

Zeewind Bestaande & Nieuwe Parken

Kwartaalupdate Q1 2026

Introductie

2026 is begonnen als een goed windjaar: het waaide stevig in de eerste maanden. Onze parken draaiden mooi. Ook positief: er waren geen verliezen van energie of omzet door curtailment dit kwartaal! Ook breder in de markt van offshore wind zagen we lichtpuntjes. We praten u bij.

De cijfers op een rij

Zeewind Bestaande Parken

Kerncijfers:

+3,11%

Rendement dit kwartaal*

-1,24%

Rendement laatste 12 maanden

+4,01%

Gem. fondsrendement 10 jaar**

Intrinsieke waarde:

€ 822,36

31 januari 2026

€ 830,21

28 februari 2026

€ 843,69

31 maart 2026***

CO₂-besparing 2024:

159.500 ton CO₂

Zeewind Nieuwe Parken

Kerncijfers:

+1,67%

Verandering dit kwartaal*

+2,34%

Rendement laatste 12 maanden

+9,48%

Gem. fondsrendement 10 jaar**

Intrinsieke waarde:

€ 1.714,16

31 januari 2026

€ 1.731,10

28 februari 2026

€ 1.733,71

31 maart 2026***

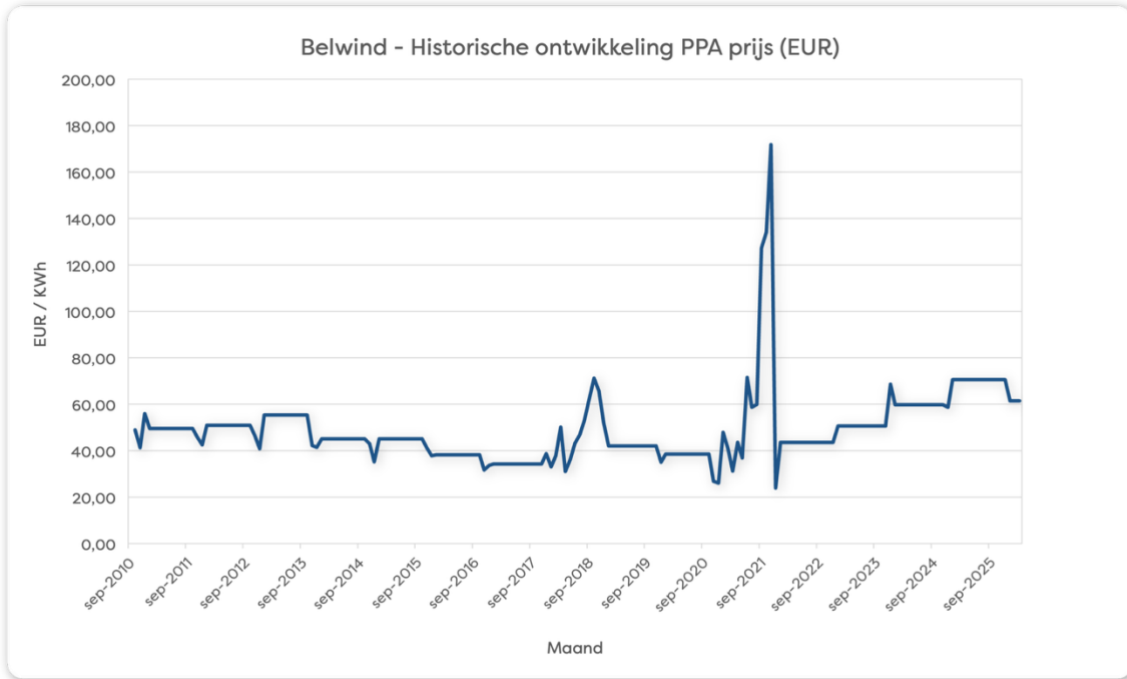
CO₂-besparing 2024:

95.996 ton CO₂

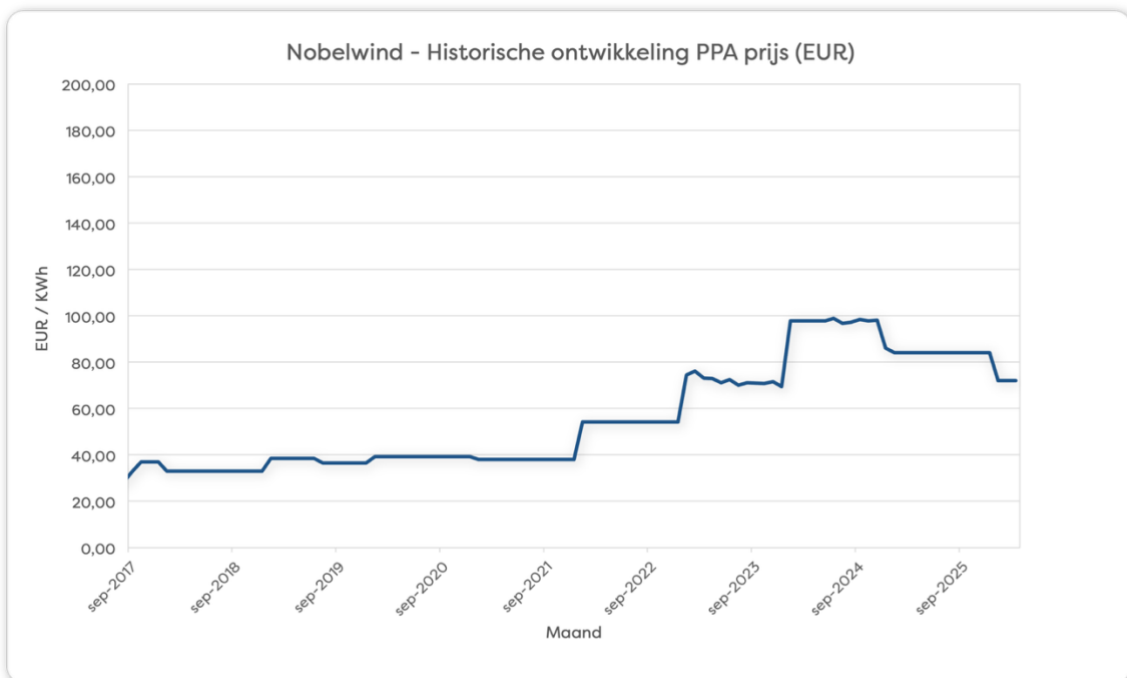
Toelichting op *-tjes onderaan dit document

Historische ontwikkeling PPA-prijs

Zeewind Bestaande Parken

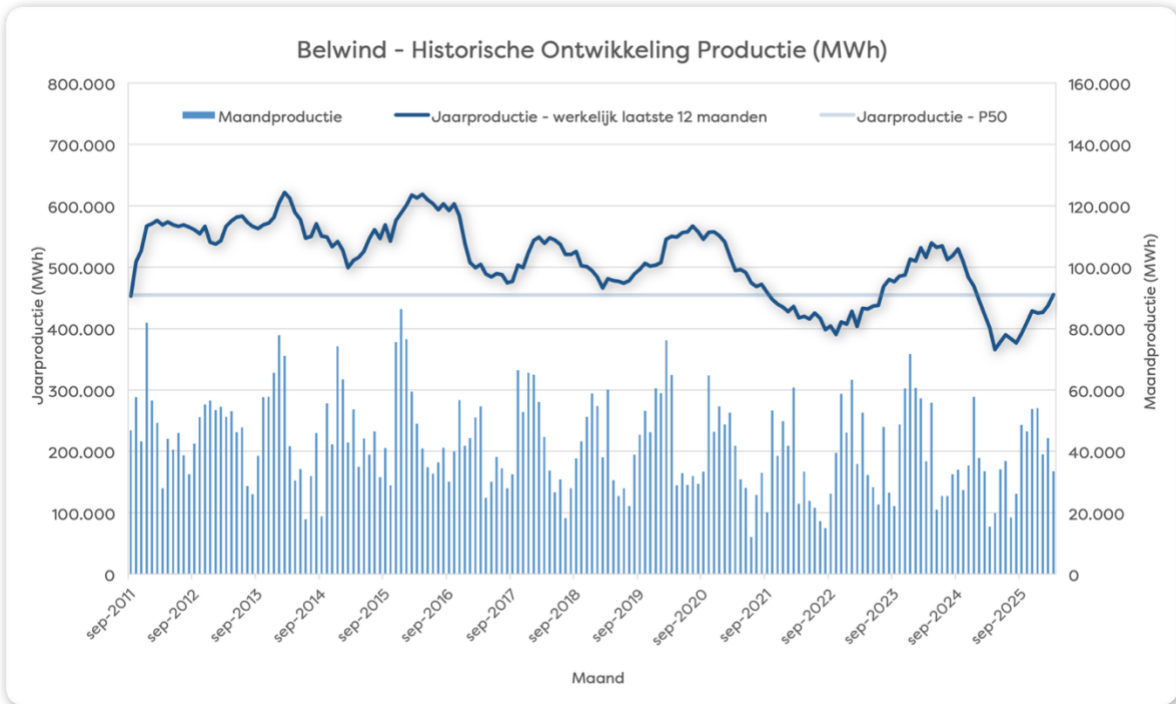


Zeewind Nieuwe Parken

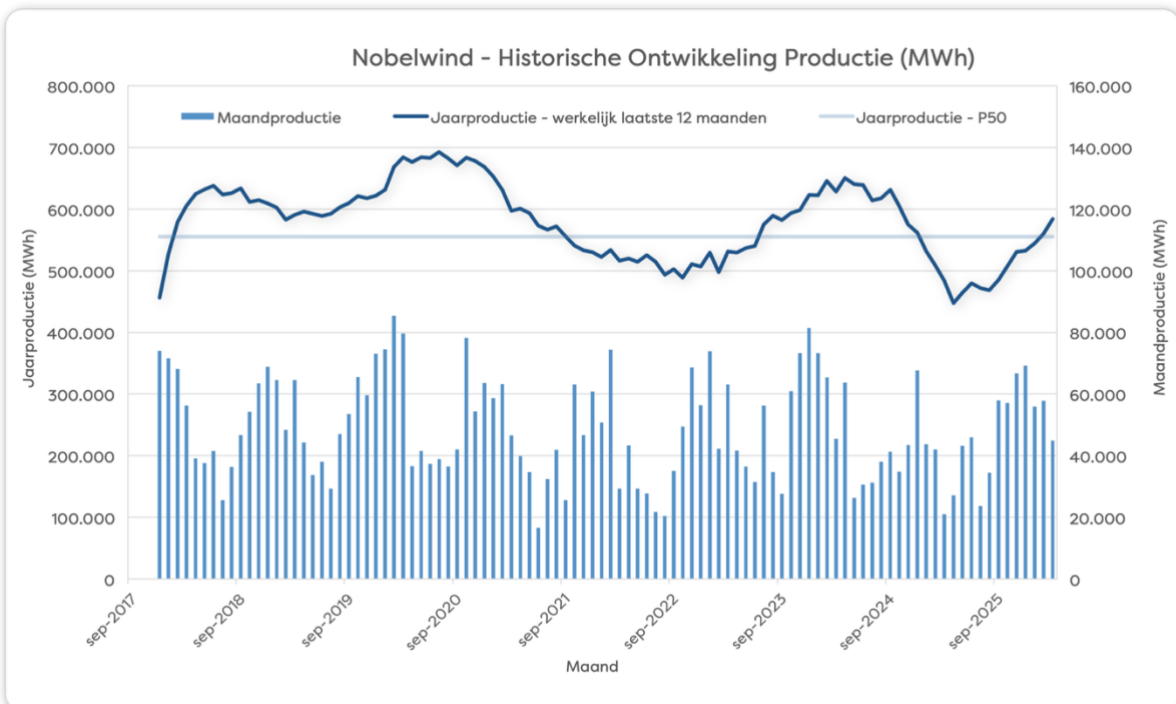


Historische ontwikkeling Productie

Zeewind Bestaande Parken



Zeewind Nieuwe Parken



Ontwikkelingen binnen de fondsen



Sterk jaareinde: boven verwachting afgesloten

Belwind en Nobelwind sloten 2025 af met financiële resultaten boven de interne forecast. De schulddekkingsratio's liggen bij beide parken comfortabel boven de vereiste drempels en blijven naar verwachting ook in 2026 op een gezond niveau.

Voor de tweede helft van 2025 worden uitkeringen voorgesteld: bij Belwind ten gunste van de aflossing van aandeelhoudersleningen en bij Nobelwind in de vorm van dividend. Op basis daarvan zal Meewind een besluit nemen over het uitkeren van dividend door het fonds aan de participanten.

2026 goed van start!

De productie in de eerste twee maanden van 2026 laat een stabiel beeld zien. Bij Nobelwind ligt deze in lijn met budget, terwijl Belwind er iets onder zit (P50).

In beide gevallen is geen sprake van curtailmentverliezen.

De financiële prestaties in deze eerste periode bevestigen het positieve beeld. De turbinebeschikbaarheid was in beide parken uitzonderlijk hoog en ruim boven de contractuele doelstellingen.

Technisch goed onder controle, dossiers afgerond

Onderhoud en technische dossiers staan er goed voor. Servicecampagnes verlopen volgens plan, met inzet van extra teams en gerichte vervangingen van componenten zoals versnellingsbakonderdelen. Bekende issues, zoals lekkages bij bladlagers, zijn opgelost of worden met verbeterde oplossingen uitgerold.

Belwind sloot operationeel jaar 15 af met een beschikbaarheidsbonus na overeenstemming met turbineleverancier Vestas. Nobelwind rondde een langlopende commerciële claim succesvol af via een minnelijke schikking. Daarnaast oordeelde de rechtbank in februari 2026 opnieuw in het voordeel van de Belgische offshore windparken in de lopende rechtszaak over verzekeringsbelasting. Tegelijkertijd lopen gesprekken over nieuwe serviceovereenkomsten door, met verschillende scenario's richting de komende jaren.

Overige ontwikkelingen rond offshore wind

Zeewind had in het eerste kwartaal van dit jaar duidelijk wind mee – op verschillende vlakken.

Offshore wind in de lift: positief kwartaal voor de sector

Het eerste kwartaal van 2026 bevestigt het groeiverhaal van offshore wind, zowel wereldwijd als in Europa. Wereldwijd wordt in 2026 naar verwachting 17 GW aan nieuwe capaciteit opgeleverd, waarmee de totale geïnstalleerde capaciteit uitkomt op circa 103 GW. Europa toont stevige ambities: in januari ondertekenden tien Noord-Zeelanden de Hamburg Declaration, een historische belofte om gezamenlijk 100 GW aan offshore windprojecten te realiseren tegen 2050, met een investering van €9,5 miljard en ruim 90.000 nieuwe banen tot gevolg.

Ook op projectniveau is er momentum. Vestas ontving in het eerste kwartaal een order voor het 1.380 MW Vanguard West-project van RWE in het Verenigd Koninkrijk Vestas, gevolgd door een tweede order van vergelijkbare omvang voor Vanguard East.

Nederland keert terug naar subsidies

Ook in Nederland speelde offshore wind een prominente rol in Q1 2026. Nadat de tender voor het 1 GW Nederwiek I-A windpark in oktober 2025 volledig zonder biedingen sloot, concludeerde minister Sophie Hermans dat de markt fundamenteel veranderd is en overheidssteun onmisbaar is geworden om nieuwe offshore windprojecten van de grond te krijgen.

De voorgaande jaren had Nederland met succes windparken zonder subsidies aanbesteed, maar stijgende bouwkosten en onzekerheid over energieprijzen maakten dat model onhoudbaar. In januari 2026 kondigde minister Hermans aan een nieuwe gesubsidieerde tender te openen voor het IJmuiden Ver Gamma-A windpark van 1 GW, met een subsidiebudget van €3,98 miljard en een maximale steun van €104 per MWh, gepland voor september 2026.

Het pragmatische ingrijpen onderstreept dat ook in Europa overheidssteun een cruciale randvoorwaarde blijft voor de verdere uitrol van offshore wind.

Eerste energie-eiland ter wereld in België

Voor België zijn de vooruitzichten eveneens hoopgevend. België zet zijn tweede fase in offshore wind voort met als doel een totale capaciteit van 5,8 GW tegen 2030. De bouw sinds 2023 van het Princess Elisabeth Eiland — 's werelds eerste kunstmatige energie-eiland — vordert gestaag en vormt de ruggengraat van deze uitbreiding. De bestaande Belgische windparken, waaronder Belwind en Nobelwind, draaien intussen stabiel en leveren samen circa 10% van de totale Belgische elektriciteitsvraag.

Amerika kiest een andere koers

Het contrast met Europa kon nauwelijks groter zijn. De Trump-administratie kondigde eind maart 2026 aan bijna \$1 miljard aan belastinggeld te betalen aan het Franse energiebedrijf TotalEnergies, in ruil voor het opgeven van twee offshore windconcessies voor de kusten van New York en North Carolina. TotalEnergies zal dat bedrag herinvesteren in olie- en gasprojecten, waaronder een LNG-terminal in Texas.

De tactische verschuiving komt nadat federale rechters herhaaldelijk Trumps pogingen om offshore wind via executive orders te blokkeren hebben teruggedraaid. Experts benadrukken echter dat de deal geen definitieve nekslag is voor de sector: een toekomstige regering kan de concessies gewoon opnieuw in de markt zetten.

Voor Europese investeerders onderstreept dit des te meer de stabiliteit en het langetermijnperspectief van de Europese offshore windmarkt.

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.

*** 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.