+1,04% dit kwartaal*

€ 994,38 intrinsieke waarde**

[Bekijk de fondsupdate →](#)



Zeewind Bestaande Parken

Na een windarme start van vorig jaar, is 2026 aanzienlijk beter begonnen. Veel wind, hoge beschikbaarheid en geen curtailment-verlies.

+3,11% dit kwartaal*

€ 843,69 intrinsieke waarde**

[Bekijk de fondsupdate →](#)



Zeewind Nieuwe Parken

Ook Nobelwind profiteerde van het waaien in de eerste maanden van dit jaar. Daarnaast is er meer positief offshore-wind-nieuws te melden!

+1,67% dit kwartaal*

€ 1.733,71 intrinsieke waarde**

[Bekijk de fondsupdate →](#)

5. Update beheerder

Ontwikkelingen bij Meewind

Versterking op Online Marketing, ESG en AI

Sinds begin dit jaar hebben we versterking van Fraukje Postma als Online Marketing Specialist en van stagiaire Merijn Koning die bij ons zijn afstudeerscriptie schrijft voor zijn Bachelor Business, Science & Innovation (VU). Hij doet onderzoek naar de inzet van AI bij Fondsbeheer voor markt- en risicoanalyse en leadgeneratie. We kijken uit naar zijn bevindingen!



Daarnaast is Jurre Anema bij ons gestart als ESG Officer. Wat dat zijn rol inhoudt? Dat leest u in dit interview met hem! Ook hebben we afscheid genomen dit kwartaal, namelijk van Investment Manager Susan Heerings.



Lancering Greenchoice Stroomversnellers Fonds

Op 3 maart was het zo ver: na een lange aanloop met grondige voorbereidingen lanceerden we ons nieuwe fonds in samenwerking met Greenchoice! We zien veel animo: vanuit onze eigen kring van participanten en daarbuiten. Het eerste project is in aantocht.

Met ons nieuwe fonds heeft iedereen nu de mogelijkheid om mee te investeren in Greenchoice-projecten: groene stroom, opgewekt bij jou om de hoek! Met Greenchoice als vaste afnemer: zij levert de stroom aan haar 600.000+ klanten. De cirkel rond!

“Impact beleggen vraagt om meer dan alleen goede intenties.”

Sinds kort heeft Meewind een Externe Impact & ESG Officer: Jurre Anema. Hij vertaalt ontwikkelingen buiten de organisatie naar de dagelijkse praktijk van duurzaam investeren. Niet omdat duurzaamheid nieuw is voor Meewind, maar omdat de vragen erover steeds complexer worden.

We spreken Jurre over zijn rol en waarom de betekenis van ‘duurzaam investeren’ niet meer zo eenduidig is.

[Lees het interview →](#)

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.