

Meewind Kwartaalupdates

3e kwartaal 2026

meewind
écht duurzaam beleggen

§

Introductie

In deze kwartaalupdate staat onze Algemeen Directeur Chrisbert van Kooten stil bij hoe we vertrouwen houden in de energietransitie. Hij zoomt naast de algemene marktontwikkelingen en fondsontwikkelingen ook in op de maatregel binnen ons Energietransitie Fonds. Ook in deze editie een persoonlijke bijdrage van oprichter Johan Swager en enkele lees-, luister- en kijk-tips voor verdere verdieping. Lees mee!

§

1. Terugblik

Hoe houden we vertrouwen in een energietransitie die steeds complexer wordt?

De energietransitie is de afgelopen jaren enorm veranderd.

Tien jaar geleden draaide het debat vooral om de vraag óf we moesten verduurzamen. Tegenwoordig gaat het steeds vaker over de manier waarop we dat doen. Over netcongestie, stijgende netkosten, vergunningen, ruimtegebruik, energieprijzen en de betaalbaarheid van het energiesysteem.

Dat zijn geen tekenen dat de energietransitie mislukt. Integendeel. Ze laten juist zien dat duurzame energie geen niche meer is, maar een steeds belangrijker onderdeel van onze economie en samenleving.

Tegelijkertijd brengen die ontwikkelingen nieuwe vragen met zich mee. En juist die vragen bepalen in belangrijke mate hoe mensen naar de energietransitie kijken.

Van ambitie naar praktijk

De afgelopen jaren is duurzame energie uitgegroeid van een maatschappelijke ambitie tot een essentieel onderdeel van het Nederlandse energiesysteem.

Wind en zon leveren inmiddels een belangrijk deel van onze elektriciteit. Tegelijkertijd lopen elektriciteitsnetten op veel plaatsen tegen hun grenzen aan, krijgen bedrijven te maken met wachtlijsten voor nieuwe aansluitingen en wordt steeds vaker gesproken over de kosten van de energietransitie.

Ook de overheid erkent deze verschuiving. In de actualisatie van het Nationaal Plan Energiesysteem legt het Kabinet meer nadruk op uitvoerbaarheid, leveringszekerheid, flexibiliteit en een weerbaar energiesysteem.

De discussie gaat daardoor niet langer alleen over duurzaamheid. Mensen willen ook weten hoe het energiesysteem betaalbaar, betrouwbaar en toegankelijk blijft.

Wat betekent dit voor u als participant?

Voor veel deelnemers van Meewind is de energietransitie allang geen abstract maatschappelijk onderwerp meer.

U komt haar tegen in het nieuws, in politieke discussies en soms ook in uw eigen beleggingen.

Misschien merkt u dat via berichten over stijgende netkosten, wisselende energieprijzen, veranderende regelgeving of discussies over de rol van subsidies. Misschien ziet u het terug in schommelingen van rendementen of in de waardering van energieprojecten.

En soms worden ontwikkelingen heel concreet.

Eind september hebben wij bijvoorbeeld moeten besluiten om de inkoop van participaties in het Energietransitie Fonds tijdelijk op te schorten. Voor deelnemers die wilden verkopen was dat geen prettig bericht. Het was geen besluit dat lichtvaardig is genomen.

§

Zulke momenten laten zien dat de energietransitie geen rechte lijn omhoog is. Ook duurzame energieprojecten hebben te maken met economische omstandigheden, marktdynamiek en soms lastige afwegingen.

Dat roept logischerwijs vragen op.

Wat betekenen deze ontwikkelingen voor mijn belegging? Hoe ontwikkelt de markt zich? Hoe ga ik om met tegenstrijdige berichten in de media? En hoe weet ik eigenlijk waarin ik precies beleg?

Dat zijn vragen die wij begrijpen en die duidelijk maken hoe belangrijk begrip is.

Een volwassen energietransitie betekent ook moeilijke keuzes

Een volwassen energietransitie betekent namelijk niet dat iedere ontwikkeling positief is. Het betekent ook niet dat rendementen altijd stijgen, dat regelgeving stabiel blijft of dat iedere investering zich precies ontwikkelt zoals vooraf verwacht.

Integendeel. Naarmate de energietransitie groter wordt, krijgt zij steeds meer te maken met dezelfde economische realiteit als iedere andere sector.

Dat vraagt soms om moeilijke keuzes.

De tijdelijke opschorting van de inkoop van participaties in het Energietransitie Fonds was daarvan een voorbeeld. Wij geloven dat de uitdaging niet zit in het vermijden van moeilijke besluiten, maar in de manier waarop daarmee wordt omgegaan.

Door risico's vooraf zo goed mogelijk uit te leggen. Door ontwikkelingen transparant te communiceren. En door de achterliggende afwegingen te delen.

Dat betekent niet dat iedere participant het altijd eens zal zijn met iedere beslissing. Maar wij geloven wel dat eerlijkheid over risico's, dilemma's en onzekerheden uiteindelijk belangrijker is dan het schetsen van een werkelijkheid waarin alles vanzelf goed komt.

Begrip is een voorwaarde voor betrokkenheid

Dat geldt niet alleen voor energieprojecten, maar ook voor duurzaam beleggen.

Een recent artikel in de Volkskrant beschreef hoe ingewikkeld duurzaam beleggen voor veel mensen is geworden. Veel beleggers willen bijdragen aan duurzaamheid, maar vinden het tegelijkertijd lastig om te beoordelen waarin zij precies investeren en welke impact hun geld daadwerkelijk heeft.

Begrippen, duurzaamheidslabels, regelgeving en verschillende definities maken het soms moeilijk om een helder beeld te krijgen van wat er achter een belegging schuilgaat.

Dat raakt aan een bredere uitdaging. Hoe groter en complexer de energietransitie wordt, hoe belangrijker het wordt dat mensen begrijpen waar zij onderdeel van zijn.

Begrip vormt daarmee een belangrijke basis voor betrokkenheid. En betrokkenheid draagt op haar beurt bij aan maatschappelijk draagvlak.

Meer dan rendement alleen

Voor Meewind betekent dat dat wij meer willen doen dan alleen investeren.

Wij vinden het belangrijk om niet alleen financiële resultaten te rapporteren, maar ook inzicht te geven in de maatschappelijke betekenis van onze investeringen zoals via ons kennisdossier. Achter ieder windpark, laadplein, zonneproject of batterij schuilt immers een bijdrage aan een duurzamer energiesysteem.

Door zichtbaar te maken hoeveel duurzame energie wordt geproduceerd, hoeveel CO_2-uitstoot wordt vermeden en welke rol projecten spelen binnen de energietransitie proberen wij die verbinding tastbaar te maken.

§

Want mensen zijn eerder bereid veranderingen te ondersteunen wanneer zij begrijpen waarom die nodig zijn en wat zij opleveren.

Begrip als fundament

Windparken, batterijen en elektriciteitsnetten vormen de fysieke bouwstenen van het energiesysteem van de toekomst.

Maar uiteindelijk wordt het succes van de energietransitie niet alleen bepaald door wat we bouwen. Het wordt ook bepaald door betrokkenheid van iedereen die er onderdeel van is. En dat zijn wij allemaal.

Dat maatschappelijk draagvlak ontstaat uiteindelijk niet door rapporten, beleidsstukken of marketingcampagnes. Het ontstaat doordat mensen zich gehoord voelen, vragen kunnen stellen en begrijpen welke keuzes worden gemaakt. Zowel de ondernemers die de transitie vooruitwerken, als de jongeren die later de gevolgen zullen dragen van de acties van vandaag.

Daarom blijven wij investeren in uitleg, ontmoeting en dialoog. Via onze kwartaalupdates. Via initiatieven zoals ouder-kind sparen en grootouder-kleinkind beleggen. Via onze samenwerking met Sustainable Students Consultancy. En via de tweede editie van de Meewind Dialogen.

Zoals Johan Swager in zijn column “Als een kind de was kan doen” schrijft: niet alles hoeft eenvoudig te zijn, maar mensen moeten wel kunnen begrijpen waar zij onderdeel van zijn. Juist daarin ligt het fundament onder blijvend draagvlak voor de energietransitie.



Chrisbert van Kooten

Algemeen Directeur

Meewind



écht duurzaam pensioenbeleggen

Wederom beleggen met belastingvoordeel

Het is u niet ontgaan: het fiscale voordeel op beleggen in ons Regionaal Duurzaam Fonds is verdwenen. Een alternatief is in de maak! Het prospectus is er al op aangepast... Binnenkort hoort u meer nieuws!

§

2. Welke ontwikkelingen hadden invloed op onze fondsen?

Naast de ontwikkelingen binnen de fondsen zelf volgen wij voortdurend ontwikkelingen die van invloed kunnen zijn op duurzame energieprojecten. Sommige ontwikkelingen werken direct door in opbrengsten en waarderingen, andere zijn vooral relevant voor de langere termijn. We benoemen een selectie daarvan hieronder, met daarbij welke impact ze hebben voor uw en onze investeringen:

Ontwikkeling in het derde kwartaal 2026	Waarom is dit relevant?
Elektriciteitsprijs-verwachtingen **Korte – middellange termijn**: De elektriciteitsprijs voor de periode 2026-2028 is met 15-50% gestegen (gemiddeld 27%). **Lange termijn:** Marktanalisten hebben hun verwachting voor elektriciteitsprijzen in de periode 2029-2025 met 0-8% naar beneden bijgesteld (gemiddeld 3,6%)	Verwachte inkomsten van duurzame energieprojecten (wind en zon) worden bepaald door de ontwikkeling van de verwachte electriciteitsprijs waartegen de dan geproduceerde elektriciteit kan worden verkocht. Of dit effect heeft en de mate waarin, kan per project verschillen en hangt af van het type stroomcontract dat is afgesloten, of sprake is van vaste of variabele prijzen, of er ook andere bronnen van inkomsten zijn (zoals SDE of verkoop van GvOs) en de resterende looptijd van het project.
Gasmarkt De Europese gasprijzen liepen in het derde kwartaal op en marktanalisten verwachten ook voor de komende jaren hogere gasprijzen dan eerder voorzien.	Op korte termijn bepalen gascentrales op veel momenten nog steeds de elektriciteitsprijs en hebben daardoor direct invloed op de opbrengsten van duurzame energieprojecten, terwijl op langere termijn (2029-2030) het grotere aanbod van hernieuwbare elektriciteit zorgt voor neerwaartse druk op de stroomprijzen.
Rente De kapitaalmarktrente bleef in het derde kwartaal op een relatief hoog niveau bewegen. Hoewel de sterke rentestijgingen van 2022 en 2023 achter ons lijken te liggen, hielden inflatieontwikkelingen en geopolitieke onzekerheid de rente verhoogd.	De rente heeft invloed op zowel de financieringskosten van nieuwe projecten als (via de disconteringsvoet) de waardering van bestaande investeringen.
Disconteringsvoet De disconteringsvoeten zijn over de hele linie met 0,1-0,2% gestegen als gevolg van de licht hogere rente, en varieerden tussen 8,3% (wind op land) en 12,8% (Leap24). De gestegen volatiliteit bij zonprojecten zorgde ervoor dat de rendementseis daar meer steeg van 8,9% naar 9,3%. Dit drukte de waardering van Zonneweide Haghorst.	De disconteringsvoet is de rendementseis (op eigen vermogen) die wordt gebruikt om de waarde van verwachte toekomstige kasstromen om te rekenen naar de waarde van een project nu.

§

3. Hoe presteerden onze fondsen?

Energietransitie Fonds

+0,22%
Rendement Q3 2026*

€1.391,85
Waarde participatie**

+4,72%
Gemiddeld jaarrendement sinds oprichting***

De toelichting op de *'s vindt u onderaan deze pagina

Ontwikkelingen

- Het effect van het 2025 verlies bij Greenchoice op de verkoopopdrachten hield in het derde kwartaal aan.
- Greenchoice heeft zich in 2026 echter hersteld en presteerde operationeel tot en met het derde kwartaal beter dan begroot.
- Bovendien resulteerde de verkoop van het bedrijf Green Energy Storage door Greenchoice aan Vopak in een aanzienlijke eenmalige bijzondere bate.

Aandachtspunten

- Per 1 oktober 2026 voert het fonds tijdelijk geen verkoopopdrachten uit.
- Deze maatregel is noodzakelijk om te voorkomen dat de liquide middelen in het fonds onder het vereiste minimum uitkomen zoals bepaald in de liquiditeitsvoorwaarden in het Prospectus.

§

Tijdelijke opschorting verkoopopdrachten Energietransitie Fonds

Per 1 oktober 2026 is de uitvoering van verkoopopdrachten in het Energietransitie Fonds tijdelijk opgeschort. Wij realiseren ons dat deze maatregel voor sommige participanten onzekerheid en ongemak met zich meebrengt, zeker wanneer zij rekenden op een verkoopopbrengst op korte termijn.

De maatregel is genomen vanwege de huidige liquiditeitspositie van het fonds. Sinds de aankondiging hebben wij veel vragen ontvangen, vooral over de verwachte duur van de opschorting, de gevolgen voor reeds ingediende verkoopopdrachten en de achterliggende oorzaak van de maatregel. Wij begrijpen deze vragen goed en vinden het belangrijk hierover zo transparant mogelijk te zijn.

Omdat de situatie voortdurend in ontwikkeling is, publiceren wij de meest actuele informatie niet in deze kwartaalupdate maar op een speciale informatiepagina op onze website. Daar lichten wij de maatregel verder toe en beantwoorden wij de meest gestelde vragen. Zodra er nieuwe ontwikkelingen zijn, informeren wij participanten via die route.

Meer informatie: raadpleeg deze pagina met veelgestelde vragen en actuele updates over de tijdelijke opschorting van verkoopopdrachten.

Ontwikkeling rendement

per participatie



Gerealiseerde winst: rente-, dividend- en overige opbrengsten die gedurende het kwartaal zijn verantwoord.
Ongerealiseerde winst: waardemutaties van de onderliggende beleggingen die nog niet door verkoop zijn gerealiseerd.
Kosten: algemene fonds- en beheerkosten die gedurende het kwartaal ten laste van het resultaat zijn gebracht.

Toelichting op de koers

De ongerealiseerde winst bedroeg in het derde kwartaal +0,7%. Dit was het resultaat van de positieve waardeontwikkeling bij Greenchoice.

De gerealiseerde winst voor het fonds was bescheiden en bedroeg € 0,03 (0,0%) per participatie; de fondskosten kwamen uit op € 7,07 (-0,5%) per participatie.

§

Updates op investeringen

Herstel operationele resultaten Greenchoice

Operationele resultaten Greenchoice herstellen volgens plan

Bij de groene energieleverancier hebben de maatregelen om de resultaten te vergroten effect: het operationele herstel ligt op koers. Daarnaast heeft Greenchoice onlangs het bedrijf Green Energy Solutions met winst verkocht aan de grote internationale speler Vopak. Na het verlies over 2025 verwacht Greenchoice over 2026 weer winst te maken.

Weer uitbreiding Leap24, ditmaal in Assen

Op het net: Hof van Parijs in Drenthe

Hof van Parijs in Assen krijgt een openbaar snellaadstation voor elektrische vrachtwagens, bestelwagens en kleinere bedrijfsvoertuigen. Gemeente Assen en Leap24 hebben hiervoor een overeenkomst ondertekend. Het laadstation wordt onderdeel van de nieuwe groene en gastvrije locatie langs de A28, waar duurzaamheid, rust en bereikbaarheid samenkomen. Lees hier meer.

Greenchoice Stroomversnellers Fonds

Wij kunnen ons goed voorstellen dat u niet kunt wachten totdat de eerste investering plaatsvindt. Dat geldt ook voor ons! De voorbereidingen voor deze investering bevinden zich in een vergevorderd stadium. Het is nog wachten op het formele aanbieden door Greenchoice van het project aan het fonds. Zodra wij meer weten, hoort u het als eerste.

§

Regionaal Duurzaam Fonds

+0,89%
Rendement Q3 2026*

€992,18
Waarde participatie**

+3,34%
Gemiddeld jaarrendement sinds oprichting***

De toelichting op de *'s vindt u onderaan deze pagina

Ontwikkelingen

- DuurzaamOpgewekt heeft een aantal projecten geherfinancierd. Hierdoor ontving het fonds circa € 7,8 miljoen aan aflossingen.
- De financiering van het batterijproject bij Zonnepark Someren is afgerond. Het fonds verstrekt hiervoor een junior lening van €1,5 miljoen.
- Ook de financiering van Watergeuzen Batterij is afgerond: een batterijproject van 8 MW/16 MWh, ontwikkeld door Emmett Green en Rijnland Energie Coöperatie.

Aandachtspunten

- In de aandelenposities van het fonds zien we een negatieve trend als gevolg van de stijgende rente. Deze wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere energieprijzen.

Ontwikkeling rendement

per participatie



Gerealiseerde winst: rente-, dividend- en overige opbrengsten die gedurende het kwartaal zijn verantwoord.
Ongerealiseerde winst: waardemutaties van de onderliggende beleggingen die nog niet door verkoop zijn gerealiseerd.
Kosten: algemene fonds- en beheerkosten die gedurende het kwartaal ten laste van het resultaat zijn gebracht.

Toelichting op de koers

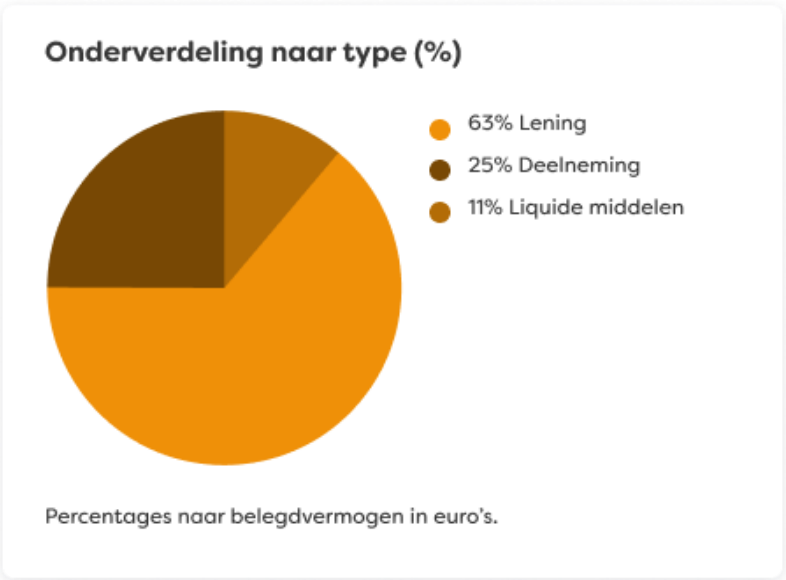
De ongerealiseerde winst bedroeg in het derde kwartaal -1,4%, wat het resultaat was van de (lichte) stijging van de disconteringsvoeten en de daling op termijn van verwachte elektriciteitsprijzen en effect had op de waardering van de projecten waarin het fonds een aandelenbelang houdt.

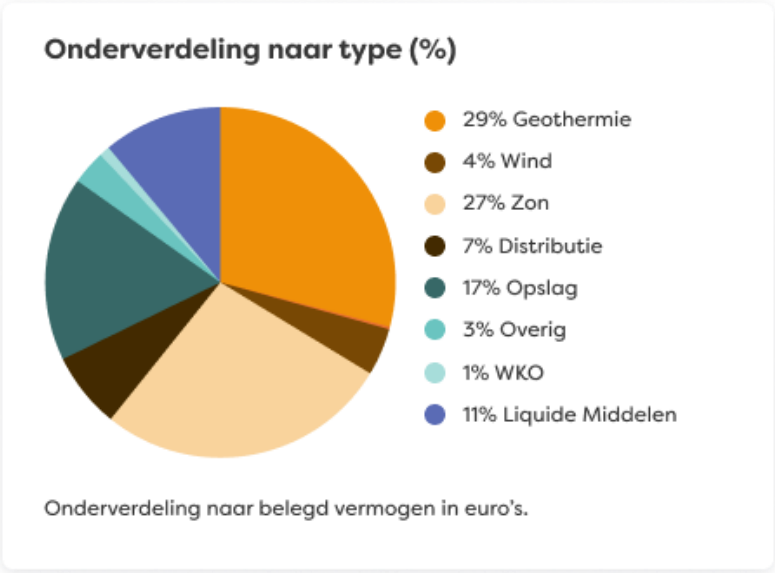
De gerealiseerde winst voor het fonds bedroeg €28,58 (+2,8%) per participatie. Dit bestond uit rentebaten uit leningen die door het fonds zijn verstrekt; de fondskosten kwamen uit op €5,64 (-0,6%) per participatie.

U ziet hier het profiel van een fonds met relatief vaste en voorspelbare inkomsten.

§

De portefeuille





§

Beleggingen

Investering	Techniek	Lening	Deelneming
OG Clean Fuels	Distributie		VERKOCHT
Greenchoice	Distributie		X
Aardwarmte Vierpolder	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	AFGELOST	
Wayland Energy	Geothermie	X	
Biovender Hoogezand	Groen Gas	X	
Return (voorheen SemperPower)	Opslag	X	
AQ NIEUW	Opslag	X	
Watergeuzenbatterij NIEUW	Opslag		X
D4	Overig		X
Waterstofmolen Wieringermeer	Wind		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	
Zonneweide Haghorst	Zon		
Zonnepark IJsselmeerdijk-Lelystad	Zon		

§

Updates op projecten

Watergeuzenbatterij benut netaansluiting Windpark Papemeer

Een batterijopslagsysteem van 10 MW / 20 MWh naast Windpark Papemeer. Samen met ontwikkelaar Emmett Green en de Rijnland Energie Coöperatie financiert Meewind het eigen vermogen voor het project. Het ASN Energie & Innovatiefonds verstrekt de senior financiering.

De batterij wordt aangesloten via de bestaande netaansluiting van het windpark. Zo kan elektriciteit worden opgeslagen als het aanbod groot is en weer worden geleverd op momenten dat daar meer behoefte aan is. Ook de omgeving is financieel betrokken: omwonenden kunnen via de Rijnland Energie Coöperatie in het project participeren.

Zie meer over het project

Tweede aardwarmtebron Vogelaer in gebruik genomen

De nieuwe geothermiebron levert warmte aan glastuinbouwbedrijven en vermindert daarmee hun gebruik van aardgas. Meewind financierde de realisatie met een achtergestelde lening.

Met de tweede bron beschikt Vogelaer over extra capaciteit om aangesloten tuinders van aardwarmte te voorzien. Voor de glastuinbouw is dat een alternatief voor verwarming met aardgas en daarmee een directe manier om de CO_2-uitstoot van de warmtevoorziening te verlagen.

Lees meer

Herfinanciering maakt kapitaal vrij bij Duurzaam Opgewekt

Na afronding van de bouwfase heeft Duurzaam Opgewekt een deel van de gerealiseerde energieprojecten geherfinancierd. Het gaat onder meer om Nieuw Bergen in Eindhoven, ENKA Ede, 70Lux in Zoetermeer, AM Diemen, Crossover in Amsterdam en The Minister in Rijswijk. In totaal omvatten deze projecten ruim 1.000 woningen met duurzame energiesystemen, waaronder warmte-koudeopslag (WKO), warmtepompen en collectieve warmtevoorzieningen.

Meewind verstrekte eerder bouw- en portfoliofinanciering voor de ontwikkeling en realisatie van deze projecten. Nu de projecten zijn gerealiseerd, neemt structurele financiering door ASN die rol over. Daardoor komt bij Duurzaam Opgewekt en Meewind ruimte vrij voor de financiering van nieuwe projecten.

§

Yeager Energy neemt Aardwarmte Vierpolders over

Yeager Energy heeft een overeenkomst getekend voor de overname van Aardwarmte Vierpolders.

Vierpolders is opgericht door zes lokale glastuinbouwbedrijven en behoort tot de pioniers van aardwarmte in Nederland. Het bedrijf heeft bijgedragen aan het aantonen van de toepasbaarheid van geothermie en de bredere inzet van deze techniek.

De overname volgt op de acquisities van Aardwarmte Vogelaer en Wayland Energy in 2025. Yeager exploiteert momenteel 60 MW aan geothermisch vermogen. Met Vierpolders groeit de portefeuille naar vier producerende aardwarmte-installaties. Daarnaast ontwikkelt het bedrijf vijf geothermieprojecten met bijbehorende warmte-infrastructuur.

Meewind verstrekt een achtergestelde financiering aan Vierpolders. Deze financiering blijft ongewijzigd als gevolg van de transactie.

Meer over Yaeger

§

Zeewind Bestaande Parken

-2,74%
Rendement Q3 2026*

€719,00
Waarde participatie**

+6,13%
Gemiddeld jaarrendement sinds oprichting***

De toelichting op de *'s vindt u onderaan deze pagina

Ontwikkelingen

- Productie Belwind tot en met augustus bleef circa 15% achter bij de centrale verwachting.
- Een aantal onderdelen (tandwielkast van een van de turbines, regelschakelaar van de hoofdtransformator) werd vervangen, met beperkt productieverlies.
- Reparatie van door blikseminslag beschadigd rotorblad van F01 is afgerond.

Aandachtspunten

- Langdurige stilstand van twee turbines blijft een risico. Herstel is verschoven naar januari 2027.
- Door de lagere technische beschikbaarheid dreigt een vergoeding aan stroomafnemer Engie.
- Augustusinspectie toont verdere bodemerosie rond de kabels bij het offshore transformatorstation. Herstelmaatregelen zijn voorlopig voorzien in het tweede of derde kwartaal van 2027.

Ontwikkeling rendement

per participatie



Gerealiseerde winst: rente-, dividend- en overige opbrengsten die gedurende het kwartaal zijn verantwoord.
Ongerealiseerde winst: waardemutaties van de onderliggende beleggingen die nog niet door verkoop zijn gerealiseerd.
Kosten: algemene fonds- en beheerkosten die gedurende het kwartaal ten laste van het resultaat zijn gebracht.

Toelichting op de koers

De ongerealiseerde winst bedroeg in het derde kwartaal -2,4%, wat vooral het resultaat was van de daling op termijn van verwachte elektriciteitsprijzen.

De gerealiseerde winst voor het fonds bedroeg € 1,24 (+0,2%) per participatie en bestond uit rente op de aandeelhouderleningen; de fondskosten kwamen uit op € 3,95 (-0,5%) per participatie

§

Zeewind Nieuwe Parken

-3,44%
Rendement Q3 2026*

€1.532,75
Waarde participatie**

+11,54%
Gemiddeld jaarrendement sinds oprichting***

De toelichting op de *'s vindt u onderaan deze pagina

Ontwikkelingen

- Nobelwind produceerde tot en met augustus circa 11,5% lager dan begroot.De jaarwinstverwachting is in de tweede prognose verlaagd.
- De installatie van noodafdaalsystemen op alle 50 turbines is in juli afgerond, binnen budget. Ook het onderhoud en de aanpassingen aan de turbinekranen zijn op alle locaties voltooid.

Aandachtspunten

- Corrosiegerelateerde scheurvorming in de bladlagers blijft een technisch risico. Inspecties zijn opgenomen in het jaarlijkse onderhoud; aanvullende beschermingsmaatregelen worden met Vestas uitgewerkt..

Ontwikkeling rendement

per participatie



Gerealiseerde winst: rente-, dividend- en overige opbrengsten die gedurende het kwartaal zijn verantwoord.
Ongerealiseerde winst: waardemutaties van de onderliggende beleggingen die nog niet door verkoop zijn gerealiseerd.
Kosten: algemene fonds- en beheerkosten die gedurende het kwartaal ten laste van het resultaat zijn gebracht.

Toelichting op de koers

De ongerealiseerde winst bedroeg in het derde kwartaal -5,5%, wat vooral het resultaat was van de daling op termijn van verwachte elektriciteitsprijzen.

De gerealiseerde winst voor het fonds bedroeg € 43,82 (+2,7%) per participatie en bestond uit rente op de aandeelhouderleningen; de fondskosten kwamen uit op € 9,65 (-0,6%) per participatie.

§

UITGELICHT Langer produceren met bestaande infrastructuur

Belwind onderzoekt onder welke voorwaarden het windpark langer in bedrijf kan blijven. Zo kan de bestaande infrastructuur mogelijk langer worden gebruikt om duurzame elektriciteit te produceren.

Levensduurverlenging vraagt om een zorgvuldige beoordeling. Niet alleen de turbines, maar ook de funderingen, kabels en elektrische installaties moeten geschikt zijn voor een langere bedrijfsperiode.

Daarnaast spelen onderhoudscontracten, vergunningen, financiering en de toekomstige ontmanteling een rol.

Onderzocht wordt welke investeringen en afspraken nodig zijn voor een langere bedrijfsperiode. Er is nog geen definitief besluit genomen. Het onderzoek moet eerst duidelijk maken welke mogelijkheden, kosten en risico's hieraan verbonden zijn.

Bij Nobelwind wordt onderzocht of het vermogen van de bestaande turbines kan worden verhoogd. Er is nog geen definitief uitvoeringsbesluit genomen.

Updates op projecten

Minder wind en meer onderhoud

De productie van de windparken Belwind en Nobelwind bleef deze zomer achter bij de verwachtingen. Dit kwam door minder gunstige windomstandigheden en, bij Belwind, technische stilstanden. Tegelijkertijd is veel onderhoud uitgevoerd.

Productie lager dan verwacht

Tot en met augustus produceerde Belwind 251 GWh elektriciteit, tegenover een verwachting van 296 GWh. Bij Nobelwind bedroeg de productie 335 GWh, tegenover een verwachting van 378 GWh. De lagere productie werkte door in de omzet.

Een belangrijk deel van het prijsrisico is afgedekt. Daardoor hebben schommelingen in de elektriciteitsprijzen minder invloed op de opbrengsten. Een lagere elektriciteitsproductie blijft echter een risico.

Extra aandacht voor technische beschikbaarheid

Bij Belwind hadden technische stilstanden invloed op de productie. Een deel van de reparaties is afgerond; grotere componentvervangingen worden voorbereid. Met de turbineleverancier wordt gewerkt aan de uitvoering.

Bij een deel van de turbines leidden hoge temperaturen tot korte stilstanden. Er wordt onderzocht welke verbeteringen nodig zijn om deze stilstanden te beperken.

§

Ook is de inspectie van alle 55 turbinebladen afgerond. Een door blikseminslag beschadigd blad is gerepareerd. Andere onderhoudspunten zijn opgenomen in de planning voor 2027.

Onderhoud bij Nobelwind grotendeels afgerond

Bij Nobelwind verliep de technische situatie rustiger. De wettelijke inspecties van alle 50 turbines zijn afgerond. Ook het onderhoud en de software-update van de hijsinstallaties in de turbines zijn voltooid.

Eerder beschadigde onderdelen zijn vervangen en de betreffende turbines zijn weer operationeel. Naar aanleiding van technisch onderzoek zijn aanvullende maatregelen opgenomen in het reguliere onderhoud om mogelijke slijtage en corrosie eerder te herkennen.

Bij Nobelwind is het jaarlijkse onderhoud nog niet volledig afgerond. Met de turbineleverancier wordt gewerkt aan het afronden van de resterende werkzaamheden.

Preventief beheer van de zeekabels

Onderzoek aan de onderzeese kabels heeft plaatselijk verdere erosie van de zeebodem vastgesteld, waardoor delen van de kabels onbedekt liggen. Deze ontwikkeling wordt nauwgezet gevolgd.

Een technisch ontwerp voor mogelijke stabilisatie van de zeebodem wordt voorbereid. Of en wanneer uitvoering plaatsvindt, hangt af van vervolgonderzoek en het definitieve ontwerp.

Daarnaast wordt gewerkt aan de voorbereiding op eventuele kabelreparaties, zodat bij een storing een passende aanpak kan worden gekozen.

Veilig werken blijft de basis

Bij Belwind vond een arbeidsongeval plaats. Het incident is onderzocht en heeft geleid tot aangescherpte werkinstructies en controles. Ook naar aanleiding van andere voorvallen zijn corrigerende maatregelen genomen.

Bij Nobelwind hebben incidenten rond materiaaltransport en werkvoorbereiding geleid tot aanpassingen van procedures.

Financiële ontwikkeling en uitkeringen

De lagere productie heeft de winstverwachtingen van beide parken verlaagd

Het bestuur van de fondsen beoordeelt afzonderlijk welke ruimte beschikbaar is voor een uitkering aan participanten.

§

Vooruitblik

Bij Belwind ligt de nadruk de komende periode op het beperken van technische stilstand en het voorbereiden van grotere reparaties. Ook wordt verder gewerkt aan de bescherming van de onderzeese kabels.

Bij Nobelwind staan het afronden van het jaarlijkse onderhoud en de voorbereiding van verbeteringen voor de langere termijn centraal.

Voor beide parken blijft de productie mede afhankelijk van de windomstandigheden.

§

COLUMN JOHAN SWAGER

Als een kind de was kan doen



Het heeft mij altijd gefascineerd: als je een kind van drie leert het licht aan te doen, hoeft het alleen maar het knopje in te drukken en klaar is Kees. Dus de vraag: ‘hoe werkt het licht’ is eenvoudig te beantwoorden. Met enig gegniffel denk ik terug aan een oude kinderserie, Catweazle, een tovenaar, die in de moderne tijd werd gecapituleerd. Hij was ervan overtuigd, dat je eerst een toverspreuk moest uitspreken en dan het knopje moest indrukken, en warempel: het werkte!

Lees de column van Johan hier verder →

§

4. Voor verdere verdieping…

Een boek, een podcast en een documentaire!

BOEK Not the End of the World

Auteur: Hannah Ritchie

Verschenen: 2024

In dit veelbesproken boek onderzoekt datawetenschapper Hannah Ritchie hoe de wereld ervoor staat op het gebied van klimaat, energie, voedsel, biodiversiteit en grondstoffen. Het boek vermijdt zowel klimaatoptimisme als doemdenken en kijkt naar wat de data daadwerkelijk zeggen.

Veel discussies over duurzaamheid worden gevoerd op basis van emoties of incidenten. Dit boek laat zien dat vooruitgang vaak minder zichtbaar is dan problemen, terwijl beide tegelijkertijd kunnen bestaan.

Voor wie?

Voor als u zich weleens afvraagt of de energietransitie daadwerkelijk effect heeft en behoefte hebben aan een feitelijke, optimistische maar realistische blik.

PODCAST Studio Energie

Maker: Remco de Boer

Verschijnt sinds: 2017 (wekelijks nieuwe afleveringen)

Een van de meest gezaghebbende Nederlandse podcasts over energie en klimaat. De afleveringen behandelen actuele onderwerpen zoals offshore wind, batterijen, netcongestie, elektriciteitsmarkten en energiebeleid.

Aanbevolen recente afleveringen

- Netcongestie en de toekomst van het energiesysteem
- Batterijopslag als volgende stap in de energietransitie
- Wind op zee na de subsidievrije fase

Voor wie?

Voor als u regelmatig energie-nieuws leest en beter wilt begrijpen wat er achter de krantenkoppen schuilgaat.

Omdat de podcast ingewikkelde energievraagstukken toegankelijk maakt zonder ze te versimpelen.

§

DOCUMENTAIRE Buy Now! The Shopping Conspiracy

Producent: Netflix

Verschenen: 2024

Deze documentaire onderzoekt hoe consumptie, marketing en economische groei samenhangen met grondstoffengebruik, afvalstromen en duurzaamheid. Hoewel de film breder is dan alleen energie, raakt hij veel onderwerpen die ook spelen binnen de energietransitie.

De documentaire laat zien dat verduurzaming niet alleen gaat over meer duurzame energie produceren, maar ook over de manier waarop we consumeren, produceren en omgaan met grondstoffen.

Voor wie?

Voor als u geïnteresseerd bent in de bredere maatschappelijke context van duurzaamheid.

§

Update beheerder

Ontwikkelingen binnen ons team

Eva Vellinga is gestart als Investment Associate. Eva werkte hiervoor voor MN, een toonaangevende Nederlandse institutionele vermogensbeheerder. En onze werkstudent Merijn Koning is weer terug om AI toepassingen uit te werken en te implementeren voor slimmere en efficiëntere processen.

Daarnaast is Angie Oliver doorgegroeid naar de rol van Manager Service en Support. Zij volgt Mi Sook Westra op die na 3 jaar afscheid van ons nam. Ook Fraukje Postma start een nieuw avontuur. Bedankt Angie en Fraukje! En veel dank aan Mi Sook voor al haar toewijding.

Nijmeegse Vierdaagse

Onze Investment Manager Sander Bubberman liep mee! Voor gezonde beweging en voor goede gesprekken over echt duurzaam beleggen – ook met participanten!

§

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 Energietransitie Fonds 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.