



Meewind

Kwartaalupdates

2^e kwartaal 2026

Introductie

Ook in het tweede kwartaal van 2026 volop beweging in de energietransitie. In deze kwartaalupdate leest u een terugblik van onze Algemeen Directeur Chrisbert van Kooten, enkele ontwikkelingen die van impact zijn op onze fondsen en de ontwikkelingen binnen onze fondsen. Daarnaast volgt een column op persoonlijke titel van oprichter Johan Swager en tippen we een rapport, podcast en boek voor wie verder wil kijken. Lees mee!

Heeft u vragen voor de volgende editie?

Wij schrijven onze kwartaalupdates om u als belegger zo goed mogelijk te informeren over wat er speelt in de markt en bij onze fondsen. Wij zijn daarin steeds op zoek naar verbetering. Welke informatie vindt u meest belangrijk? Op welke manier kunnen we koerscijfers het beste met u delen? Daarom deze editie een nieuwe opzet waarin we de cijfers op een nieuwe manier delen en toelichten.

We horen uw feedback graag

En daarom ook de vraag: zijn er zaken die u mist en volgende editie graag zou terugzien in de kwartaalupdate? Laat het ons vooral weten via: info@meewind.nl. Alvast bedankt.

1. Terugblik

Een energietransitie die volwassen wordt

Het tweede kwartaal van 2026 liet een ontwikkeling zien die misschien minder zichtbaar is dan de bouw van een nieuw windpark, maar minstens zo belangrijk is voor de toekomst van duurzame energie: de energietransitie wordt volwassen.

Jarenlang lag de nadruk op het ontwikkelen van nieuwe wind- en zonneparken. Meer capaciteit betekende meer duurzame stroom en daarmee meer vooruitgang. Die fase is nog niet voorbij, maar de uitdagingen veranderen. Nu duurzame energie een steeds groter deel van onze elektriciteitsvoorziening vormt, verschuift de aandacht naar een nieuwe vraag:

Hoe zorgen we ervoor dat duurzame energie beschikbaar is op het moment dat we haar nodig hebben?

Het antwoord op die vraag vinden we niet alleen in nieuwe productiecapaciteit, maar steeds vaker in opslag, flexibiliteit, slimme aansturing en goed beheer van bestaande installaties. Ook binnen de energiesector zien we dat onderwerpen als batterijen, netcapaciteit en optimalisatie van bestaande projecten steeds belangrijker worden.

Van bouwen naar balanceren

Het eerlijke verhaal is dat de energietransitie tegen nieuwe grenzen aanloopt.

Het elektriciteitsnet raakt op veel plaatsen voller. Op zonnige of windrijke momenten is er soms meer duurzame elektriciteit beschikbaar dan direct kan worden gebruikt of vervoerd. Tegelijkertijd groeit de vraag naar stroom door de elektrificatie van woningen, vervoer en industrie.

Daardoor verschuift de aandacht langzaam van het bouwen van zoveel mogelijk duurzame capaciteit naar het slimmer inzetten van de capaciteit die er al is. Onderwerpen als energieopslag, flexibiliteit, vraagsturing en netuitbreiding zijn niet langer ondersteunende thema's, maar worden steeds bepalender voor het succes van de energietransitie.

Dat maakt de energietransitie niet eenvoudiger. Maar wel interessanter.

Waarom een batterij zoveel waard kan zijn

Een goed voorbeeld daarvan is de batterij.

Een batterij produceert zelf geen elektriciteit. Toch behoren batterijprojecten momenteel tot de meest besproken investeringen binnen de energiesector. Niet omdat zij stroom opwekken, maar

omdat zij helpen om vraag en aanbod beter op elkaar af te stemmen.

Naarmate wind- en zonne-energie een groter deel van onze energievoorziening vormen, groeit de behoefte om energie tijdelijk op te slaan en beschikbaar te maken op momenten waarop de vraag groter is. Batterijen zijn daarmee een voorbeeld van een bredere ontwikkeling: de waarde van een energieproject wordt steeds vaker bepaald door de rol die het speelt binnen het totale energiesysteem.

Van ontwikkelen naar beheren

Die ontwikkeling zien we niet alleen bij batterijen. Steeds meer duurzame energieprojecten bereiken inmiddels een volwassen fase. Daardoor verschuift de aandacht van ontwikkeling naar exploitatie, onderhoud, optimalisatie en levensduurverlenging. De focus komt steeds meer te liggen op de vraag hoe bestaande projecten jaar in, jaar uit optimaal kunnen blijven presteren.

Dat klinkt misschien minder spectaculair dan de opening van een nieuw windpark, maar juist hier wordt zichtbaar hoe robuust duurzame energieprojecten werkelijk zijn. Goed beheer, slim onderhoud en continue optimalisatie worden steeds belangrijkere factoren voor het rendement van investeringen in duurzame energie.

Reden voor vertrouwen

Wie alleen naar de uitdagingen kijkt, zou kunnen concluderen dat de

energietransitie vertraagt. Wij zien dat anders.

De discussies over batterijen, netcapaciteit, flexibiliteit en nieuwe marktmodellen zijn wat ons betreft geen teken dat de energietransitie vastloopt. Ze laten juist zien dat duurzame energie een volwassen onderdeel van ons energiesysteem is geworden. De vraag is steeds minder óf duurzame energie werkt en steeds vaker hoe we haar optimaal kunnen inzetten.

In [zijn column](#) elders in deze kwartaalupdate staat Johan Swager stil bij de lange termijn. Grote maatschappelijke veranderingen verlopen zelden volgens een rechte lijn. Nieuwe oplossingen brengen nieuwe uitdagingen met zich mee en iedere fase kent haar eigen vraagstukken. Dat geldt ook voor de energietransitie.

Toen we vijftien jaar geleden spraken over duurzame energie, ging het vooral over de vraag of wind- en zonne-energie ooit een wezenlijke bijdrage konden leveren aan onze energievoorziening. Vandaag voeren we gesprekken over opslag, flexibiliteit, netcongestie en systeemintegratie. Dat zijn complexe onderwerpen, maar tegelijkertijd laten ze zien hoe ver de sector is gekomen.

Het eerlijke verhaal is dat er nog veel werk te doen is.

Het hoopvolle verhaal is dat de uitdagingen van vandaag voortkomen uit het succes van gisteren.



Chrisbert van Kooten

Algemeen Directeur
Meewind

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 tweede kwartaal 2026 Waarom is dit relevant?

Elektriciteitsprijs-verwachtingen

Marktanalisten hebben hun verwachtingen voor elektriciteitsprijzen in de periode 2028-2033 naar beneden bijgesteld.

Lagere prijsverwachtingen kunnen invloed hebben op de verwachte inkomsten van duurzame energieprojecten.

Gasmarkt

Verwachtingen voor toekomstige gasprijzen zijn afgenomen door een ruimer verwacht aanbod van LNG en afnemende geopolitieke spanningen.

Gascentrales bepalen op veel momenten nog steeds de elektriciteitsprijs in Europa.

Rente

De kapitaalmarktrente bleef relatief stabiel ten opzichte van eerdere kwartalen.

Rente is een belangrijke factor bij de waardering van langlopende infrastructuur- en energieprojecten.

Offshore wind

Verschillende Europese landen onderzoeken opnieuw vormen van prijszekerheid en ondersteuning voor nieuwe offshore windprojecten.

Dit laat zien dat de markt voor nieuwe projecten verandert en dat financiële voorspelbaarheid belangrijker wordt.

Exploitatie bestaande projecten

Binnen de sector groeit de aandacht voor onderhoud, levensduurverlenging en optimalisatie van bestaande duurzame energieprojecten.

Steeds meer wind- en zonneparken bereiken een fase waarin beheer en exploitatie een grotere rol spelen in de waardeontwikkeling.

Flexibiliteit en opslag

Batterijopslag en andere flexibiliteitsoplossingen spelen een steeds grotere rol in het energiesysteem.

Naarmate meer duurzame energie wordt opgewekt, neemt de behoefte toe om vraag en aanbod beter op elkaar af te stemmen.

3. Hoe presteerden onze fondsen?

Energietransitie Fonds

+1,06%

Rendement Q2
2026

€1.399,57

Waarde
participatie

+4,85%

Gemiddeld
jaarrendement
sinds oprichting

Ontwikkelingen

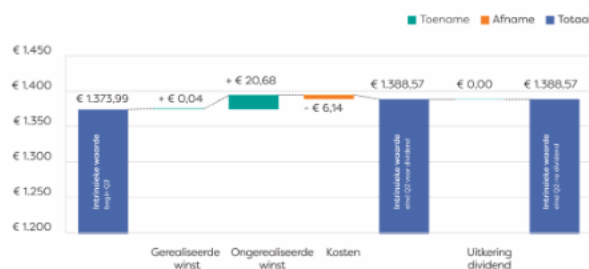
- ✓ De voortzetting van de positieve lijn van het fonds ondersteunt het vertrouwen in de portefeuille verder.
- ✓ Leap24 breidde haar laadnetwerk verder uit; de vraag naar laadinfrastructuur blijft structureel.
- ✓ Er waren geen portefeuillemwijzigingen.

Aandachtspunten

- ✓ Olie- en gasprijzen bleven volatiel, wat voor Greenchoice vooral lastig is bij het afstemmen van in- en verkoop van met name gas.
- ✓ Leap24 moet in staat blijven om telkens opnieuw voldoende financiering naar zich toe te trekken om alle groeimogelijkheden te benutten.

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 was afgelopen kwartaal relatief hoog vanwege een hogere waardering van Greenchoice: dit is de belangrijkste reden voor de stijging van +1,06%. De operationele winst van Greenchoice lag ruim 50% boven budget onder meer vanwege gunstige weersomstandigheden, lagere kosten voor het opvangen van verschillen tussen verwachte en werkelijke energieproductie en positieve resultaten uit de handel in Garanties van Oorsprong. Een deel van deze meevallers is naar verwachting tijdelijk.

De gerealiseerde winst voor het fonds bedroeg € 0,04 per participatie; de fondskosten kwamen uit op € 6,14 per participatie.

Updates op investeringen

Greenchoice Nummer 1 onder energiebedrijven

Greenchoice staat in de MT500 voor energiebedrijven op nummer één: zo is het de energieleverancier van Nederland met de beste reputatie. De ranking die eind juni werd gepubliceerd is gebaseerd op een peer-to-peer reputatieonderzoek onder zakelijke beslissers.

In 2026 beoordeelden ruim 4.000 respondenten 1.148 organisaties op vijf onderdelen: klantgerichtheid, productleiderschap, excellente uitvoering, goed werkgeverschap en duurzaam ondernemen. Het onderzoek wordt uitgevoerd in samenwerking met het Amsterdam Centre for Business Innovation van de Universiteit van Amsterdam. Een mooie bevestiging van de solide positie van Greenchoice in het Nederlandse (groene) energielandschap!

Triodos financiert verdere groei snellaadnetwerk Leap24

Triodos Bank verstrekke in afgelopen kwartaal een financiering aan Leap24. Niet alleen de Nederlandse maar ook de Engelse tak van Triodos Bank ondersteunt het snelgroeiende bedrijf in snellaadoplossingen verder om elektrisch rijden toegankelijker te maken in Nederlandse en Britse steden met zero-emissiezones.

Oprichter en CEO Pelle Schlichting: “De financiering van Triodos Bank aan Leap24 draagt bij aan het oplossen van een van de grootste zorgen van ondernemers en gemeenten: het tekort aan geschikte oplaadpunten in zero-emissiezones. Door te investeren in deze infrastructuur versnellen Triodos Bank en Leap24 samen de energietransitie en maken zij emissievrij vervoer in en rond de stad toegankelijker voor bedrijven dan ooit.”

Remko de Bie, relatiebeheerder Energie & Klimaat bij Triodos Bank: “De combinatie van snellaadstations en de zero-emissiezones sprak ons direct erg aan en onderscheidt Leap24 van andere aanbieders in de markt. Met deze voor ons eerste financiering van snellaadstations dragen we bij aan de ontwikkeling van het elektrisch vervoer in steden.”

Regionaal Duurzaam Fonds

+0,88%

Rendement Q2
2026

€1.003,11

Waarde
participatie

+3,33%

Gemiddeld
jaarrendement
sinds oprichting

Ontwikkelingen

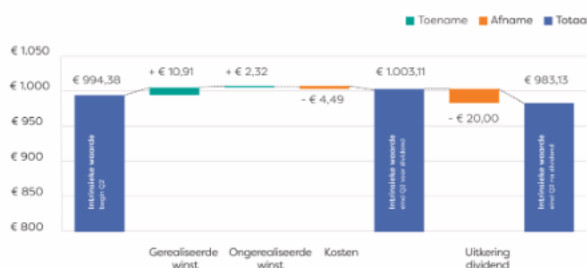
- ✓ Veel zon- en windprojecten onderzoeken de mogelijkheden voor het toevoegen van een co-locatie-batterij.
- ✓ Het geothermieproject Vierpolders wordt overgenomen door leverancier van energie uit aardwarmte Yeager Energy: een voorbeeld van consolidatie die we zien in de markt.
- ✓ Het team werkte aan belangrijke nieuwe investeringsprojecten, waarvan er inmiddels in Q3 twee zijn afgerond

Aandachtspunten

- ✓ Focus op rendementsverbetering door middel van een herschikking in de portefeuille. Dit doen we door bestaande leningen af te lossen en te herinvesteren.
- ✓ Recente volatiliteit energiemarkten als gevolg van geopolitieke spanningen heeft wisselende impact op de portefeuille. We blijven dit op de voet volgen.

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

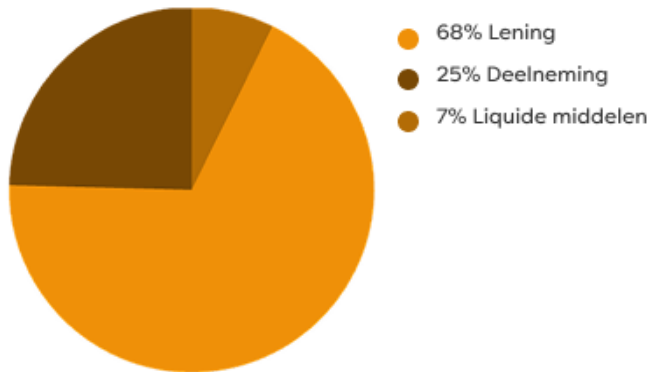
De gerealiseerde winst van €10,91 per participatie bestond bijna helemaal uit rente-inkomsten op leningen vanuit het fonds. Deze rente zorgt voor een relatief stabiele basis onder het rendement.

Daarnaast was er een positief waarderingseffect van €2,32 per participatie. Dit kwam door verschillende veranderingen in de waarde van de projecten in het fonds. De waardering van Haghorst steeg licht. Lagere waarderingen van Coevorden en Streepland drukten het resultaat juist. Dit kwam onder meer door een hogere rendementseis en aangepaste verwachtingen voor stroomprijzen.

In dit kwartaal is €20,- dividend per participatie uitgekeerd.

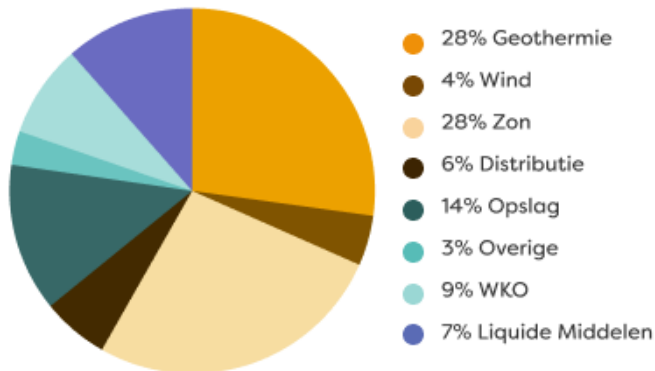
De portefeuille

Onderverdeling naar type (%)



Percentages naar belegdvermogen in euro's.

Onderverdeling naar sector (%)



Onderverdeling naar naar belegd vermogen in euro's.

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	
D4	Overig	X	X
Waterstofmolen Wieringermeer	Wind	X	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		X
Zonnepark IJsselmeerdijk-Lelystad	Zon	X	

Updates op projecten

AQ neemt Zonneparken Someren over en zet in op batterijopslag

AQ heeft de zonneparken Lungendonk en Kerkendijk in Someren overgenomen van Nederland Opgewekt en de Brabantse Ontwikkelings Maatschappij (BOM). De parken, met een gezamenlijk opgesteld vermogen van circa 18,5 MWp, zijn bestaande duurzame energieprojecten met een sterke lokale betrokkenheid.

Voor Meewind en haar deelnemers is dit een relevante ontwikkeling omdat AQ de locaties wil doorontwikkelen met batterijopslag. Daarmee kan opgewekte zonnestroom beter worden benut en ontstaat extra flexibiliteit op een elektriciteitsnet dat steeds vaker te maken heeft met netcongestie.

Volgens AQ draagt deze combinatie van zonne-energie en opslag bij aan een toekomstbestendige en stabielere energievoorziening, terwijl de waarde van de projecten voor de energietransitie behouden blijft.

Meewind verstrekt een lening ten behoeve van de realisatie van de batterijopslag bij de parken.

[Lees meer op aq-storage.nl](https://aq-storage.nl)

Hoe werkt geothermie precies?

Ennatuurlijk Aardwarmte heeft een nieuwe animatiereeks gelanceerd waarin op een toegankelijke manier wordt uitgelegd hoe aardwarmte werkt, welke veiligheidsmaatregelen worden toegepast en hoe deze duurzame warmtebron kan bijdragen aan de energietransitie.

Meewind is vanaf het begin betrokken bij de aardwarmteprojecten van Ennatuurlijk in Middenmeer en Andijk, waar duurzame warmte wordt geleverd aan de glastuinbouw. In Middenmeer zijn inmiddels vier aardwarmte-dubbelten gerealiseerd, waarmee een groot deel van de warmtevraag van aangesloten kassen duurzaam wordt ingevuld. In Andijk leveren twee aardwarmte-dubbelten duurzame warmte aan tien glastuinbouwbedrijven, goed voor meer dan de helft van hun jaarlijkse warmtebehoefte.

De animaties laten zien hoe aardwarmte op een betrouwbare en toekomstbestendige manier kan bijdragen aan het verduurzamen van de Nederlandse warmtevoorziening en bieden een helder inkijkje in de techniek achter projecten waarin Meewind al jarenlang participeert.

[Bekijk alle video's](#)

Vergunning voor uitbreiding Aardwarmte Koekoekspolder

Aardwarmtecluster Koekoekspolder in Kampen (Overijssel) heeft een startvergunning gekregen voor een extra doublet in zijn bestaande aardwarmtenetwerk.

Dat zal gepaard gaan met extra aansluitingen om naast de extra aardwarmte ook ruimte te houden voor wkk-warmte bij telers. De startvergunning is voor Aardwarmtecluster KKP een belangrijke stap na het verkrijgen van de SDE++-steun.

In een periode van twee jaar zou het nieuwe doublet warmte moeten leveren voor een equivalent van 7 miljoen kuub gas per jaar, zegt directeur Radboud Vorage.

In het gebied zijn al drie putten geslagen. De twee extra putten maken een extra capaciteit van 253 kuub water per uur mogelijk tegen een injectietemperatuur van 25 graden.

Vorage: "We kunnen nu het boorontwerp definitief maken en gesprekken voeren met boorbedrijven en met tuinders intentie-afspraken omzetten in vaste contracten om de financiering rond te krijgen."

Duurzame warmteprojecten van Duurzaam Opgewekt bereiken nieuwe fase

Meewind heeft de financiering van de duurzame warmteprojecten Duurzaam Opgewekt Almere BOSS 1, 2 en 3, Ons Stadsgezicht Harderwijk en Beatrixhof Hendrik-Ido-Ambacht succesvol zien doorstromen naar een nieuwe fase.

Nu de projecten zijn gerealiseerd, is de oorspronkelijke financieringsfaciliteit geherfinancierd door Triodos Bank, terwijl Meewind betrokken blijft met een junior lening.

De projecten voorzien gezamenlijk honderden huishoudens van duurzame warmte. Zo omvat BOSS Almere circa 65 energieneutrale woningen, Ons Stadsgezicht Harderwijk 193 woningen en studio's en Beatrixhof 42 appartementen.

Sunrock publiceert ESG-rapport 2025: duurzame groei met aandacht voor impact

Sunrock heeft het ESG-rapport 2025 gepubliceerd, waarin de onderneming inzicht geeft in haar prestaties op het gebied van duurzaamheid, maatschappelijke verantwoordelijkheid en goed bestuur. Het rapport laat zien hoe Sunrock duurzaamheid integreert in de ontwikkeling en exploitatie van grootschalige zonne-energieprojecten. Voor Meewind en haar deelnemers is dit relevant, omdat sterke ESG-prestaties bijdragen aan de langetermijnwaarde en maatschappelijke impact van duurzame energie-investeringen.

Enkele opvallende punten uit het rapport zijn de focus op het verminderen van de eigen CO₂-uitstoot, het vergroten van transparantie in de internationale toeleveringsketen en het bevorderen van diversiteit binnen de organisatie. Daarnaast benadrukt Sunrock haar B Corp-certificering, initiatieven voor hergebruik en recycling van zonnepanelen en actieve betrokkenheid bij mensenrechtenvraagstukken binnen de zonne-energiesector.

Het rapport onderstreept dat duurzame energie niet alleen draait om schone stroomproductie, maar ook om verantwoord ondernemerschap, transparantie en maatschappelijke meerwaarde. Daarmee laat Sunrock zien hoe ESG een integraal onderdeel vormt van haar bedrijfsvoering en verdere groei.

[Lees het volledige rapport](#)

Zeewind Bestaande Parken Fonds & Zeewind Nieuwe Parken Fonds

Ontwikkelingen

- ✓ Bij Zeewind Bestaande Parken zorgen nieuwe inzichten over verwachte elektriciteitsproductie en toekomstige onderhoudskosten voor het naar beneden bijstellen van de intrinsieke waarde.
- ✓ Belwind en Nobelwind blijven operationeel solide presteren.
- ✓ Nobelwind zet stappen richting verdere optimalisatie en de voorbereiding van een mogelijke vermogensverhoging van de turbines.

Aandachtspunten

- ✓ De lagere productieverwachting en hogere zichtbaarheid op onderhoudskosten bij Belwind vragen blijvende aandacht voor de toekomstige opbrengsten, kosten en waardering.
- ✓ Technische dossiers kunnen tijdelijk effect hebben op productie, beschikbaarheid en onderhoudskosten.
- ✓ De beoogde vermogensverhoging bij Nobelwind biedt perspectief op waardecreatie, maar blijft afhankelijk van vergunningen, contractuele afspraken en technische goedkeuringen.

Zeewind Bestaande Parken

-10,58%

Rendement Q2
2026

€739,281

Waarde
participatie

+6,24%

Gemiddeld
jaarrendement
sinds oprichting

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

Ondanks het rendement van ca. -10,6% was de gerealiseerde winst positief afgelopen kwartaal met €16,57 per participatie. Dit kwam door dividend- en rente-inkomsten uit Belwind.

Daar stond een forse lagere waardering tegenover. Dit leidde tot een negatief waarderingseffect van €102,28 per participatie. De belangrijkste reden is: een lagere verwachte elektriciteitsproductie. Na een periode met tegenvallende productie heeft het bankenconsortium een nieuwe windstudie laten uitvoeren. De uitkomsten wijzen op een lagere toekomstverwachting qua productie (hieronder daarover meer). Ook de nieuwe onderhoudsafspraken en de verwachte operationele kosten vielen minder gunstig uit. Dit alles is verwerkt in het nieuwe waarderingsmodel en zorgt samen voor een duidelijke waardedaling.

De kosten bedroegen €3,58 per participatie. Daarnaast is €15,- dividend per participatie uitgekeerd.

Zeewind Nieuwe Parken

-1,12%

Rendement Q2
2026

€1.629,24

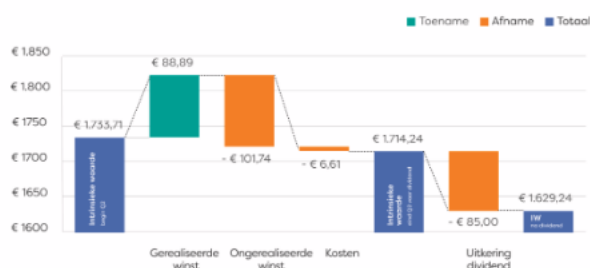
Waarde
participatie

+11,86%

Gemiddeld
jaarrendement
sinds oprichting

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

Dit fonds behaalde een rendement van -1,1% in Q2 2026. De gerealiseerde winst was positief: €88,89 per participatie door dividendinkomsten uit Nobelwind.

Een lagere waardering van het project zorgde voor een negatief waarderings-effect van €101,74 per participatie. De oorzaak ligt in nieuwe, minder gunstige afspraken over onderhoud en hogere verwachte operationele kosten. Deze informatie is voor het eerst verwerkt in de waardering per 30 juni. Ook werd de rendementseis iets verhoogd, van 9,0% naar 9,15%. Dat had eveneens een negatief effect op de waardering.

De kosten bedroegen €6,61 per participatie. Daarnaast is €85,- dividend per participatie uitgekeerd. Na dividend kwam de waarde per participatie uit op €1.629,24.

Updates op projecten

Belwind: solide operatie, lagere waardering

Belwind bleef in het tweede kwartaal operationeel goed presteren. De jaarlijkse onderhoudscampagne is in uitvoering en de drone-inspecties van alle 55 turbines zijn afgerond, zonder aanleiding om de geplande werkzaamheden wezenlijk aan te passen.

Ook verschillende technische dossiers zijn verder opgepakt: turbine D08 is na vervanging van een onderdeel van de versnellingsbak weer volledig in bedrijf, terwijl vergelijkbare werkzaamheden voor E07 en E10 worden voorbereid.

De hoge beschikbaarheid in operationeel jaar 15 van 95,96% leverde bovendien een beschikbaarheidsbonus van Vestas op.

Tegelijkertijd is de waarde van Belwind in het tweede kwartaal neerwaarts bijgesteld op basis van een geactualiseerde productieanalyse. Waar eerdere studies vooral waren gebaseerd op windmetingen en modelberekeningen, is nu gebruikgemaakt van meerdere jaren operationele gegevens van het windpark zelf. Deze actualisatie geeft meer inzicht in de verwachte langetermijnprestaties van het park en heeft geleid tot een lagere waardering. De aanpassing betreft vooral een gewijzigde inschatting van toekomstige energieopbrengsten en heeft geen betrekking op de huidige operationele prestaties van het windpark.

Nobelwind: stabiele prestaties, blik op optimalisatie

Ook Nobelwind kende een stabiel tweede kwartaal. De jaarlijkse onderhoudsbeurt van alle 50 turbines is afgerond en de inspectie- en herstelcampagne voor de turbinebladen loopt door. Daarnaast wordt verder geïnvesteerd in veiligheid: halverwege juni waren 34 turbines voorzien van een aanvullend evacuatiesysteem voor onderhoudsmedewerkers.

Technische aandacht blijft er onder meer voor de analyse van twee eerder vervangen bladlagers, waarvoor aanvullende tests worden uitgevoerd.

Ondertussen kijkt Nobelwind vooruit: het park onderzoekt een mogelijke verhoging van het maximale turbinevermogen. Daarmee zou meer duurzame elektriciteit kunnen worden geproduceerd zonder extra turbines, maar daarvoor moeten vergunningen, contractuele afspraken en technische goedkeuringen nog worden afgerond.

Nieuwe aanpak voor wind op zee

Een interessant voorbeeld uit het tweede kwartaal is de ontwikkeling van het offshore windgebied IJmuiden Ver Gamma. De Nederlandse overheid kondigde aan dat de tender voor dit windpark niet langer zonder financiële ondersteuning wordt uitgegeven.

In plaats daarvan wordt gebruikgemaakt van het tijdelijke ondersteuningsmechanisme voor wind op zee (TOWOZ).

Daarnaast werd bevestigd dat Nederland vanaf 2027 wil overstappen op een systeem van tweezijdige Contracts for Difference (CfD's), waarmee ontwikkelaars meer zekerheid krijgen over toekomstige inkomsten.

Een opvallende beleidswijziging

Nog maar enkele jaren geleden was Nederland internationaal koploper met offshore windparken die zonder subsidie werden ontwikkeld.

Inmiddels zijn de omstandigheden veranderd. Hogere bouwkosten, hogere financieringskosten en onzekerheid over toekomstige elektriciteitsprijzen maken het moeilijker om nieuwe offshore windparken rendabel te ontwikkelen. De overheid kiest daarom voor een grotere rol bij het bieden van inkomstenzekerheid.

Voor beleggers in duurzame energie laat IJmuiden Ver Gamma zien dat de energietransitie een nieuwe fase ingaat. Niet alleen de technische prestaties van een windpark zijn belangrijk, maar ook de voorspelbaarheid van toekomstige inkomsten. Juist die inkomstenzekerheid speelt een steeds grotere rol bij de financierbaarheid en waardering van nieuwe energieprojecten.

Waarom is dit relevant voor onze fondsen?

De ontwikkeling van nieuwe offshore windparken bepaalt mede hoe de markt voor duurzame energie zich ontwikkelt. Tegelijkertijd onderstreept deze discussie de waarde van bestaande operationele windparken, die al zijn gebouwd, aangesloten op het elektriciteitsnet en duurzame elektriciteit produceren.



COLUMN JOHAN SWAGER

52 dagen naar Timboektoe

Het iconische verkeersbord met deze tekst stond aan de zuidrand van Zagora, Marokko, daar waar de woestijn begon. Wie zijn koopwaar hier honderd jaar geleden op een *Arabian camel* (dromedaris) liet vervoeren, dwars door de Sahara, deed er minimaal drie maanden over. Meestal langer. **Het reizen van nu?**

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



4. Voor verdere verdieping...

Een rapport, een podcast en een boek!

RAPPORT *World Energy Investment 2026* Internationaal Energieagentschap

Elk jaar brengt het IEA een overzicht uit van de investeringen in de mondiale energiesector. Een van de opvallende conclusies uit de editie van 2026 is dat wereldwijd inmiddels aanzienlijk meer wordt geïnvesteerd in schone energie dan in nieuwe fossiele energievoorziening.

Opvallend is ook dat investeringen steeds vaker verschuiven van energieproductie naar de infrastructuur daaromheen, zoals elektriciteitsnetten, batterijopslag en flexibiliteitsoplossingen. Juist deze ontwikkelingen zien we ook steeds duidelijker terug in Nederland.

Voor wie? Voor als u geïnteresseerd bent in de grote lijnen van de energietransitie en de investeringsstromen die deze mogelijk maken.

[Bekijk het rapport](#)

PODCAST *Redefining Energy*

De energietransitie ontwikkelt zich razendsnel. In de Engelstalige podcast *Redefining Energy* spreken energie-experts, investeerders, ondernemers en beleidsmakers over onderwerpen als offshore wind, batterijopslag, netcongestie en elektrificatie.

De gesprekken zijn toegankelijk, inhoudelijk sterk en geven een goed beeld van de uitdagingen én kansen waarmee de energiesector wordt geconfronteerd.

Voor wie? Voor als u graag tijdens een wandeling, autorit of treinreis meer wil leren over de ontwikkelingen achter hun belegging.

[Beluister de podcast!](#)

BOEK *More and More and More* Jean-Baptiste Fressoz

Vaak wordt de energietransitie voorgesteld als een geleidelijke vervanging van oude energiebronnen door nieuwe. Historicus Jean-Baptiste Fressoz laat in dit veelbesproken boek zien dat energietransities in de praktijk vaak complexer verlopen.

Nieuwe technologieën vervangen bestaande systemen niet van de ene op de andere dag, maar bestaan vaak lange tijd naast elkaar. Het boek biedt een verrassend historisch perspectief op energie, technologie en maatschappelijke verandering.

Voor wie? Voor als u graag verder wil kijken dan de actualiteit en geïnteresseerd bent in de langere geschiedenis van energie en economische ontwikkeling.

5. Update beheerder



Investment Team uitgebreid

Ons Investment Team is weer op volle kracht gebracht door het starten van Dennis van Delden. Hij zal actief op zoek gaan naar nieuwe investeringen naast het managen van bestaande projecten. Welkom Dennis!

Verhuizing: weer thuis

Aan het begin van de zomer verhuisde Meewind van de Nieuwe Gracht weer terug naar ons originele kantoor aan het Stationsplein in Haarlem. Ons welbekend maar nu toekomstbestendiger, ruimer en duurzamer.



Campagne: investeer ook in energie-onafhankelijkheid

Zonder betrokken beleggers zoals u geen vooruitgang. Dus waren we aan het begin van de zomerperiode zichtbaar op televisie, in kranten en online. Heeft u ons ook voorbij zien komen?



Meewind Dialogen

Ondernemers in de energietransitie delen lang niet al hun kennis over groeien en innoveren, over keuzes die onderweg gemaakt moeten worden, plannen die anders lopen dan verwacht en de lessen die je daaruit kunt trekken.

Daarom startten we afgelopen kwartaal met de Meewind Dialogen: kleinschalige, besloten bijeenkomsten waarin ondernemers en andere betrokkenen uit onze sector in steeds wisselende samenstelling elkaar spreken.

De eerste editie was een succes! Op naar de volgende.

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.