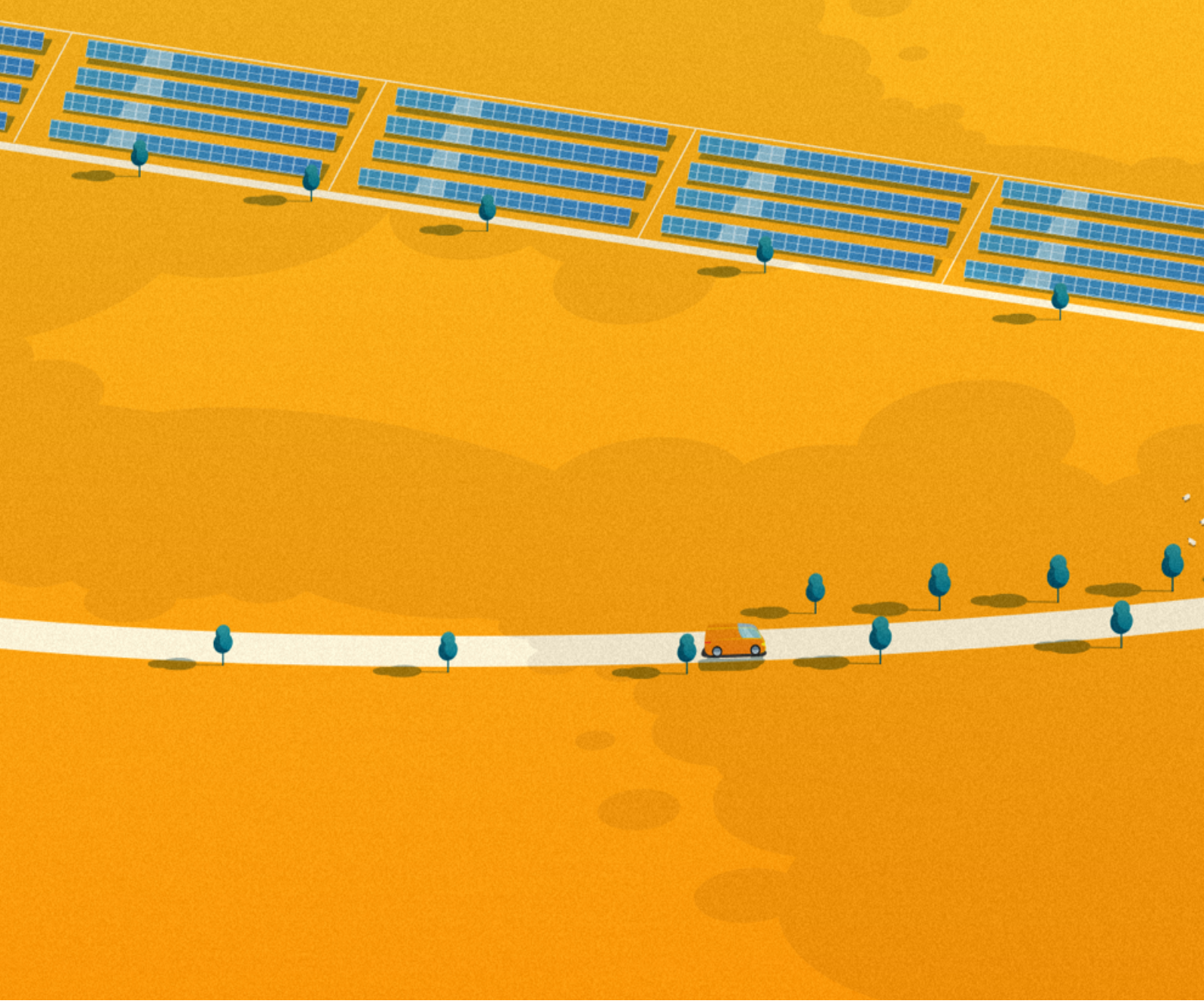


Energietransitie Fonds

Beleggingen in duurzame ondernemingen

Beheerder	**Seawind Capital Partners B.V.**
Bewaarder	**Apex Depositary Services B.V.**
Datum	**16 januari 2026**

Dit is het Prospectus van het Energietransitie Fonds.
Energietransitie Fonds is een Fonds van Seawind Capital Partners.

meewind
écht duurzaam beleggen

Introductie

Dit Prospectus ziet op een aanbieding van Participaties in het beleggingsfonds Energietransitie Fonds (het **Fonds**). Het Fonds biedt beleggers de mogelijkheid te beleggen in bedrijven die bijdragen aan de duurzame energietransitie. Het Fonds wordt beheerd door Seawind Capital Partners B.V. (de **Beheerder**).

Belangrijke mededelingen

De informatie in dit prospectus (samen met iedere wijziging of toevoeging daarop: het **Prospectus**) wordt verstrekt aan (potentiële) participanten (de **Participanten**) die overwegen te investeren in het Fonds. Dit Prospectus mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt dan ter overweging van een belegging in het Fonds (een **Belegging**).

Ontvangers van dit Prospectus die voornemens zijn om te beleggen, worden erop gewezen dat de keuze om te beleggen in het Fonds uitsluitend gemaakt kan worden op basis van de informatie in de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds (de **Fondsvoorwaarden**) en het digitale inschrijfformulier (tezamen: de **Fondsdocumentatie**), welke kan afwijken van de informatie in dit Prospectus.

Waar de Fondsdocumentatie en dit Prospectus elkaar tegenspreken, prevaleert de Fondsdocumentatie.

U dient dit Prospectus (en in het bijzonder de in hoofdstuk 21 van dit Prospectus opgenomen Risicofactoren) goed te bestuderen voordat u beslist om te beleggen in het Fonds. Wij adviseren u ook om onafhankelijk advies in te winnen om tot een afgewogen oordeel te komen omtrent de risico's die verbonden zijn aan beleggen in het Fonds en om uw eigen fiscaal adviseur in te schakelen om u te adviseren over de voor u relevante fiscale behandeling en consequenties van beleggen in het Fonds.

Het Fonds is niet verplicht een Prospectus in de zin van de Prospectusverordening (EU) 2017/1129 algemeen verkrijgbaar te stellen die is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (de **AFM**) of een andere bevoegde toezichthoudende instantie. Dit Prospectus is niet goedgekeurd door de AFM of enige toezichthoudende instantie van effecten in een andere jurisdictie. Dit Prospectus is opgemaakt overeenkomstig artikel 115x van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (het **BGfo**).

Met betrekking tot een Belegging in het Fonds is op de website van de Beheerder (www.meewind.nl) overeenkomstig de vereisten onder de Verordening (EU) 1286/2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekering gebaseerde beleggingsproducten (**PRIIPs Verordening**) tevens een essentiële-informatiedocument (**Eid**) beschikbaar.

Het Fonds heeft een closed-end status, en de Participaties zullen niet verhandelbaar zijn. U wordt gedurende de looptijd de mogelijkheid geboden Participaties te koop aan te bieden aan de Beheerder. Zij kan op uw verzoek periodiek Participaties inkopen tegen de alsdan berekende en vastgestelde intrinsieke waarde (de **Intrinsieke Waarde**). Er bestaat geen verplichting voor de Beheerder om tot inkoop van Participaties over te gaan. Als gevolg hiervan bestaat de mogelijkheid dat u pas aan het einde van de looptijd uw inleg terugontvangt. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de Participanten krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is zelfs mogelijk dat de Participanten hun gehele inleg verliezen (100%). Ingekochte Participaties worden vervolgens ten laste van het Fondsvermogen gebracht en ingetrokken.

Niemand is gemachtigd om in verband met het Prospectus informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus zijn opgenomen. Als zulke informatie wordt verschaft of zulke verklaringen

worden afgelegd, moet daarop niet worden vertrouwd als ware deze verstrekt of afgelegd door of namens het Fonds.

Alle verklaringen in dit Prospectus die geen verklaringen zijn over historische feiten zijn 'toekomstgerichte verklaringen'. Sommige van deze verklaringen kunnen worden herkend door het gebruik van toekomstgerichte termen, zoals 'anticiperen', 'geloven', 'kan', 'zou', 'zou moeten', 'schatten', 'verwachten', beoogd, 'van plan zijn', 'kunnen', 'plannen', 'zullen' en 'zouden' of woorden van gelijke strekking. Echter is de voorgaande opsomming niet limitatief van aard en kunnen andere woorden ook als 'toekomstgerichte verklaringen' gelden. Alle verklaringen met betrekking tot de verwachte financiële toestand en resultaten van activiteiten, ondernemingen, plannen en vooruitzichten van het Fonds zijn toekomstgerichte verklaringen. Deze toekomstgerichte verklaringen omvatten verklaringen met betrekking tot de strategie van het Fonds, geplande beleggingen en overige zaken die in dit Prospectus worden besproken die geen historische feiten zijn. Deze toekomstgerichte verklaringen en andere prognoses in dit Prospectus (ongeacht of deze zijn gemaakt door het Fonds, de Beheerder, een aan hun gelieerde persoon of enige andere derde partij) brengen bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich mee, waardoor de werkelijke resultaten, prestaties of realisaties van het Fonds wezenlijk kunnen verschillen van de toekomstige resultaten, prestaties of verwezenlijkingen zoals deze zijn uitgedrukt of voorgesteld door de hierboven bedoelde toekomstgerichte verklaringen in dit Prospectus.

Bij de beoordeling van de informatie over de prestaties van het Fonds in dit Prospectus dienen potentiële Participanten in gedachten te houden dat in het verleden behaalde, beoogde of voorspelde resultaten niet noodzakelijkerwijs een indicatie bieden voor toekomstige resultaten.

Daarbij kan er geen garantie worden gegeven dat beoogde of verwachte resultaten zullen worden behaald, noch dat het Fonds in staat zal zijn om zijn investeringsstrategie te implementeren en/of zijn investeringsdoelstellingen te verwezenlijken. De factoren die ertoe kunnen leiden dat de werkelijke resultaten, prestaties en verwezenlijkingen van het Fonds materieel kunnen verschillen van enige voorspelling of projectie uit dit Prospectus, omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de factoren besproken in paragraaf 21 en 22 (Risicofactoren en Potentiële belangenconflicten) dat samen met de overige paragrafen door potentiële Participanten zorgvuldig dient te worden gelezen.

Als gevolg van onder meer de aard van de investeringen van het Fonds, zal een Belegging in het Fonds aanzienlijke risico's met zich meebrengen. Participanten moeten daarom de financiële mogelijkheden en bereidheid hebben om de risico's en illiquiditeit die gepaard gaan met de hierin beschreven Beleggingen te accepteren.

Er is geen enkele garantie dat de doelstellingen van het Fonds zullen worden bereikt of dat de Participanten hun kapitaalinbreng terug zullen krijgen. Hoewel een Participant in beginsel niet meer dan zijn kapitaalinbreng kan verliezen, brengt een deelname in het Fonds het risico van verlies met zich mee en het is niet aan te raden dat een Participant deelneemt die het zich niet kan permitteren zijn bedrag van deelname geheel te verliezen.

Potentiële Participanten mogen de inhoud van dit Prospectus of iedere eerdere of latere communicatie op geen enkele wijze beschouwen als juridisch, fiscaal, boekhoudkundig of beleggingsadvies. Elke potentiële Participant dient overleg te plegen met en te vertrouwen op zijn eigen persoonlijke juridisch adviseur, belastingadviseur, accountant, advocaat of andere adviseurs, die de juridische, fiscale, boekhoudkundige en economische gevolgen van de hierin beschreven Beleggingen kunnen beoordelen en op basis van die beoordeling een advies over de geschiktheid voor die potentiële Participant kunnen geven.

Iedere inschrijving in het Fonds mag naar eigen inzicht van de Beheerder geheel of gedeeltelijk worden geweigerd.

De informatie in dit Prospectus is niet door een onafhankelijke partij gecontroleerd. Sommige van de hierin opgenomen economische en marktinformatie is verkregen uit publieke bronnen en/of verstrekt door derden. Hoewel dergelijke bronnen worden geacht een betrouwbaar beeld te schetsen, neemt niemand van het Fonds, de Beheerder of een aan hen gelieerde persoon of enige van hun respectievelijke directeuren, functionarissen en werknemers enige verantwoordelijkheid voor de juistheid van deze informatie.

Iedere persoon die Participaties verwerft in het Fonds erkent dat (i) hij in de gelegenheid is gesteld om alle aanvullende informatie op te vragen en te beoordelen en alle informatie heeft ontvangen en beoordeeld die door hem als noodzakelijk werd beschouwd om de hierin

vervatte informatie op juistheid te kunnen beoordelen of aan te vullen en (ii) het Fonds en de Beheerder niemand hebben gemachtigd om een verklaring of garantie te geven over de Beleggingen of het Fonds en, wanneer wel gegeven, er niet is vertrouwd op de beweerde verklaring of garantie.

Dit Prospectus wordt uitsluitend gepubliceerd in de Nederlandse taal en wordt beheerst door het Nederlands recht.

Alle persoonlijke gegevens van Participanten vervat in een document verstrekt door die Participanten, alsmede nadere persoonsgegevens verzameld gedurende de relatie van die Participant met de Beheerder en/of het Fonds mogen worden verzameld, geregistreerd, opgeslagen, aangepast, overgedragen of anderszins verwerkt en gebruikt worden door de Beheerder. Dergelijke gegevens worden verwerkt in overeenstemming met de Algemene Verordening Gegevensbescherming voor de toepassing van accountbeheer, identificatie en verificatie in het kader van anti-witwas wetgeving en de ontwikkeling van de zakelijke relatie. Hiertoe kunnen deze gegevens worden overgedragen aan door de Beheerder aangestelde bedrijven om de Beheerdersactiviteiten te kunnen ondersteunen.

Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de informatie opgenomen in dit Prospectus. Iedere andere partij die in dit Prospectus wordt vermeld, wijst iedere verantwoordelijkheid voor de inhoud van dit Prospectus uitdrukkelijk af.

Dit Prospectus is afgerond op 16 januari 2026. Vragen dienen te worden gericht aan de Beheerder.

Inhoudsopgave

1. Definities 6
2. Algemene informatie 9
3. Namen, taken en adressen van betrokken partijen 10
4. Doelstelling, beleggingsbeleid en –criteria, en SFDR 13
5. Structuur en fondsomvang 17
6. Beheerder 19
7. Bewaarder 21
8. Stichting 23
9. Dividendbeleid 24
10. Vergoedingen, kosten en uitgaven 25
11. Waarderingsgrondslagen 27
12. Waarderingsgrondslagen, vaststelling Intrinsieke Waarde 29
13. Uitgifte en inkoop van Participaties en liquiditeit 30
14. Verslaggeving, vergaderingen van Participanten 33
15. Informatieverstrekking 34
16. Wijziging van de voorwaarden 36
17. Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening 37
18. Fiscale aspecten 38
19. Wet op het financieel toezicht 40
20. Overige gegevens 41
21. Risicofactoren 42
22. Potentiële belangenconflicten 48
23. Verklaring van de beheerder 51
24. Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant 53

Bijlage I 56

Bijlage II 66

Bijlage III 71

Bijlage IV 72

Addendum bij het prospectus

ENERGIE TRANSITIEFONDS

Datum: 19 mei 2026
Dit addendum is een aanvulling op het Prospectus van het Energietransitie Fonds, gedateerd 16 januari 2026. Het addendum dient te worden gelezen in samenhang met het Prospectus, de Fondsvoorwaarden en, voor zover van toepassing, het Aanvullend Prospectus. Waar dit addendum afwijkt van deze documenten, prevaleert dit addendum voor de onderwerpen die hieronder zijn beschreven.

1. Inleiding

Per 1 juli 2026 voert de Beheerder een operationele wijziging door in de termijnen en momenten voor de uitgifte en de inkoop van Participaties. De wijziging strekt ertoe de inkoop- en verkoopmomenten voor de door de Beheerder beheerde fondsen te uniformeren en de daarbij behorende waarderings- en verwerkingstermijnen eenduidig vast te leggen. Daarbij wordt verduidelijkt dat de Transactiedatum een kalenderdatum is en dat de administratieve verwerking later kan plaatsvinden indien de Transactiedatum in een weekend, op een feestdag of op een bancaire sluitingsdag (bankholiday) valt.

In dit Prospectus zijn de bestaande bepalingen over uitgifte en inkoop opgenomen in hoofdstuk 13 en in de Fondsvoorwaarden, in het bijzonder de bepalingen over uitgifte en inkoop van Participaties.

Voor dit Fonds is aanpassing nodig omdat de bestaande tekst voor inkoop wel aansluit bij kwartaalmomenten, maar de waarderingsdatum, verzoektermijn en verwerkingstermijn moeten worden verduidelijkt en uniform worden gemaakt. Ook de uitgifteregeling wordt aangevuld met een eenduidige Transactiedatum, Transactieprijs en betalingstermijn. Daarnaast wordt verduidelijkt dat de Transactiedatum een kalenderdatum is en dat de boekdatum ook bij latere administratieve verwerking gelijk blijft aan de Transactiedatum.

2. Wijzigingen in de in- en verkoop van Participaties

De volgende bepalingen vervangen, voor zover van toepassing, de bestaande bepalingen in het Prospectus, de Fondsvoorwaarden en eventuele Aanvullende Prospectussen over de Transactiedatum, de Transactieprijs, de uiterste ontvangsttermijn en de verwerking van transacties.

Inkoop participaties - verkoop door Participant / inkoop door Fonds

- **Transactiedatum**: 1 januari, 1 april, 1 juli en 1 oktober.
- **Transactieprijs**: de voor de Transactiedatum gehanteerde Intrinsieke Waarde, zijnde de Intrinsieke Waarde op de laatste dag van het afgesloten kwartaal dat direct aan de Transactiedatum voorafgaat: 31 december, 31 maart, 30 juni of 30 september.
- **Uiterste ontvangst verzoek**: het inkoopverzoek of verzoek tot contante uitkering moet uiterlijk op de laatste dag vóór de Transactiedatum door de Beheerder zijn ontvangen.
- **Verwerking**: binnen tien (10) werkdagen na de Transactiedatum, met boekdatum gelijk aan de Transactiedatum, voor zover het verzoek wordt gehonoreerd en voldoende liquiditeit beschikbaar is.

Uitgifte participaties - uitgifte door Fonds / aankoop door Participant

- **Transactiedatum**: de eerste dag van iedere maand.
- **Transactieprijs**: de voor de Transactiedatum gehanteerde Intrinsieke Waarde, zijnde de Intrinsieke Waarde op de laatste dag van de direct voorafgaande maand.
- **Uiterste ontvangst betaling**: het inschrijfformulier moet uiterlijk op de laatste dag vóór de Transactiedatum door de Beheerder zijn ontvangen en de betaling moet uiterlijk op die dag op de rekening van het Fonds zijn bijgeschreven.
- **Verwerking**: binnen tien (10) werkdagen na de Transactiedatum, met boekdatum gelijk aan de Transactiedatum, mits de betaling tijdig is ontvangen en de inschrijving is geaccepteerd.

De Transactiedatum is de genoemde kalenderdatum, ook indien deze op een weekenddag, feestdag of bancaire sluitingsdag (bankholiday) valt.
De boekdatum blijft in dat geval de Transactiedatum. De administratieve verwerking kan later plaatsvinden, maar vindt plaats binnen tien (10) werkdagen na de Transactiedatum. Participanten dienen rekening te houden met mogelijke vertraging in het betalingsverkeer; de betaling is uitsluitend tijdig indien het bedrag uiterlijk op de laatste dag vóór

de Transactiedatum op de rekening van het Fonds is bijgeschreven. In het geval deze laatste dag in een weekend valt levert dit vertraging op in de bankverwerkingstijd.

3. Nadere toelichting op de regeling

Inkoop participaties

Onder inkoop wordt verstaan de verkoop van Participaties door een Participant en de inkoop daarvan door het Fonds, voor zover de Beheerder het betreffende inkoopverzoek honoreert. De Transactiedatum voor inkoop wordt de eerste dag van de eerste maand van een nieuw kwartaal: 1 januari, 1 april, 1 juli en 1 oktober. De boekdatum is gelijk aan deze Transactiedatum. De bij de inkoop gehanteerde Transactieprijs is de Intrinsieke Waarde op de laatste dag van het voorafgaande afgesloten kwartaal.

Een verzoek tot contante uitkering of inkoop moet uiterlijk op de laatste dag vóór de Transactiedatum door de Beheerder zijn ontvangen. Verzoeken die later worden ontvangen, worden - tenzij de Beheerder anders besluit en voor zover toegestaan onder de Fondsvoorwaarden - behandeld voor de eerstvolgende Transactiedatum.

Uitgifte participaties

Onder uitgifte wordt verstaan de uitgifte van Participaties door het Fonds en de aankoop daarvan door een Participant. De Transactiedatum voor uitgifte wordt de eerste dag van iedere maand. Deze kalenderdatum geldt als boekdatum, ook indien de administratieve verwerking later plaatsvindt doordat de Transactiedatum op een weekenddag, feestdag of bancaire sluitingsdag (bankholiday) valt. De Transactieprijs is de Intrinsieke Waarde op de laatste dag van de direct voorafgaande maand. De administratieve verwerking vindt plaats binnen tien (10) werkdagen na de Transactiedatum, mits het inschrijfformulier uiterlijk op de laatste dag vóór de Transactiedatum door de Beheerder is ontvangen, de betaling uiterlijk op die dag op de rekening van het Fonds is bijgeschreven en de Beheerder de Participant heeft geaccepteerd. Participanten dienen bij overboekingen rekening te houden met mogelijke vertraging door weekenden, feestdagen en bankholidays.

4. Gevolgen voor Participanten

De wijziging is naar het oordeel van de Beheerder niet van materiële aard. De wijziging betreft een operationele uniformering van transactiemomenten, waarderingsdata, cut-offmomenten en verwerkingstermijnen. De wijziging heeft als zodanig geen invloed op de rechten en plichten van Participanten.

Participanten hoeven naar aanleiding van dit addendum geen actie te ondernemen. Nieuwe verzoeken tot uitgifte of inkoop worden vanaf de inwerkingtredingsdatum volgens de gewijzigde termijnen verwerkt.

5. Status en procedure

De Beheerder kwalificeert deze aanpassing als niet-materieel, omdat geen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd, geen nieuwe lasten aan Participanten worden opgelegd en geen wijziging wordt aangebracht in het beleggingsbeleid of de beleggingsstrategie. De aanpassing is gericht op een eenduidige operationele verwerking van transacties.

Voor zover het Prospectus of de Fondsvoorwaarden een formele wijzigingsprocedure voorschrijven voor materiële wijzigingen, is deze procedure voor deze wijziging niet vereist. De Beheerder zal dit addendum en de aangepaste fondsdocumentatie op de gebruikelijke wijze beschikbaar stellen en, voor zover vereist, de Autoriteit Financiële Markten informeren.

6. Informatievoorziening en advies

Participanten worden verzocht kennis te nemen van dit addendum en de praktische gevolgen voor het indienen van verzoeken tot uitgifte en inkoop van Participaties. Dit addendum vormt een integraal onderdeel van het Prospectus en de Fondsdocumentatie voor de hierin beschreven onderwerpen.

Bij vragen over dit addendum of over de verwerking van transacties kunnen Participanten contact opnemen met de Beheerder. De Beheerder kan de wijzigingen desgewenst nader toelichten.

1. Definities

In dit Prospectus hebben de hieronder vermelde, met een hoofdletter beginnende, woorden de volgende betekenis:

Accountant
KPMG Accountants N.V.;

Administrateur
IQ EQ Financial Services B.V.;

AFM
Stichting Autoriteit Financiële Markten;

AIFMD
Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 en alle wet- en regelgeving die in het kader daarvan wordt vervaardigd, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Beheerder
degene die belast is met het beheer van het Fonds, zijnde Seawind Capital Partners B.V. (als merknaam kan door de Beheerder "Meewind" gebruikt worden);

Belegging
de verwerving van (een fractie van) een of meerdere Participaties in het Fonds;

Bewaarder
degene die belast is met de uitvoering van de toezichthoudende en controlerende taken zoals opgenomen in de AIFMD, zijnde Apex Depositary Services B.V.;

Bewaarder Regelgeving
de AIFMD, de uitvoerdersverordening, daarop gebaseerde Europese en Nederlandse wetgeving en de daarop betrekking hebbende richtsnoeren van de ESMA en de beleidsregels van de AFM, waarbij deze regelgeving van tijd tot tijd kan worden gewijzigd en door andere regelgeving kan worden vervangen;

BGfo
het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;

DNB
De Nederlandsche Bank N.V.;

Eid
het document genaamd Essentiële-informatiedocument;

Externe Compliance Officer
Mr. J.E.J. Jansen, Advocatenkantoor Dex Legal & Compliance B.V.;

Fiscaal Adviseur
Meijburg & Co;

Fonds
Energietransitie Fonds;

Fondsdocumentatie
de Fondsvoorwaarden en het digitale inschrijfformulier;

Fondskosten
alle kosten die ten laste van het Fonds komen, zoals gespecificeerd in hoofdstuk 10 van dit Prospectus;

Fondsvermogen
het vermogen van het Fonds, dat alleen ten behoeve van de Participanten wordt aangehouden;

Fondsvoorwaarden
de in de bijlage I bij dit Prospectus opgenomen Overeenkomst van Beheer en Bewaring inzake Energietransitie Fonds;

Inkoopdatum
1 januari, 1 april, 1 juli en 1 oktober van ieder jaar;

Inkoopverzoek
het verzoek van een Participant aan het Fonds tot inkoop van haar Participatie (of een fractie daarvan) per een bepaalde Inkoopdatum;

Intrinsieke Waarde
het saldo van alle bezittingen minus de schulden, volgens de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in de jaarrekening van het Fonds;

KiFID
Klachteninstituut Financiële Dienstverlening;

LKR of Lopende Kosten Ratio
lopende kosten is een term die aangeeft hoeveel doorlopende kosten aan een beleggingsfonds toegerekend worden. De Lopende Kosten Ratio is vervolgens de verhouding tussen die doorlopende kosten en de gemiddelde Intrinsieke Waarde van het Fonds;

Liquiditeitsreserve
de liquiditeitsreserve die het Fonds beoogt tenminste aan te houden, zoals verder beschreven in hoofdstuk 13 van dit Prospectus;

Ondernemingen
kapitaalvennootschappen, personenvennootschappen en andere gelijksoortige samenwerkingsverbanden, die deelnemen aan het economisch verkeer met het oogmerk om winst te behalen en waarbij de winst ook redelijkerwijs te verwachten is;

Participanten
de economisch deelgerechtigden in het Fonds;

Participaties
de evenredige delen waarin de aanspraken van de Participanten met betrekking tot het Fondsvermogen zijn verdeeld;

PRIIPs Verordening
Verordening (EU) 1286/2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte Retail beleggingsproducten en verzekering gebaseerde beleggingsproducten;

Prospectus
het prospectus van het Fonds, inclusief alle bijlagen;

Register van Participanten
het register van het Fonds waarin de Participanten en Participaties worden geregistreerd;

SFDR
verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Informatieverschaffingsverordening);

Stichting
de juridisch eigenaar van de activa van het Energietransitie Fonds, zijnde Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds;

Toezichthouders
de toezichthouders die onder andere belast zijn met het toezicht op de Beheerder en het Fonds, te weten DNB en de AFM;

Website
www.meewind.nl;

Wft
Wet op het financieel toezicht; en

Wwft
Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme.

2. Algemene informatie

Het Fonds is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening (transparant voor fiscale doeleinden). Het doel van het Fonds is het direct of indirect verschaffen van risicodragend kapitaal, in de vorm van (achtergestelde) leningen of eigen vermogen, aan Ondernemingen die zijn gevestigd in de Europese Unie of het Verenigd Koninkrijk die zich bezighouden met duurzame projecten of activiteiten (waardoor bijvoorbeeld CO2 uitstoot gereduceerd zal worden) teneinde de Participanten in de opbrengst van deze belegging te laten delen. Bij deze projecten of activiteiten kan worden gedacht aan duurzame energieproductie, zoals uit wind, zon en aardwarmte, maar ook aan vormen van energieopslag en -distributie en projecten die circulariteit en duurzaam bouwen mogelijk maken. Het Fonds is closed-end en de Participaties zijn niet verhandelbaar. Het Fonds heeft een initiële looptijd van twintig (20) jaar.

De Participanten zijn, naar rato van het aantal door hen gehouden Participaties, ten volle economisch gerechtigd tot de beleggingen van het Fonds. Elke Participatie in het Fonds geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van het Fonds voor zover dit aan de Participanten toekomt. De nominale waarde van een Participatie is EUR 1.000,-. Deze waarde dient door een belegger betaald te worden (verhoogd met aankoopkosten) wanneer hij participeert op een moment dat er nog geen Intrinsieke Waarde beschikbaar is. Een belegger kan maandelijks tegen de Intrinsieke Waarde (verhoogd met aankoopkosten) deelnemen, tenzij het maximaal uit te geven Participaties is bereikt. Het staat de Beheerder vrij om Participanten fracties van Participaties toe te kennen (bijvoorbeeld een $1/_3$ of $2/_3$ gedeelte van een Participatie).[1]

Het Fonds zal maximaal 250.000 (tweehonderdvijftigduizend) Participaties uitgeven. De maximale nominale omvang van het Fonds bedraagt in dat geval EUR 250 miljoen. Door het Fonds ingekochte Participaties, bij uittreding van Participanten, worden op dit maximum (zijnde het Fondsvermogen) in mindering gebracht.

Zodra het maximaal uit te geven aantal Participaties is bereikt, zal de Beheerder hiervan melding doen op de Website.

Alle activa (zoals de beleggingen en de bankrekeningen) van het Fonds staan op naam gesteld van Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds, de juridisch eigenaar van de activa.
De Participaties worden geadministreerd in het Register van Participanten door de Administrateur, zijnde IQ EQ Financial Services B.V., onder verantwoordelijkheid van de Beheerder. De taken van de Beheerder, Bewaarder, Stichting en Administrateur zijn opgenomen in hoofdstuk 3, 6, 7 en 8 van dit Prospectus.
Wij raden de potentiële Participant aan gedegen kennis te nemen van hoofdstuk 21 van dit Prospectus waarin de risico's met betrekking tot het Fonds worden toegelicht.

De Beheerder is niet verplicht om Participaties in te kopen. Hierdoor kunt u mogelijk uw Participatie in het Fonds pas aan het einde van de vastgestelde looptijd liquide maken.

Participanten zullen door de Beheerder onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld. Er zijn geen Participanten die een voorkeursbehandeling genieten. Waar in deze Fondsvoorwaarden het begrip "Participaties" wordt gebruikt, dient daaronder tevens te worden begrepen fracties van Participaties (tenzij de context zich daartegen verzet).

Met betrekking tot een investering in het Fonds is op de Website (www.meewind.nl) overeenkomstig de vereisten onder PRIIPs Verordening tevens een Eid beschikbaar.

Klachtenprocedure

Klachten van Participanten die betrekking hebben op het Fonds kunnen schriftelijk worden ingediend bij de Beheerder:

Seawind Capital Partners B.V. Kruisweg 22-24

2011 LC Haarlem Nederland

De Beheerder is aangesloten bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (**KiFID**).

[1] Participanten die fracties van Participaties verkrijgen, betalen daarvoor een bedrag gelijk aan het resultaat van een vermenigvuldiging van de betreffende fractie met de nominale of Intrinsieke Waarde (zoals van toepassing) van een hele Participatie.

3. Namen, taken en adressen van betrokken partijen

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.,
Kruisweg 22-24 2011 LC Haarlem, Nederland
www.meewind.nl

De taken en verantwoordelijkheden van de Beheerder zijn opgenomen in hoofdstuk 6 van dit Prospectus.

Bewaarder

Apex Depositary Services B.V.,
Van Heuven Goedhartlaan 935A
1181 LD Amstelveen, Nederland
www.apexgroup.com

De taken en verantwoordelijkheden van de Bewaarder zijn opgenomen in hoofdstuk 7 van dit Prospectus.

Stichting

Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds
Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam, Nederland

Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door:
IQ EQ Custody B.V.
Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam, Nederland
www.iqeq.com

De taken en verantwoordelijkheden van de Stichting zijn opgenomen in hoofdstuk 8 van dit Prospectus.

Administrateur

IQ EQ Financial Services B.V.
Hoogoorddreef 15, 1101 BA Amsterdam, Nederland
www.iqeq.com

De Administrateur verzorgt de financiële administratie van het Fonds, verzorgt de acceptatie van Participanten, registreert de mutaties in de participantenadministratie, berekent periodiek de Intrinsieke Waarde van het Fonds en stelt de concept jaarrekening en het halfjaarbericht van het Fonds op.

De verplichtingen van de Administrateur zijn vastgelegd in een met de Beheerder gesloten uitbestedingsovereenkomst die voldoet aan de wettelijke eisen.

Accountant

KPMG Accountants N.V.
Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht, Nederland

De Accountant verstrekt een controleverklaring bij de jaarrekening van het Fonds en geeft in hoofdstuk 24 van het Prospectus een verklaring af dat het Prospectus de informatie bevat die vereist is vanuit de geldende wet- en regelgeving. Participanten hebben in beginsel geen directe rechten jegens de Accountant, aangezien de contractuele relatie van de Accountant met het Fonds en/of de Beheerder is.

Fiscaal Adviseur

Meijburg & Co
Laan van Langerhuize 9. 1186 DS Amstelveen, Nederland
www.meijburg.nl

De Fiscaal Adviseur beoordeelt het fiscale hoofdstuk 18 in het Prospectus en adviseert de Beheerder bij fiscale vraagstukken. Participanten hebben in beginsel geen directe rechten jegens de Fiscaal Adviseur, aangezien de contractuele relatie van de Fiscaal Adviseur met het Fonds en/of de Beheerder is.

Waarderingsadviseur

Deloitte Consultants
Gustav Mahlerlaan 2970, 1081 LA Amsterdam, Nederland
www.deloitte.com

Deloitte treedt op als de onafhankelijke waarderingsadviseur van de Beheerder en voert periodieke waarderingen uit.

Externe Compliance Officer

Mr J.E.J. Jansen, advocatenkantoor Dex Legal & Compliance BV
Leidsevaart 99
2106 AS Heemstede
https://dexlegal.nl

De Externe Compliance Officer stelt periodiek vast of de Beheerder en het Fonds de geldende wet- en regelgeving onder de Wet op het Financieel toezicht (Wft) naleeft op basis van een monitoringsprogramma.

Over de bevindingen rapporteert de Externe Compliance Officer jaarlijks aan de directie van de Beheerder. De verplichtingen van de Externe Compliance Officer zijn vastgelegd in een met de Beheerder gesloten uitbestedingsovereenkomst die voldoet aan de wettelijke vereisten. Participanten hebben in beginsel geen directe rechten jegens de Externe Compliance Officer, aangezien de contractuele relatie van de Externe Compliance Officer met het Fonds en/of de Beheerder is.

4. Doelstelling, beleggingsbeleid en –criteria, en SFDR

Doelstelling

Het doel van het Fonds is het direct of indirect verschaffen van risicodragend kapitaal, in de vorm van (achtergestelde) leningen of eigen vermogen, aan Ondernemingen die zijn gevestigd in de Europese Unie of het Verenigd Koninkrijk en die zich bezighouden met duurzame projecten of activiteiten (waardoor bijvoorbeeld CO2 uitstoot gereduceerd zal worden) en om de Participanten in de opbrengst van deze beleggingen te laten delen. Bij deze projecten of activiteiten kan worden gedacht aan duurzame energieproductie, zoals uit wind, zon en aardwarmte, maar ook aan vormen van energieopslag en -distributie en projecten die circulariteit en duurzaam bouwen mogelijk maken. De doelstelling staat vermeld in artikel 4 van de Fondsvoorwaarden, die als bijlage I is opgenomen in het Prospectus van het Fonds.

Beleggingsbeleid

Het Fonds investeert, door middel van (achtergestelde) leningen en eigen vermogen, hoofdzakelijk in het risicodragend kapitaal van Ondernemingen in de Europese Unie of het Verenigd Koninkrijk die trachten een bijdrage te leveren aan het verminderen van de totale CO2 uitstoot, waaronder moet worden begrepen Ondernemingen die werken aan (1) de opwek van energie uit hernieuwbare bronnen, (2) leveringszekerheid, duurzame toepassing of besparing van energie, (3) hergebruik van producten en materialen, en (4) verduurzaming van de bouw en bebouwde omgeving, zoals via het gebruik van duurzame materialen, energie-efficiëntie, waterbesparing en het minimaliseren van afval.

De Beheerder zal invloed van betekenis in de Ondernemingen proberen te vermijden. De Beheerder heeft niet de intentie om actieve (beleids)invloed op en in de Ondernemingen waarin zij participeert uit te oefenen.

De Beheerder ontvangt per belegging een business case, waarop ze vooraf het geprognosticeerde rendement voor de Participant beoordeelt. Bij het beoordelen van deze business case zal de Beheerder onder meer de hiernavolgende factoren meewegen:

- Het marktpotentieel en de concurrentiepositie van de Onderneming;
- De kwaliteit van de ondernemer(s), het management en de organisatie van de Onderneming;
- De financiële, juridische en fiscale positie van de Onderneming;
- Eventuele operationele, technische en technologische risico's;
- Potentiële impact van de Onderneming en een investering door het Fonds, en duurzaamheidsrisico's;
- Risico's op verandering in wet- en regelgeving; en
- Elementen die specifiek toezien op de operatie van Ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, waaronder (voor zover van toepassing, mede afhankelijk van de fase waarin – projecten van – de betreffende Ondernemingen verkeren):
  - verwachte opbrengsten (zoals bijvoorbeeld energieproductie, -distributie of -opslag, subsidies zoals SDE(+), garanties van Oorsprong (GVO's), groencertificaten, en de verwachte energieprijsontwikkeling);
  - verwachte kosten (zoals bijvoorbeeld kosten voor inkoop energie, netkosten, huur, onderhoud, beheer, verzekeringen, financiering, en ontmanteling);
  - kerncontracten (zoals bijvoorbeeld stroomcontract (PPA), onderhouds- en beschikbaarheid (SAA)) en relevante vergunningen; en
  - investeringen (zoals bijvoorbeeld aankoop grond, bouwkosten (CAPEX) en werkkapitaal.

Geen van de voornoemde factoren is daarbij doorslaggevend. Wel vindt er uitsluitend een positieve beleggingsbeslissing plaats indien het geprognotiseerde rendement voor een Participant na aftrek van de Fondskosten minimaal 6% per jaar is en tevens wordt voldaan aan de overige beleggingscriteria, zoals hierna uiteengezet. Het voornoemde geprognotiseerde rendement van 6% per jaar (na aftrek van Fondskosten), verwacht de Beheerder te

genereren door dividenduitkeringen op, positieve waardeontwikkeling van en vervreemdingswinst bij verkoop van aandelenbelangen in de Ondernemingen, en daarnaast rentebetalingen op (achtergestelde) leningen verstrekt aan de Ondernemingen door het Fonds.
Alvorens een investering te doen zal de Beheerder daarom desgewenst advies inwinnen om te onderzoeken of het geprognotiseerde rendement van minimaal 6% na aftrek van Fondskosten kan worden behaald. De grondslagen, procedures en methoden die ten grondslag liggen aan het bepalen van het geprognotiseerd rendement van een bepaalde investering zijn nader uiteengezet in Bijlage II bij dit Prospectus. Indien het behalen van een geprognotiseerd rendement van minimaal 6% na aftrek van Fondskosten op basis van het verrichte onderzoek haalbaar lijkt, dan kan de Beheerder de overwogen investering in de Onderneming doen.

Beleggingscriteria

Het Fonds zal uitsluitend beleggen in Ondernemingen die:

- in het belang zijn van de bescherming van het milieu;
- bijdragen aan de duurzame doelstelling van het Fonds, geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen en good governance praktijken hanteren;
- aan de rendementsdoelstelling van het Fonds kunnen voldoen; en
- aan de beleggingscriteria van het Fonds kunnen voldoen.

Het Fonds zal niet investeren in een enkele Onderneming die op het moment van investering een bedrag van boven de EUR 75 miljoen vertegenwoordigt. Het Fonds zal geen meerderheid in zeggenschap (stem- of kapitaalbelang) in een Onderneming aanhouden.

Het Fonds zal niet in andere instellingen voor collectieve belegging zoals beleggingsfondsen investeren. Het Fonds zal geen geld lenen anders dan voor een termijn van korter dan een jaar en volledig gedekt door de Liquiditeitsreserve of uitgifteverzoeken. Op fondsniveau is derhalve geen sprake van hefboomfinanciering zoals bedoeld in de AIFMD. Genoemde criteria maken onderdeel uit van de voorgenoemde business case welke de Beheerder bij iedere belegging zal opstellen.

Het Fonds sluit de volgende investeringen uit:

- ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten in verband met controversiële wapens;
- ondernemingen die betrokken zijn bij de teelt en productie van tabak;
- ondernemingen die volgens de bevindingen van de benchmarkbeheerders de beginselen van het UNGC of de OESO overtreden;
- ondernemingen die 1 % of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool;
- ondernemingen die 10 % of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen;
- ondernemingen die 50 % of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, vervaardiging of distributie van gasvormige brandstoffen; en
- ondernemingen die 50 % of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100 g CO2e/kWh.

SFDR

Sinds 10 maart 2021 is de nieuwe Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Informatieverschaffingsverordening) (**SFDR**) van kracht. De SFDR is afkomstig uit het initiatief van de Europose Commissie om duurzame investeringen te stimuleren in de Europese Unie en is onderdeel van het Actie Plan voor Duurzame Financiering van de Europese Unie uit 2018.

Het Fonds beoogt een fonds te zijn dat duurzame beleggingen tot doel heeft in de zin van artikel 9 van de SFDR.

In het beleggingsbeleid van het Fonds wordt rekening gehouden met de duurzaamheidsrisico's door vrijwel uitsluitend direct (zonder tussenkomst van organisaties) te investeren in Ondernemingen die zich bezighouden met 100% duurzame projecten en activiteiten.

Daarmee beoogt de Beheerder om bepaalde duurzaamheidsrisico's te beperken en verwacht de Beheerder derhalve niet dat het rendement van beleggingen door duurzaamheidsrisico's onder druk komt te staan. Ondanks het voornoemd streven van de Beheerder om het effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds te beperken, kunnen dergelijke duurzaamheidsrisico's zich niettemin voordoen. In dat kader wordt eveneens verwezen naar hoofdstuk 21 van dit Prospectus.

Spreidingsrisico

Een groot gedeelte van het Fondsvermogen wordt op het moment van updaten van dit Prospectus in één onderneming geïnvesteerd. Als gevolg hiervan zal het rendement van het Fonds grotendeels worden beïnvloed door de prestaties van die investering. Een eventueel negatief resultaat van deze investering kan niet worden gecompenseerd met positieve resultaten uit andere beleggingen. Hierdoor wordt de Participant door haar deelname in het Fonds blootgesteld aan een verhoogd beleggingsrisico.

Het Fonds is voornemens om in de toekomst meerdere investeringen te zoeken die binnen het beleggingsbeleid passen, zodat het risico waaraan het Fonds wordt blootgesteld kan worden verspreid over verschillende investeringen. Doordat op dit moment binnen het Fonds nog geen spreiding van risico plaatsvindt, raadt het Fonds de Participanten aan om zelf voor spreiding te zorgen door in meerdere fondsen te beleggen.

5. Structuur en fondsomvang

Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening (transparant voor fiscale doeleinden) en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Fonds is gevormd op 7 december 2018. Het Fonds is gestructureerd als closed-end fonds waarvan Participaties niet verhandelbaar zijn (en daardoor niet kunnen worden overgedragen aan andere beleggers). Er geldt een vaste looptijd van twintig (20) jaar die met goedkeuring van de Participanten driemaal verlengd kan worden met maximaal vijf jaar en een maximaal aantal uit te geven Participaties. Indien alle Participaties zijn uitgegeven kunnen geen nieuwe Participaties meer worden uitgegeven. De Beheerder kan van tijd tot tijd Participaties inkopen van Participanten, die vervolgens ten laste worden gebracht van het Fondsvermogen.

De juridische eigendom van alle activa van het Fonds berust bij de Stichting. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van een Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van bewaring verkregen door de Stichting ten behoeve van de Participanten in het Fonds. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Stichting. De vermogensbestanddelen worden door de Stichting gehouden voor rekening en risico van de Participanten in het Fonds. Hierdoor is een scheiding aangebracht tussen het vermogen van de Participanten van het Fonds en de Beheerder overeenkomstig de wettelijke regeling voor fondsen voor gemene rekening.

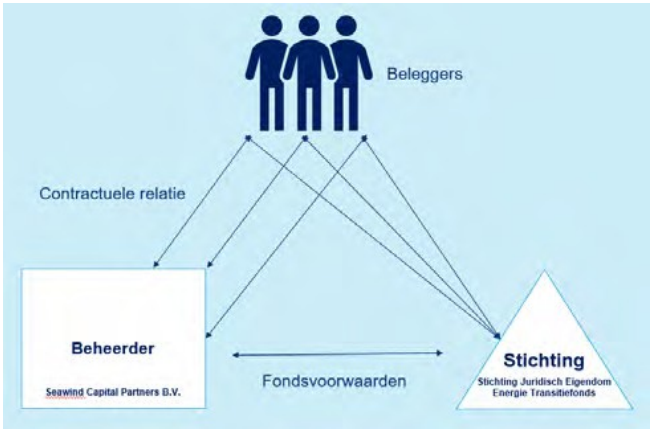
Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en de Stichting

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Stichting wordt beheerst door wat in de Fondsdocumentatie en het Prospectus is opgenomen, waaronder hetgeen is vastgelegd in de Fondsvoorwaarden met betrekking tot het Fonds welke voor akkoord is ondertekend door de Beheerder en de Stichting. Door ondertekening van de Fondsvoorwaarden hebben de Beheerder en de Stichting zich tevens onderworpen aan de voorwaarden zoals opgenomen in het Prospectus.

Door ondertekening van een verzoek tot uitgifte van het digitale inschrijfformulier, aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van de Fondsdocumentatie en dit Prospectus. Participaties scheppen uitsluitend rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Stichting en niet tussen Participanten onderling.

Juridische structuur

De juridische structuur van het Fonds is hieronder grafisch weergegeven.



De Fondsvoorwaarden bevatten bepalingen over de rechten en verplichtingen van de Participanten. De Fondsvoorwaarden zijn uitsluitend onderworpen aan Nederlands recht. Alle geschillen die in verband met de Fondsvoorwaarden ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen door de Beheerder aanhangig worden gemaakt bij de bevoegde rechtbank in Amsterdam. Dat geldt eveneens voor geschillen in verband met overeenkomsten die met de Fondsvoorwaarden samenhangen, tenzij de betreffende overeenkomst uitdrukkelijk anders bepaalt. De Nederlandse wetgeving bevat rechtsinstrumenten die voorzien in de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen.

Closed-end

Participanten in het Fonds kunnen in beginsel niet uittreden. De Beheerder kan op verzoek van beleggers periodiek Participaties inkopen ten laste van het Fondsvermogen. De Beheerder zal hiertoe uitsluitend kunnen overgaan als er voldoende liquiditeiten binnen het Fonds beschikbaar zijn.

Participanten kunnen maandelijks toetreden tegen de Intrinsieke Waarde per Participatie (of een toegekende fractie van een Participatie), vermeerderd met een opslag in verband met administratiekosten. Toetreding kan plaatsvinden totdat het maximaal aantal uit te geven Participaties is bereikt. De inleg wordt gebruikt voor doorlopende investeringen in Ondernemingen conform het beleggingsbeleid.

Participanten kunnen gedurende de looptijd van het Fonds schriftelijk een verzoek bij de Beheerder indienen tot inkoop van de door de Participant gehouden Participaties (of fracties daarvan). Maximaal viermaal per jaar, op de laatste dag van ieder kwartaal, bestaat voor de Beheerder de mogelijkheid deze aangeboden Participaties (of fracties daarvan) in te kopen tegen de alsdan geldende Intrinsieke Waarde van een Participatie. Omdat sprake is van niet-verhandelbare Participaties zullen de ingekochte Participaties ten laste van het Fondsvermogen worden gebracht. Deze ingekochte Participaties worden vervolgens door de Beheerder ingetrokken en niet meer opnieuw uitgegeven. Inkoop en betaling van de koopprijs vindt plaats uit de beschikbare liquiditeiten. Dit betekent dat het mogelijk is dat niet voldaan kan worden aan een verzoek tot uittreding wanneer de Liquiditeitsreserve op enig moment ontoereikend zou zijn. Voor de volledigheid wordt opgemerkt dat voor de Beheerder nooit een verplichting tot inkoop van Participaties (of fracties daarvan) bestaat, ook niet op het moment dat de liquiditeitspositie van het Fonds dit toelaat. Het liquiditeitsrisico wordt nader beschreven in de hoofdstukken 13 en 21 van dit Prospectus.

Participaties

Participaties (of fracties daarvan) in het Fonds worden uitgegeven door de Beheerder en luiden op naam van de Participant.

Verhandelbaarheid

Er worden geen fysieke bewijzen van Participaties uitgegeven. Het Fonds is gestructureerd als closed-end fonds met niet-verhandelbare Participaties. Geen enkele Participant kan zijn Participaties geheel of gedeeltelijk vervreemden, anders dan (a) door inkoop door de Stichting op grond van Artikel 13 van de Fondsvoorwaarden of (b) met betrekking tot de desbetreffende Participant, ingeval van een verkrijging krachtens erfrecht onder algemene of bijzondere titel vervreemding aan bloed- of aanverwanten in de rechte linie als gevolg van het overlijden van die Participant.

Een overdracht in strijd met deze Fondsvoorwaarden is nietig. De Beheerder verwijst in dit kader voor nadere uitleg ook naar hoofdstuk 13 van dit Prospectus.

Register van Participanten

De Administrateur houdt namens de Beheerder een Register van Participanten bij, waarin de namen en adressen van Participanten zijn opgenomen, onder vermelding van hun Participaties (of fracties daarvan), de datum van verkrijging van de Participaties (of fracties daarvan) en het aantal Participaties (of fracties daarvan). In het Register van Participanten wordt tevens vermeld op welke tegenrekening een Participant betalingen (dividenduitkeringen of terugbetalingen) wenst te ontvangen. Een Participant dient de Beheerder schriftelijk op de hoogte te stellen van wijzigingen van de gegevens van de Participant.

Inschrijving in het Register van Participanten vindt plaats nadat de (potentiële) Participant een daarvoor bestemd digitaal inschrijfformulier heeft ingevuld en ondertekend, de Beheerder de (potentiële) Participant heeft geaccepteerd en de betaling uiterlijk drie (3) dagen voor het einde van de maand is binnengekomen bij de Administrateur. Het digitale inschrijfformulier voor het openen van een beleggingsrekening is te vinden op de Website. Als aan de bovengenoemde voorwaarden is voldaan, zal de Participant toetreden tegen de laatst beschikbare Intrinsieke Waarde per Participatie. De Beheerder heeft het recht om personen te weigeren als Participant om hem moverende redenen waaronder het niet voldoen aan de identificatie en verificatie eisen die volgen uit de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) en de Sanctiewetgeving.

Online Meewind Beleggingsrekening

Elke mutatie (zoals bijstortingen en dividenduitkeringen) wordt geadministreerd in een persoonlijke online omgeving (mijn.meewind.nl) die de Beheerder aan iedere Participant ter beschikking stelt. Dat mutatieoverzicht wordt aangeduid als de ''Meewind Beleggingsrekening''. Iedere Participant ontvangt een e-mail met daarin zijn Meewind (MW)-nummer t.b.v. de online beleggingsrekening. Daarna kan de Participant zelf een gebruikersnaam en wachtwoord aanmaken. Bij elke transactie wordt er een mutatieafschrift door de Administrateur in de online omgeving gepubliceerd. Daar worden tevens de jaarafschriften beschikbaar gesteld.

6. Beheerder

De Beheerder

Het Fonds wordt beheerd door de Beheerder, net als de overige beleggingsfondsen (per datum van dit Prospectus: Energietransitie Fonds, Regionaal Duurzaam Fonds, Greenchoice Stroomversneller Fonds, Fonds Zeewind Bestaande Parken en Fonds Zeewind Nieuwe Parken). De Beheerder is verantwoordelijk voor het portfolio en risicobeheer van het Fonds overeenkomstig het Prospectus en de Fondsdocumentatie. Voor het uitvoeren van beheertaken anders dan portfolio- of risicobeheer (die veelal administratief van aard zijn) kan door de Beheerder gebruik worden gemaakt van diensten van derden.

De Beheerder is statutair gevestigd te Heemstede en kantoorhoudende aan:

Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem
Nederland

De Beheerder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Amsterdam onder nummer 34080682.

Een afschrift van het uittreksel uit het handelsregister is kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. Een uittreksel uit de statuten van de Beheerder is gepubliceerd op de Website. De volledige tekst van de statuten is op verzoek tevens kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder. Op 18 oktober 2007 heeft Seawind Capital Partners B.V. een vergunning van de AFM gekregen om als Beheerder van beleggingsinstellingen actief te zijn. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD is deze vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een nieuwe vergunning. Een afschrift van de vergunning van de Beheerder is kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder, alsmede beschikbaar op de Website.

Taken en bevoegdheden

De Beheerder voert de taken en bevoegdheden uit met inachtneming van de relevante wet- en regelgeving. De Beheerder kan taken en bevoegdheden aan derden uitbesteden, mits dit niet de Bewaarder is en de uitbesteding voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de AIFMD. De taken die de Beheerder heeft uitbesteed zijn in dit Prospectus nader omschreven bij de betreffende dienstverleners in hoofdstuk 6. Voor zover de Beheerder taken en verantwoordelijkheden heeft uitbesteed, blijft zij wel verantwoordelijk voor het vervullen of niet vervullen van deze taken en verantwoordelijkheden. De Beheerder besteedt geen taken en bevoegdheden uit in een mate waarin zij niet langer als Beheerder van het Fonds kan worden aangemerkt (d.w.z. in zodanige mate dat er sprake is van een “brievenbusmaatschappij”). De taken portefeuillebeheer en risicobeheer worden niet door de Beheerder uitbesteed.

De taken en bevoegdheden van de Beheerder blijken uit de Fondsvoorwaarden. De belangrijkste taken zijn:

- het uitvoeren van het beleggingsbeleid (portfolio management);
- het uitvoeren van risicobeheer zoals vastgelegd in het risicomanagement beleid;
- het voeren van de administratie van het Fonds (uitbesteed aan de Administrateur);
- de berekening van de Intrinsieke Waarde (uitbesteed aan de Administrateur);
- het juist en tijdig vaststellen van de Intrinsieke Waarde;
- het zorgdragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving onder de Wft (uitbesteed aan de Externe Compliance Officer); en
- het handelen in het belang van de Participanten.

Directie Beheerder

De directie van Seawind Capital Partners B.V. bestaat uit:

- W.J. Smelik (algemeen directeur);
- J. Smelik (algemeen directeur); en
- C.B. van Kooten (algemeen directeur).

W.J. Smelik, J. Smelik en C.B. van Kooten (algemeen directeuren) zijn allen zelfstandig bevoegd. De directieleden oefenen verschillende activiteiten uit voor de Beheerder, waaronder het management van de overige beleggingsfondsen die door de Beheerder worden beheerd. Het CV van ieder van de directieleden is kosteloos op te vragen bij de Beheerder.

Eigen vermogen Beheerder, jaarrekening Beheerder

Het eigen vermogen van Seawind Capital Partners B.V. bedraagt minimaal het hogere van (i) EUR 125.000,- verhoogd met 0,02% van het meerdere van het beheerde vermogen bóven EUR 250 miljoen, tot een maximum van EUR 10 miljoen of (ii) 25% van de jaarlijkse vaste kosten van de Beheerder, dit bedrag aan minimaal eigen vermogen wordt verhoogd met 0,01% van het beheerd vermogen per einde boekjaar zolang geen beroepsaansprakelijkheidsverzekering is afgesloten die voldoet aan de eisen die de AIFMD daaraan stelt. Op het moment van het updaten van dit Prospectus heeft de Beheerder geen beroepsaansprakelijkheidsrisicoverzekering afgesloten. Het aansprakelijkheidsrisico is het risico op verlies of schade die wordt veroorzaakt doordat een bestuurder of relevant persoon nalatig is bij de uitvoering van werkzaamheden waarvoor de Beheerder wettelijk aansprakelijk is.

Jaarlijks zal uiterlijk binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar de beperkte balans van de Beheerder per het einde van het boekjaar met een toelichting daarop ter inzage liggen bij de Beheerder (aldaar kosteloos verkrijgbaar) en tevens op de Website worden geplaatst.

Belangenconflicten

De Beheerder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen om belangenconflicten (waaronder die genoemd in hoofdstuk 22) en verstrengeling te onderkennen en te beheersen. Dit beleid is vastgelegd in het Beleid insider informatie en privé beleggingstransacties van de Beheerder. Dit beleid heeft tot doel voorkoming van conflicten tussen de belangen van de Beheerder en de Participanten en tussen de belangen van de Beheerder of de Participanten enerzijds en de privébelangen van medewerkers van de Beheerder anderzijds. Daarbij staat voorop dat de belangen van Participanten in het Fonds worden gewaarborgd en dat Participanten onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld. In geval van belangenconflicten zal de Beheerder de belangen van de Participanten in acht nemen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden. Voor een korte beschrijving van sommige mogelijke belangenconflicten kunt u hoofdstuk 22 raadplegen.

Beloningsbeleid

Medewerkers werkzaam onder verantwoordelijkheid van de Beheerder worden beoordeeld volgens het beoordelingssysteem van de Beheerder, op basis van hun prestaties op hun (gedefinieerde) resultaatgebieden. De medewerkers hebben geen vaste afspraken met betrekking tot aanspraken die kunnen worden gemaakt op een variabele beloning. Op basis van de prestaties van een medewerker kan de Beheerder (zonder daartoe verplicht te zijn) besluiten om een medewerker een variabele beloning toe te kennen, indien de financiële positie van de Beheerder de toekenning en uitbetaling toestaat. De variabele vergoeding van de betrokken medewerker houdt onder andere rekening met de naleving van alle interne beleidslijnen en procedures van de Beheerder, met inbegrip van de beleidslijnen en procedures op basis waarvan duurzaamheidsrisico's in aanmerking moeten worden genomen bij investeringsbeslissingen.

Er is geen remuneratiecommissie ingesteld. Als er een variabele beloning wordt toegekend legt de directie van de Beheerder vast op basis van welke overwegingen de variabele beloning is toegekend. Een beschrijving van het actuele beloningsbeleid is beschikbaar via de Website. Aan eenieder zal op verzoek kosteloos een afschrift van het actuele beloningsbeleid worden verstrekt.

De vergoedingen uit hoofde van beloningen voor medewerkers van de Beheerder komen ten laste van de Beheerder en niet ten laste van het Fonds.

7. Bewaarder

De Bewaarder

De Bewaarder houdt toezicht op de activiteiten van de Beheerder teneinde de Participanten in het Fonds te beschermen. De Bewaarder handelt bij de vervulling van de bewaarderstaken loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van het Fonds en de Participanten van het Fonds.

Als Bewaarder van het Fonds treedt op Apex Depositary Services B.V., onderdeel van de Apex Group. De Bewaarder is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op 29 januari 2014 en statutair gevestigd te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 59855622.

Het adres van de Bewaarder is:
Van Heuven Goedhartlaan 935A
1181 LD Amstelveen
Nederland

Taken en bevoegdheden

De Beheerder heeft met de Bewaarder een schriftelijke bewaarovereenkomst gesloten waarin de uitvoering van de bewaarderstaken is beschreven. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende bewaarderstaken:

1. **Controle van kasstromen**
   - controle of de kasstromen van het Fonds verloopt volgens het bepaalde in de AIFMD, dit Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds;
2. **Bewaring**
   - bewaarneming van financiële instrumenten van het Fonds als bedoeld in artikel 21 lid 8 a AIFMD en in de uitvoeringsverordening;
   - nagaan of het Fonds eigenaar is van andere activa dan hierboven omschreven en het bijhouden van het register van die andere activa als bedoeld in artikel 21 lid 8 b AIFMD en in de uitvoeringsverordening;
3. **Toezichthoudende taken**
   - controle of de berekening van de Intrinsieke Waarde van de Participaties geschiedt volgens de AIFMD, dit Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds;
   - controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte wordt afgerekend tegen de juiste Intrinsieke waarde volgens de AIFMD, dit Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds.
   - controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds verwoorde beleggingsbeleid;
   - controle of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de AIFMD, dit Prospectus en eventuele andere documenten van het Fonds;
   - controle of bij transacties met activa van het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijk termijnen wordt voldaan.

Directie Bewaarder

De directie van de Bewaarder wordt gevormd door:

- F.C. Hand; en
- D.J. Rhydderch.

Vergunning

Apex Depositary Services B.V. beschikt over een vergunning van de AFM om het bedrijf van Bewaarder te mogen uitoefenen bij beleggingsinstellingen zoals het Fonds.

Eigen vermogen Bewaarder, jaarrekening Bewaarder

Het eigen vermogen van de Bewaarder bedraagt ten minste EUR 730.000,-. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van de vereisten van de Wft is de Bewaarder verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening op te stellen. De jaarrekening wordt gecontroleerd door een accountant en gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel.

Aansprakelijkheid Bewaarder

Naar Nederlands recht is de Bewaarder jegens het Fonds aansprakelijk voor door het Fonds geleden schade als gevolg van opzet of nalatigheid voor het niet naar behoren nakomen van verplichtingen uit hoofde van de AIFMD.

De Bewaarder is tevens aansprakelijk tegenover het Fonds voor verlies van in bewaarneming genomen financiële instrumenten van het Fonds zoals omschreven in de AIFMD. De Bewaarder restitueert bij

een dergelijk verlies onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of een overeenstemmend bedrag aan het Fonds. Op dit moment bezit het Fonds geen financiële instrumenten zoals omschreven in de AIFMD, waardoor dit type aansprakelijkheid niet geldt.
Participanten hebben in beginsel geen directe rechten jegens de Bewaarder, aangezien de contractuele relatie van de Bewaarder met het Fonds en/of de Beheerder is.

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder dient deze het Fonds te compenseren voor de geleden schade. Als dat niet gebeurt, zijn de Participanten gerechtigd zelf een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Een vordering dient schriftelijk te worden ingediend bij de Beheerder, die vervolgens (voor rekening en risico van het Fonds) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is zal hij de Participanten daarvan schriftelijk op de hoogte stellen. Participanten die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen te Bewaarder, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zijn de Participanten gerechtigd die maatregelen zelf te treffen.

Het Fonds, de Beheerder en de Participanten kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogenswaarden die Bewaarder op haar naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.
Mocht er een wijziging optreden in de aansprakelijkheid van de Bewaarder, zoals vermeld in dit Prospectus, dan zullen de Participanten daarover worden geïnformeerd.

Terugtreden van de Bewaarder

Als de Bewaarder heeft aangekondigd de bewaardersactiviteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Bewaarder niet meer in staat is de bewaarderstaken te verrichten dan zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe bewaarder aanstellen. De Bewaarder zal haar feitelijke werkzaamheden voortzetten totdat een opvolgende bewaarder is benoemd, waarbij de verhouding tussen partijen beheerst blijft door de bewaardersovereenkomst tot de benoeming van de opvolgende bewaarder. Wanneer een nieuwe bewaarder wordt aangesteld, zal dit door de Beheerder worden doorgegeven aan de Participanten en de Toezichthouders.

De Bewaarder zal daarbij alle noodzakelijke medewerking verlenen aan een goede overdracht van de werkzaamheden aan de door de Beheerder aan te zoeken nieuwe bewaarder en alle daarvoor naar het redelijk oordeel van de Beheerder benodigde gegevens ter beschikking stellen.

8. Stichting

Als juridisch eigenaar van het Fonds treedt op Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds.

De Stichting is gevestigd aan:
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam Nederland

Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 5 september 2018 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 72505575.

Bestuur Stichting

Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door IQ EQ Custody B.V. De Stichting handelt uitsluitend in het belang van de Participanten. De directie van IQ EQ Custody B.V. wordt gevormd door:

- L.L.E. Hollman; en
- H. Plas.

Juridisch eigenaar van de activa van het Fonds

De Stichting is juridisch eigenaar van alle activa die tot het Fonds behoren, dit is haar enige statutaire doel. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Stichting, voor rekening en risico van de Participanten. De Stichting heeft de Beheerder volledige volmacht gegeven om in het kader van de normale beheeractiviteiten (aan- en verkoop van beleggingen) over de activa van het Fonds te beschikken, voor rekening en risico van de Participanten overeenkomstig de bepalingen in het Prospectus.

Juridisch houder van de verplichtingen van het Fonds

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Stichting, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Stichting optreedt ten behoeve van het Fonds. De Stichting kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

Aansprakelijkheid

De Stichting is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van haar verplichtingen als gevolg van opzet of grove schuld.

9. Dividendbeleid

Het Fonds keert in beginsel geen dividend uit. Participanten kunnen hun rendement kosteloos realiseren door hun Participatie (of een fractie) te verkopen.

Indien wel dividend wordt uitgekeerd, wordt geen dividendbelasting ingehouden. De betaalbaarstelling van het dividend aan Participanten, de samenstelling van het dividend alsmede de wijze van betaalbaarstelling zal bekend worden gemaakt aan iedere Participant afzonderlijk alsmede op de Website.

10. Vergoedingen, kosten en uitgaven

Het Fonds is zo gestructureerd dat de meeste kosten voor het oprichten en opzetten van het Fonds, aantrekken van beleggers (marketingkosten) en laten voortbestaan van het Fonds door het Fonds zelf worden voldaan en derhalve voor rekening van de Participanten komen. Als gevolg daarvan brengt de Beheerder een beperkt aantal kosten in rekening.

Alle vergoedingen, kosten en uitgaven zijn in de tabel "Kosten en Vergoedingen" opgenomen en zijn uitgesplitst voor de eenmalige en de jaarlijkse terugkerende kosten. Onderstaand is eerst een overzicht van de kosten opgenomen die rechtstreeks (eenmalig) ten laste van de Participanten komen. Daarna zijn de kosten opgenomen die ten laste van het Fonds worden gebracht. Bij de laatstgenoemde kosten is een Lopende Kosten Ratio van 1,7% het uitgangspunt (bij een normale bedrijfsvoering waarbij bijvoorbeeld geen onvoorziene hoge kosten bij het Fonds in rekening moeten worden gebracht).

De volgende kosten komen direct (eenmalig) ten laste van de Participant

Aankoopkosten
Bij de uitgifte van Participaties worden eenmalige aankoopkosten in rekening gebracht bij de Participant. De aankoopkosten bedragen vanaf het moment van deze update 1% over alle ingelegde gelden. Echter, aankoopkosten worden niet in rekening gebracht bij maandbeleggingen tot een bedrag van EUR 500,- en/of stortingen boven een bedrag van EUR 50.000,-. De aankoopkosten komen ten gunste van het Fonds.

De volgende kosten komen ten laste van het Fonds

Beheervergoeding
De Beheerder brengt een vaste beheervergoeding in rekening voor het beheer van het Fondsvermogen. De beheervergoeding bedraagt gedurende de hele looptijd 0,1% per maand, berekend over het nominaal ingelegd vermogen ultimo maand. Per de eerste dag van de daaropvolgende maand wordt de beheervergoeding in rekening gebracht en komt deze ten laste van het resultaat van het Fonds. Uit de beheervergoeding betaalt de Beheerder naast haar eigen organisatie onder meer de vergoedingen die aan derden worden betaald, bijvoorbeeld in verband met uitbestede werkzaamheden, met uitzondering van de kosten van de Administrateur.

Vergoeding Bewaarder
De Bewaarder brengt kosten voor het optreden als bewaarder in rekening. De kosten bestaan uit een vaste- en variabele vergoeding. Op de datum van dit Prospectus gelden vaste kosten van circa EUR 12.100,- incl. BTW per jaar. De variabele kosten bestaan uit een vergoeding van 0,00151%, incl. BTW per maand over de Intrinsieke Waarde. De kosten worden in gelijke delen op kwartaalbasis ten laste van het Fondsvermogen gebracht.

Kosten Stichting
De kosten voor de operatie van de Stichting in het kader van haar normale beheeractiviteiten als juridisch eigenaar van alle activa die tot het Fonds behoren, komen neer op een vast bedrag van circa EUR 12.000,- incl. BTW per jaar.

Kosten Administrateur
De Administrateur brengt een vaste en variabele vergoeding in rekening voor het voeren van de financiële administratie, de berekening van de Intrinsieke Waarde en het voeren van de participanten-administratie. De vaste en variabele vergoeding zijn sterk afhankelijk van de door de Administrateur uitgevoerde werkzaamheden en het aantal Participanten in het Fonds. Over de kosten van de Administrateur is geen BTW verschuldigd.

Accountantskosten
De Beheerder brengt een vergoeding voor accountantskosten in verband met de controle van de jaarrekening in rekening. De accountantskosten waren in 2024 circa EUR 44.500,- incl. BTW per jaar. De kosten worden in gelijke delen maandelijks ten laste van het Fondsvermogen gebracht.

Toezichtkosten
De Beheerder brengt de aan de Toezichthouders te betalen toezichtkosten in rekening bij het Fonds. De vergoeding bestaat uit een vaste en variabele vergoeding. De vaste kosten zijn circa EUR 12.000,- per jaar. De variabele kosten bestaan uit een vergoeding over het balanstotaal van het Fonds in miljoenen. De toezichtkosten zijn vrijgesteld van BTW.

Overige kosten

De Beheerder onderscheidt onder meer de volgende verschillende overige kosten: de advieskosten, marketingkosten en transactiekosten.

Advieskosten
De Beheerder brengt de kosten voor extern juridisch en/of fiscaal advies ten behoeve van een investering in een Onderneming of ten behoeve van het Fonds zelf in rekening. Deze kosten kunnen variëren en daarom zijn de maximum kosten nu niet duidelijk.

Marketingkosten
Jaarlijks maakt het Fonds marketingkosten, die nodig zijn om het Fonds succesvol onder de aandacht te brengen van beleggers. Deze kosten kunnen variëren en daarom zijn de maximum kosten nu niet duidelijk.

Transactiekosten
Onder transactiekosten vallen onder andere de volgende kosten: notariële kosten, financiële-, juridische-, fiscale-, en technische advieskosten. Deze kosten kunnen variëren en daarom zijn de maximum kosten nu niet duidelijk.

In het jaar 2024 bedroegen deze overige kosten gezamenlijk circa EUR 1.040.000,-.

Lopende Kosten Ratio

De Lopende Kosten Ratio (bepaald door de totale kosten van het Fonds te delen door het gemiddeld Fondsvermogen) wordt geschat op 1,7% per jaar. In de Lopende Kosten Ratio is tevens rekening gehouden met voorzieningen en/of reserveringen die de Beheerder op basis van de Fondsvoorwaarden met het oog op toekomstige uitgaven in een bepaald boekjaar.

In de hiervoor genoemde Lopende Kosten Ratio is geen rekening gehouden met de door de Participant betaalde aankoopkosten en eventuele in rekening gebrachte de afsluitprovisie.

Ook wordt geen rekening gehouden met vroegtijdig uittreden door Participanten.

Kosten en vergoedingentabel

De volgende tabel geeft een schematisch overzicht van de geschatte kosten, vergoedingen en uitgaven van het Fonds.

Kosten en vergoedingen

Kostenomschrijving (EUR)	Eenmalig ten laste van Participanten	Eenmalig ten laste van het Fonds	Jaarlijkse terugkerende kosten	Maandelijkse variabele kosten ten laste van het Fonds
Aankoopkosten*	1%	x	X	x
Beheerder	x	x	x	0,1%
Bewaarder	x	x	€ 12.100	0.00151%
Stichting	x	x	€ 12.000	x
Administrateur	x	x	€ 100.000	x
Accountant	x	x	€ 44.500	x
Toezichtkosten	x	x	€ 12.000	x
Overige kosten	x	x	€ 1.040.000	x

* Niet van toepassing bij maandbeleggingen tot EUR 500,- en/of stortingen boven de EUR 50.000,-.

Jaarlijkse terugkerende kosten

De jaarlijkse terugkerende kosten bedragen over het jaar 2024 circa EUR 1.220.600,-.

Rendement- en kostenrapportage

Op de Website wordt maandelijks de ontwikkeling van de Intrinsieke Waarde gepubliceerd. De Lopende Kosten Ratio wordt halfjaarlijks in het (half-) jaarverslag gepubliceerd en op de Website vermeld. De Lopende Kosten Ratio is afhankelijk van de gemaakte kosten en omvang van het Fonds (welke halfjaarlijks in het (half-) jaarverslag worden gepubliceerd). Het Fonds streeft naar een Lopende Kosten Ratio van 1,7%. De in het verleden behaalde rendementen van het Fonds zijn, voor zover beschikbaar, aangehecht als Bijlage 3 bij dit Prospectus.

Register van Participanten

De in verband met uitgifte, inkoop en overdracht van Participaties gevoerde administratie van het Register van Participanten geschiedt door de Administrateur. De kosten daarvan worden – zoals hiervoor al vermeld – in rekening gebracht bij het Fonds.

BTW

Alle in dit Prospectus genoemde kosten en vergoedingen zijn exclusief BTW weergegeven, indien en voor zover van toepassing, tenzij anders vermeld.

11. Waarderingsgrondslagen

De vaststelling van de maandelijkse Intrinsieke Waarde van Participaties geschiedt door het Fondsvermogen, bestaande uit de respectieve vermogensbestanddelen (activa), verminderd met de verplichtingen van het Fonds (passiva), te delen door het aantal uitstaande Participaties van het Fonds. De waarde van de activa en passiva wordt overeenkomstig de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in de jaarrekening bepaald.

Voor de waardering van de beleggingen wordt gebruik gemaakt van interne waarderingsmodellen. Op basis van deze modellen worden de toekomstige netto kasstromen van de beleggingen in de Ondernemingen contant gemaakt tegen een afgesproken rentepercentage. De in dit model opgenomen inputvariabelen worden ten minste jaarlijks gevalideerd door de externe accountant.

12. Waarderingsgrondslagen, vaststelling Intrinsieke Waarde

In beginsel zijn de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in de jaarrekening leidend.

Algemeen

Activa en passiva worden opgenomen tegen nominale waarde, tenzij anders vermeld. Activa en passiva in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoersen tenzij in dit Prospectus anders vermeld.

Investeringen

Het Fonds investeert in het risicodragend kapitaal (eigen vermogen of (achtergestelde) leningen) van portfolio ondernemingen die zich bezighouden met de duurzame energietransitie (de Ondernemingen) in de vorm van een lening of eigen vermogen. Deze Ondernemingen hebben geen beursnotering. Investeringen in aandelen worden in beginsel gewaardeerd op de reële waarde, die wordt vastgesteld aan de hand van algemeen aanvaardbare waarderingstechnieken zoals de marktconforme disconteringsvoet en DCF (welke nader uiteen is gezet in Bijlage 2).
De waardering van deze investeringen geschiedt in beginsel op reële waarde. De waardering van de door het Fonds verstrekte leningen geschiedt in beginsel op de geamortiseerde kostprijs waarbij rekening wordt gehouden met bijzondere waardevermindering. Voor de waardering van de investeringen wordt gebruik gemaakt van interne waarderingsmodellen. Op basis van deze modellen worden de toekomstige netto kasstromen van de investeringen in de Ondernemingen contant gemaakt tegen een afgesproken rentepercentage. De in dit model opgenomen inputvariabelen worden ten minste jaarlijks gevalideerd door de externe accountant.

Resultaatbepaling

De baten en lasten van het Fonds worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben.

De baten zullen bestaan uit positieve resultaten uit de Ondernemingen waarin wordt belegd en de interestinkomsten van nog niet belegde gelden. De lasten hebben met name betrekking op de beheer- en bewaarvergoeding, de overige in rekening gebrachte kosten en eventuele negatieve resultaten uit de beleggingen in de Ondernemingen. De specifieke kosten zijn in hoofdstuk 10 van dit Prospectus nader uitgewerkt.

Vaststelling van de Intrinsieke Waarde

De Intrinsieke Waarde van een Participatie zal op maandelijkse basis door de Beheerder worden vastgesteld conform het bepaalde in dit Prospectus en de Fondsdocumentatie en gepubliceerd worden op de Website.
Door dit systeem is het voor de Participant niet mogelijk om volledige duidelijkheid te hebben over de Intrinsieke Waarde die op de voor de Participant geldende Inkoopdatum van toepassing zal zijn.

Compensatie in geval van onjuiste berekening van Intrinsieke Waarde

Indien de berekende Intrinsieke Waarde, in verband met de inkoop van Participaties, onjuist blijkt te zijn vindt compensatie van de uittredende Participanten plaats voor zover het een koersfout betreft welke groter is dan 1% van de juist berekende Intrinsieke Waarde en minimaal EUR 50,- per door de Participant gehouden bedrag.

Indien een te hoge Intrinsieke Waarde is berekend en het teveel ontvangen geld niet kan worden teruggehaald van deze Participanten dan zal de Beheerder het Fonds compenseren zodat de zittende Participanten geen nadeel hiervan ondervinden.

13. Uitgifte en inkoop van Participaties en liquiditeit

Uitgifte van Participaties

De Beheerder heeft bij de introductie van het Fonds Participaties (of fracties daarvan) uitgegeven tegen de nominale waarde en daarna (tijdens het bestaan van het Fonds) tegen de Intrinsieke Waarde per Participatie. Uitgifte vindt plaats tot het moment dat het maximaal aantal uit te geven Participaties van 250.000 is bereikt. Vanaf dat moment kunnen er geen Participaties meer worden uitgegeven. De Beheerder zal hiervan melding doen op de Website.

Uitgifte tegen de nominale waarde betekent voor een Participant dat hij de bij de uitgifte door de Beheerder vastgestelde prijs voor de Participatie (of een fractie daarvan) betaalt, terwijl uitgifte tegen de Intrinsieke Waarde betekent dat een Participant een Participatie (of een fractie daarvan) kan aanschaffen waarvan de prijs wordt berekend op basis van de Intrinsieke Waarde van het Fonds (het saldo van de bezittingen minus de schulden) gedeeld door het aantal uitstaande Participaties. De Intrinsieke Waarde kan daardoor van tijd tot tijd variëren en hoger, maar ook lager zijn dan de nominale waarde.

Op Participaties kan geen recht van vruchtgebruik of pandrecht worden gevestigd. Bij de uitgifte is de betreffende Participant boven op de nominale waarde/Intrinsieke Waarde van een Participatie (of een fractie daarvan) een vergoeding in verband met de administratiekosten voor uitgifte verschuldigd, die aan het Fonds toevalt.

Opschorting of weigering uitgifte

De Beheerder kan een verzoek om uitgifte van Participaties (of fracties daarvan) weigeren zonder opgave van redenen. De Beheerder kan eveneens zonder opgave van redenen besluiten de uitgifte van Participaties (of fracties daarvan) voor bepaalde of onbepaalde tijd op te schorten. De uitgifte zal in ieder geval worden beëindigd indien het maximaal aantal uit te geven Participaties van 250.000 is bereikt.

Verzoek tot Inkoop van Participaties

Op schriftelijk verzoek van Participanten kan de Beheerder in haar discretie maximaal viermaal per jaar tot inkoop van Participaties (of fracties daarvan) overgaan (op 1 januari, 1 april, 1 juli en 1 oktober van ieder jaar). Inkoop van (fracties van) Participaties geschiedt tegen de op dat moment geldende Intrinsieke Waarde per Participatie (of een fractie daarvan). De Intrinsieke Waarde die op ieder van de vier jaarlijkse inkoopdata gebruikt wordt, is respectievelijk per 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december vastgesteld. Participanten die door hen gehouden (fracties van) Participaties willen laten inkopen, dienen ervoor te zorgen dat hun Inkoopverzoek uiterlijk op de laatste dag voor de Inkoopdatum door de Beheerder is ontvangen om op de eerste officiële beursdag van het kwartaal te worden uitgevoerd. Bij het verzoek om inkoop dient een bij de Beheerder verkrijgbaar (digitaal) formulier gebruikt te worden. Inkoopverzoeken die later worden ontvangen worden (indien het Inkoopverzoek niet wordt ingetrokken door de betreffende Participant) pas op de eerstvolgende Inkoopdatum in beschouwing genomen. De Beheerder gaat uitsluitend over tot inkoop van (fracties van) Participaties indien er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn. Verzoeken tot inkoop worden op volgorde van ontvangst in behandeling genomen.

Omdat Participanten hun Inkoopverzoek ingediend moeten hebben voordat de Intrinsieke Waarde waartegen zij hun Participaties (geheel of gedeeltelijk) verkopen bekend is, lopen Participanten het risico dat zij hun Participaties verkopen tegen een (veel) lager bedrag dan het bedrag dat zij op basis van de laatst vastgestelde Intrinsieke Waarde hadden verwacht. Om het risico op een te groot verschil te mitigeren hebben Participanten bij een daling van de Intrinsieke Waarde met meer dan tien (10%) procent sinds de onmiddellijk voorafgaande Intrinsieke Waarde de mogelijkheid om binnen zeven (7) dagen na de datum van vaststelling van de Intrinsieke Waarde het betreffende Inkoopverzoek in te trekken.

Het aan de Participant verschuldigde bedrag zal, indien het Inkoopverzoek wordt gehonoreerd binnen tien (10) werkdagen na het kwartaaleinde door de Administrateur ten gunste van de betreffende Participant worden uitgekeerd. Een inkoopverzoek kan worden ingegeven in het online dossier of middels een inkoopformulier dat verkrijgbaar is bij de Beheerder worden ingediend.

Geen overdracht van Participaties

Participaties (of fracties daarvan) kunnen niet worden overgedragen (anders dan aan de Beheerder in geval van inkoop van Participaties (of fracties daarvan)). Een overgang van Participaties krachtens erfrecht onder algemene of bijzondere titel is wel toegestaan.

Liquiditeitsreserve

De Beheerder zal zich inspannen dat het Fonds voldoende liquiditeit aanhoudt (de **Liquiditeitsreserve**). De Beheerder doet dat door zich in te spannen dat:

- een liquiditeitsniveau van de inkoop van de afgelopen twee kwartalen wordt aangehouden; en
- de Liquiditeitsreserve ten minste 2,5% van het Fondsvermogen is indien uitgifte van Participaties is onderbroken.

De liquiditeitsreserve komt tot stand doordat een deel van de inleg van Participanten niet in activa wordt belegd. De liquiditeitsreserve bestaat uit direct opeisbare rentedragende tegoeden bij Nederlandse banken.

Van een liquiditeitstekort is sprake wanneer de Liquiditeitsreserve wordt overschreden. De Beheerder beoordeelt de hoogte van de Liquiditeitsreserve in ieder geval op de volgende momenten:

- alvorens aan Inkoopverzoeken te voldoen wordt altijd beoordeeld of dit tot overschrijding van de liquiditeitslimiet zou leiden;
- alvorens winstuitkeringen te doen aan Participanten; en
- alvorens nieuwe investeringen te doen (commitments aan te gaan).

Bij een dreigend liquiditeitstekort, staan de Beheerder de volgende maatregelen ter beschikking:

- verkoop financieringen;
- versnelde aflossing onder mildere voorwaarden aanbieden aan leningnemers;
- uitstel investeringsverplichtingen verzoeken bij de Onderneming en/of consortiumleden.
- verkoop deelnemingen aan bestaande aandeelhouders;
- verkoop deelnemingen aan derden; en
- de inkoop van aandelen opschorten voor de duur van het liquiditeitstekort.

Tijdens deze tijdelijke stop van inkoop wordt gezocht naar de mogelijkheden van nieuwe Participanten.

Indien de Beheerder als gevolg van de doorlopende liquiditeitsmonitoring of op één van de in dit hoofdstuk genoemde specifieke beoordelingsmomenten vaststelt dat het risico bestaat op een omvangrijke en/of ongecontroleerde uitstroom van participanten, met een (mogelijk) liquiditeitstekort als gevolg, dan zal de Beheerder in ieder geval de volgende maatregelen nemen (en dit aan de Participanten die een inkoopaanvraag hebben gedaan meedelen). De Beheerder zal:

- de inkoop van Participaties staken;
- vaststellen wat de omvang van de Inkoopverzoeken is;
- vaststellen hoeveel liquide middelen het Fonds tot zijn beschikking heeft ter voldoening van alle inkoopverzoeken (samen het "**Inkoopverzoek**").

Indien de Beheerder aan de hand van de voornoemde toetsing vaststelt dat de inkoopaanvragen voor het Fonds in een bepaald kwartaal de beschikbare Liquiditeitsreserve van het Fonds in die mate zou aanspreken dat de Beheerder redelijkerwijs niet verwacht aan het voorliggende Inkoopverzoek en de drie (3) direct daaropvolgende Inkoopverzoeken (welke ieder worden verondersteld even groot te zijn als het voorliggende Inkoopverzoek) te kunnen voldoen zonder de Liquiditeitsreserve te onderschrijden, dan zal de Beheerder de volgende maatregelen treffen:

- de beschikbare Liquiditeitsreserve pro rata verdelen over het voorliggende Inkoopverzoek en de geschatte drie (3) daaropvolgende Inkoopverzoeken (i.e. 25% van de beschikbare Liquiditeitsreserve aan ieder);
- zich indien dit volgens de Beheerder in het belang van het Fonds is, inspannen activa uit het Fondsvermogen te verkopen zodat:
- aan het Inkoopverzoek in de voorliggende ronde en de geschatte drie (3) direct daaropvolgende Inkoopverzoeken zal kunnen worden voldaan; en

- de Liquiditeitsreserve na voldoening van de hierboven genoemde Inkoopverzoeken opnieuw tenminste 2.5% bedraagt; en
- de opbrengsten uit de eventueel verkochte activa bij voorrang aanwenden voor het gedeelte van het Inkoopverzoek dat niet uit het toegewezen pro rata gedeelte van de beschikbare Liquiditeitsreserve kon worden voldaan.

Een en ander moet voorkomen dat (eerste) Inkoopverzoeken worden gefinancierd uit de beschikbare liquide middelen en dat daarmee de propositie van zittende Participanten die in hetzelfde jaar een Inkoopverzoek doen verslechtert.

Alvorens tot de verkoop van activa over te gaan, maakt de directie in samenspraak met de riskmanager en de Externe Compliance Officer een inschatting van de relatieve liquiditeit van elk van de door het Fonds op dat moment gehouden activum, daarbij in acht nemende de voor de liquidatie benodigde tijd en de prijs of waarde waartegen deze kunnen worden geliquideerd, alsook met de gevoeligheid ervan voor andere marktrisico's of factoren. Bij de selectie van activa voor de verkoop van activa om aan inkoop verzoeken te voldoen, waarborgt de Beheerder een billijke behandeling van investeerders, door zowel activa te selecteren die op basis van de gemaakte inschatting relatief liquide zijn, en activa die op basis van de gemaakte analyse relatief illiquide zijn. De Beheerder heeft nooit de verplichting om activa te verkopen om aan Inkoopverzoeken te voldoen en kan indien de Beheerder dat in het belang van het Fonds acht, afzien van het verkopen van activa, waardoor de Liquiditeitsreserve dus niet op die wijze kan worden aangevuld en Participanten hun Participaties dus niet kunnen verkopen.

Participanten die fracties van Participaties verkrijgen, betalen daarvoor een bedrag gelijk aan het resultaat van een vermenigvuldiging van de betreffende fractie met de nominale of Intrinsieke Waarde (zoals van toepassing) van een hele Participatie.

14. Verslaggeving, vergaderingen van Participanten

Jaarstukken

Het boekjaar van het Fonds valt samen met het kalenderjaar. De jaarstukken bestaan uit het jaarverslag (waarvan de jaarrekening onderdeel is) en de overige gegevens. De jaarstukken zullen binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar worden gepubliceerd. De jaarrekening bestaat uit een balans, een resultatenrekening, een kasstroomoverzicht alsmede een toelichting op de balans en de resultatenrekening. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende het boekjaar van de Intrinsieke Waarde van het Fonds, het aantal uitstaande Participaties, de waarde van een Participatie en een overzicht van de beleggingen en de samenstelling van de beleggingen per het einde van het boekjaar. De jaarrekening zal door de Accountant worden gecontroleerd. De jaarstukken zullen op verzoek kosteloos aan de Participanten worden toegestuurd, zullen ter inzage liggen bij de Beheerder en zullen tevens op de Website worden geplaatst.

Halfjaarverslag

Er wordt na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarverslag opgesteld, dat uiterlijk 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar openbaar gemaakt wordt. In de toelichting wordt tenminste opgenomen: de Intrinsieke Waarde van het Fonds waartoe een Participant gerechtigd is en het aantal uitstaande Participaties (of fracties daarvan). Het halfjaarverslag zal op verzoek kosteloos aan de Participanten worden toegestuurd, zal ter inzage liggen bij de Beheerder en zal op de Website worden geplaatst. De gepubliceerde halfjaarverslagen worden geacht deel uit te maken van het Prospectus.

Vergaderingen van Participanten

Een vergadering van Participanten zal worden gehouden wanneer de Fondsvoorwaarden dit voorschrijft of wanneer de Beheerder en/of de betreffende Stichting dit in het belang van de Participanten wenselijk acht(en). In de Fondsvoorwaarden zijn de regelingen voor het oproepen tot de vergadering van Participanten en de wijze van stemming uiteengezet. Een vergadering dient tenminste 15 dagen voor de aanvang daarvan, via mededeling aan het (e-mail) adres van de Participanten en via de Website bijeen te worden geroepen.

Iedere Participant kan schriftelijk verzoeken (minimaal 15 dagen voor de vergadering) om een onderwerp op de agenda van de vergadering van Participanten op te nemen. Ten einde het onderwerp in de vergadering behandeld te krijgen zal per onderwerp gestemd worden en indien meer dan 10% van de ter vergadering aanwezige stemgerechtigden het onderwerp wil behandelen, zal het behandeld worden. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen (voor zover niet anders bepaald in de Fondsvoorwaarden).

De vergadering van Participanten wordt geleid door een door de Beheerder aan te wijzen voorzitter. Voor de regelingen voor het oproepen van vergaderingen en de wijze waarop stemrecht is geregeld wordt verder verwezen naar artikel 14 van de Fondsvoorwaarden.

15. Informatieverstrekking

Website

Op de Website zal in ieder geval de volgende informatie vermeld zijn:

- het Prospectus;
- de Fondsvoorwaarden;
- het Eid;
- voorgenomen wijzigingen van de voorwaarden van het Fonds (met een toelichting daarop door de Beheerder);
- besluiten tot wijziging van de voorwaarden van het Fonds (met een toelichting daarop door de Beheerder);
- besluit om de uitgifte van Participaties op te schorten;
- de Intrinsieke Waarde van een Participatie welke op maandbasis wordt berekend en vastgesteld;
- de drie meest recente halfjaarverslagen en jaarstukken van het Fonds;
- de door de AFM aan de Beheerder verleende vergunning;
- betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten;
- oproepingen voor de vergaderingen van Participanten;
- de drie meest recente jaarstukken van de Beheerder;
- het beloningsbeleid van de Beheerder;
- de informatie over het Fonds en de Beheerder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het handelsregister opgenomen dient te worden; en
- de opgave als bedoeld in artikel 50 lid 2 van het BGfo (maandelijkse) opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen van het Fonds, overzicht van de samenstelling van de beleggingen, aantal uitstaande participaties, Intrinsieke Waarde per Participatie).

Mededelingen aan het e-mailadres van de Participanten

De volgende onderwerpen zullen niet alleen op de Website geplaatst worden, maar ook aan het e-mailadres van iedere Participant worden medegedeeld:

- betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling daarvan en de wijze van betaalstelling; en
- oproepen voor vergaderingen van Participanten;
- voorgenomen wijzigingen van de voorwaarden (Prospectus en Fondsvoorwaarden, waaronder begrepen voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid); en
- besluiten tot wijziging van de voorwaarden (Prospectus en Fondsvoorwaarden waaronder begrepen voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid).

Informatie die ter inzage ligt bij de Beheerder

De volgende informatie ligt ter inzage bij de Beheerder (en daarvan kan aldaar kosteloos afschrift worden gekregen):

- alle jaarstukken en halfjaarverslagen van het Fonds;
- het Prospectus (waarin opgenomen de Fondsvoorwaarden);
- de vergunning van de Beheerder;
- de informatie over het Fonds en de Beheerder die ingevolge enig wettelijk voorschrift in het Handelsregister opgenomen dient te worden;
- de gecontroleerde jaarrekening, jaarverslag en statuten van de Bewaarder;
- een eventueel ingevolge artikel 2:67b vijfde lid van de Wft door de AFM met betrekking tot het Fonds
- genomen beslissing (besluit dat niet aan bepaalde bij of krachtens de Wft gestelde voorwaarden voldaan hoeft te worden); en
- de opgave als bedoeld in artikel 50 lid 2 van het BGfo (maandelijkse) opgave met toelichting van de totale waarde van de beleggingen van het Fonds, overzicht van de samenstelling van de beleggingen, aantal uitstaande participaties, Intrinsieke Waarde per Participatie).

Informatie ten aanzien van risicobeheer en financiële ratio's

In het jaar- en halfjaarverslag van het Fonds zal een paragraaf worden opgenomen waarin het risicobeheer en financiële ratio's aan bod komen. De volgende onderwerpen zullen in ieder geval deel uitmaken van deze in het jaarverslag opgenomen informatie:

- het percentage fondsactiva waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van het Fonds; en
- het huidige risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert.

Gelieerde partijen

Eventuele transacties met gelieerde partijen, of grote beleggers, vinden uitsluitend plaats tegen marktconforme tarieven, c.q. condities.

Voor actuele informatie over gelieerde partijen wordt verwezen naar de halfjaarverslagen en jaarstukken van het Fonds.

16. Wijziging van de voorwaarden

Door het ondertekenen van een digitaal inschrijfformulier (zie ook artikel 12.2 van de Fondsvoorwaarden) onderwerpt een Participant zich aan de bepalingen van het Prospectus en de Fondsdocumentatie.

De Fondsvoorwaarden en de Fondsdocumentatie kunnen door de Beheerder en de Stichting tezamen worden gewijzigd. Daarvoor wordt de volgende procedure gevolgd:

- De voorgenomen wijziging wordt door de Beheerder tezamen met de Stichting bekend gemaakt op de Website onder vermelding van onder meer de aard van de wijziging en de datum waarop deze voorgenomen wijziging van kracht zal worden. De AFM wordt gelijktijdig met deze publicatie op de Website van het voornemen tot wijziging op de hoogte gesteld.
- Voor zover door de wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of sprake is van een wijziging van de beleggingsstrategie en/ of beleggingsbeleid, worden deze pas van kracht op de eerste werkdag nadat 1 maand is verstreken sinds de wijzigingen op de Website zijn geplaatst. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.
- De Beheerder zal een wijziging van de voorwaarden of een wijziging van de beleggingsstrategie en/ of het beleggingsbeleid op de Website plaatsen alsmede een toelichting op deze wijziging. Gelijktijdig met deze bekendmaking van de wijziging op de Website, zal de Beheerder de AFM van de wijziging op de hoogte stellen.

17. Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening

Looptijd

Het Fonds is aangegaan voor een periode van twintig (20) jaar, welke periode telkens met maximaal vijf (5) jaar verlengd kan worden door een besluit van de Participanten genomen met een meerderheid van twee derde van de uitstaande Participaties. Het Fonds kan voor het einde van de looptijd tevens worden ontbonden respectievelijk opgeheven bij een besluit van ofwel de Participanten genomen met een meerderheid van twee derde van de uitstaande Participaties ofwel de Beheerder en de Stichting. Het liquidatiesaldo van het Fonds komt toe aan de Participanten, naar rato van het aantal gehouden Participaties.

Alvorens een besluit tot verlenging van de looptijd met maximaal vijf (5) jaar per keer aan de vergadering van Participanten voor te leggen, zal de Beheerder er zorg voor dragen dat de Participanten de rendementsprognoses hebben ontvangen die horen bij ontbinding van het Fonds en die horen bij een verlenging van de looptijd van het Fonds. Beide rendementsprognoses tonen het geprognotiseerd rendement dat van toepassing is op de keuze voor ontbinding of verlenging zowel bij een gunstig als bij een ongunstig scenario.

Ontbinding en vereffening

De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarover rekening en verantwoording af aan de Participanten daarin, alvorens tot uitkering over te gaan. De Beheerder draagt daartoe zorg voor de verkoop (of afwikkeling anderszins) van alle door of voor rekening van het Fonds gehouden beleggingen, deposito's en andere bezittingen en betaling (of afwikkeling anderszins) van alle schulden van het Fonds en gaat over tot betaling. De daarna resterende baten (onder inhouding ten behoeve van eventueel nog resterende schulden), worden uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties.

De Beheerder legt in een vergadering van Participanten aan de Participanten rekening en verantwoording af over de vereffening voordat tot enige uitkering aan de Participanten over wordt gegaan.

18. Fiscale aspecten

Hieronder volgt een korte behandeling van de meest relevante fiscale aspecten van het participeren in het Fonds, uitgaande van de huidige stand van zaken met betrekking tot wet- en regelgeving en jurisprudentie, met uitzondering van bepalingen die met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Dit hoofdstuk dient niet te worden beschouwd als een advies. Participanten dienen derhalve ten aanzien van voor hen van belang zijnde fiscale aspecten advies in te winnen bij hun belastingadviseur.

Het Fonds

Vennootschapsbelasting en inkomstenbelasting
Het Fonds kwalificeert als transparant fonds voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 en de Wet inkomstenbelasting 2001. Dit houdt in dat het Fonds niet onderworpen is aan vennootschapsbelasting maar dat de bezittingen en schulden, alsmede de opbrengsten en uitgaven, onderscheidenlijk kosten, van het Fonds worden toegerekend aan de Participanten naar rato van ieders belang in het Fonds.

Dividendbelasting

Het Fonds kwalificeert als transparant fonds voor de Wet op de dividendbelasting 1965 en de Wet bronbelasting 2021. Dit houdt in dat het Fonds het Fonds geen dividend- of bronbelasting inhoudt over de uit te keren dividenden. Indien het Fonds zelf dividenden ontvangt waarop dividend- of bronbelasting wordt ingehouden, is deze belasting toerekenbaar aan de Participanten naar rato van het belang in het Fonds.

Omzetbelasting

Over de door het Fonds te betalen kosten en vergoedingen –beheervergoedingen uitgezonderd – dient in beginsel omzetbelasting te worden betaald.

De Participanten

In Nederland wonende natuurlijke personen
Voor in Nederland wonende natuurlijke personen geldt dat indien de participaties niet tot het vermogen van een onderneming of werkzaamheid behoren (box 1), de participaties niet worden aangehouden in het kader van een fiscale regeling zoals bijvoorbeeld een lijfrentebeleggingsrecht (box 1) en de Participant geen zogenoemd aanmerkelijk belang in het Fonds heeft (box 2), de participaties tot het vermogen in box 3 worden gerekend (inkomen uit sparen en beleggen).

In box 3 wordt het vermogen belast op basis van de zogenoemde vermogensrendementsheffing. In de afgelopen jaren is de belastingheffing in box 3 meerdere malen gewijzigd, mede vanwege jurisprudentie van de Hoge Raad. Op 24 december 2021 heeft de Hoge Raad namelijk in het zogeheten Kerstarrest geoordeeld dat de box 3-heffing voor de jaren 2017-2022 op stelselniveau in strijd is met het Europees Verdrag voor de Rechten van de Mens. Als gevolg hiervan heeft het kabinet in voorkomende gevallen besloten om rechtsherstel te bieden voor de jaren 2017-2022 volgens de zogenoemde forfaitaire spaarvariant (Wet rechtsherstel box 3).

Voor de jaren 2023 tot en met 2027 geldt de Overbruggingswet box 3 op grond waarvan het rendement per ‘vermogensklasse’ (banktegoeden, overige bezittingen en schulden) wordt bepaald. In tegenstelling tot de Wet rechtsherstel box 3 kan voor de jaren 2023 tot en met 2027 de oorspronkelijke box 3-wetgeving niet meer worden toegepast. Voor het jaar 2025 bedraagt het veronderstelde rendement op banktegoeden 1,44% (het percentage wordt na afloop van 2025 definitief vastgesteld), op overige bezittingen 5,88% en op schulden 2,62% (het percentage wordt na afloop van 2025 definitief vastgesteld). In de box 3-grondslag wordt rekening gehouden met een heffingsvrij vermogen van EUR 57.684,- (2025) per belastingplichtige of EUR 115.368,- ingeval van fiscale partners (2025). Het veronderstelde rendement wordt tegen een tarief van 36% (2025) belast.

Ook onder de Overbruggingswet box 3 wordt dus (nog steeds) gebruik gemaakt van veronderstelde rendementen als basis voor de box 3-heffing, ongeacht het werkelijk behaalde inkomen. De forfaitaire rendementspercentages zijn in beginsel van toepassing op de waarde in het economische verkeer van alle vermogensbestanddelen/schulden van de Participant op 1 januari van het betreffende jaar. Schulden komen slechts in mindering op de waarde van de bezittingen voor zover deze meer bedragen dan EUR 3.800,- per belastingplichtige of EUR 7.600,- ingeval van fiscale partners (2025).

Opgemerkt zij dat de Hoge Raad op 6 en 14 juni 2024 heeft beslist dat het huidige box 3-stelsel nog steeds in strijd is met het Europees Verdrag voor de Rechten van de Mens voor zover het forfaitaire rendement hoger is dan het werkelijke rendement. Voor het verschil tussen de (hogere) forfaitaire heffing en de door de belastingplichtige aannemelijk gemaakte (lagere) heffing over het werkelijke rendement over het gehele box 3 vermogen, zal compensatie moeten worden gegeven.

In reactie op deze jurisprudentie is bij het parlement ingediend het wetsvoorstel Wet tegenbewijsregeling box 3, waarin wettelijk wordt voorzien in belastingheffing in box 3 op basis van het werkelijke rendement zoals gedefinieerd in het voorstel, indien dat rendement lager is dan het forfaitair bepaalde rendement. Op 8 juli 2025 heeft de Eerste Kamer dit wetsvoorstel aangenomen. Deze wet zal op een bij Koninklijk Besluit te bepalen datum in werking treden. Uit hoofde van deze wet zal onder andere de Wet rechtsherstel box 3 met terugwerkende kracht tot en met 1 januari 2017 worden aangepast. Vanaf 2028 wordt box 3-heffing op basis van het werkelijke rendement beoogd in de vorm van een combinatie van een vermogensaanwasbelasting en vermogenswinstbelasting.

De ingehouden bron- of dividendbelasting op door het Fonds ontvangen dividenduitkeringen, die in beginsel rechtstreeks wordt toegerekend aan de Participant naar rato van het belang in het Fonds, kan, afhankelijk van de fiscale positie van de Participant, worden verrekend of teruggevraagd door de Participant.

In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten
Voor in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten, alsmede beperkt vennootschapsbelastingplichtige Participanten die hun aandeel in het Fonds tot hun ondernemingsvermogen dienen te rekenen, geldt dat het toegerekende resultaat uit het Fonds onderdeel vormt van de belastbare winst. Voor winst tot en met EUR 200.000,- geldt in 2025 een tarief van 19% en voor winst vanaf EUR 200.000 geldt een tarief van 25,8%.

Niet in Nederland wonende of gevestigde Participanten
Natuurlijke personen en lichamen die geen inwoner zijn of worden geacht te zijn van Nederland, zijn geen inkomstenbelasting respectievelijk vennootschapsbelasting verschuldigd over het toegerekende resultaat uit het Fonds:

- mits de beleggingen in het Fonds niet behoren tot een binnenlands ondernemingsvermogen of werkzaamheid van de Participant; en
- mits de aandeelhouder geen aanmerkelijk belang in een belegging van het Fonds heeft.

19. Wet op het financieel toezicht

Vergunning

Ingaande 18 oktober 2007 is door de AFM aan de Beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD is deze vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een nieuwe vergunning. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

Toezicht AFM en DNB

De Beheerder staat onder toezicht van de AFM en DNB krachtens de toepasselijke bepalingen van de Wft. In het belang van een adequate werking van de financiële markten en de positie van beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan de deelnemers, publiek en de Toezichthouders.

Intrekking vergunning

Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning zal hiervan mededeling worden gedaan op de Website.

De Beheerder zal een verzoek aan de AFM ingevolge artikel 1:104, eerste lid, onderdeel a, Wft tot intrekking van de vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen aan het adres van iedere Participant bekendmaken, alsmede op de Website plaatsen.

20. Overige gegevens

Bedrijfsvoering

De Beheerder en het Fonds beschikken over een beschrijving van de bedrijfsvoering als bedoeld in artikel 4:14 van de Wft die voldoet aan de eisen van de AIFMD, Wft en het BGfo.

21. Risicofactoren

Investeringen in instellingen voor collectieve beleggingen zoals het Fonds worden in algemene zin beschouwd als investeringen met een hoog risico. Van de Participanten wordt daarom verwacht dat zij de risico's van het houden van een Participatie in het Fonds zoals in dit hoofdstuk zijn omschreven, beoordelen voordat de Participaties worden gekocht, en dat zij zo nodig hun adviseur(s) raadplegen.

De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en de Participanten krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd. Het is zelfs mogelijk dat de Participanten hun hele inleg verliezen (100%).

Het totale vermogen van een Participant dient zodanig te zijn dat een dergelijk verlies kan worden gedragen. Investeren in het Fonds is uitsluitend geschikt voor Participanten die het verlies van hun investeringsbedrag kunnen dragen. Als zodanig is een investering in het Fonds waarschijnlijk alleen geschikt voor Participanten waarvoor de investering in het Fonds slechts een klein bedrag is. Bij het nemen van een investeringsbeslissing dient de Participant de in dit Prospectus beschreven risico's evenals zijn/haar persoonlijke financiële situatie en doelstellingen in overweging te nemen. Het is voor de Participant in principe niet mogelijk meer te verliezen dan de eigen inleg.

De Beheerder heeft een risicomanagement beleid opgesteld waarin is beschreven op welke wijze de belangrijkste risico's worden gemeten, gemonitord en beheerst. Een van de directieleden is verantwoordelijk voor risicomanagement. Er is door de Beheerder een Risicomanager benoemd. De risicomanager ondersteunt, adviseert over en controleert de wijze waarop invulling is gegeven aan het risicomanagement. De risicomanager rapporteert op kwartaalbasis aan de directie van de Beheerder. Dit beleid wordt ten minste jaarlijks beoordeeld op effectiviteit en besproken met de Externe Compliance Officer.

In dit hoofdstuk worden de naar de mening van de Beheerder belangrijkste risico's van een belegging in het Fonds omschreven. De Beheerder heeft daarbij getracht een ordening aan te brengen op basis van de omvang en relevantie van de risico's. De Beheerder heeft dit gedaan door de verschillende risico's in de volgende volgorde op te nemen: (i) belangrijke risico's met betrekking tot het karakter van het Fonds, het mogelijke rendement en de liquiditeit daarvan, (ii) specifieke risico's bij beleggen in Ondernemingen die actief zijn in de duurzame energietransitie en (iii) algemene risico's betrokken bij een investering in een closed-end beleggingsfonds. De genoemde risico's betreffen slechts voorbeelden en zijn niet limitatief.

BELANGRIJKE RISICO'S MET BETREKKING TOT HET KARAKTER VAN HET FONDS, HET MOGELIJKE RENDEMENT EN DE LIQUIDITEIT DAARVAN

Closed-end structuur met niet-verhandelbare Participaties

Participaties in het Fonds (of fracties daarvan) zijn niet verhandelbaar en kunnen alleen door de Beheerder worden ingekocht indien er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn. Beleggers kunnen hierdoor mogelijk pas aan het einde van de looptijd uittreden. Er zijn geen mogelijkheden om Participaties (of fracties daarvan) aan derden over te dragen, anders dan deze ter inkoop aan te bieden aan de Beheerder. Een overgang van Participaties krachtens erfrecht onder algemene of bijzondere titel is wel toegestaan.

Aard van de Belegging in het Fonds; geen liquiditeit bij overlijden, echtscheiding of andere persoonlijke omstandigheden

Een Belegging in het Fonds vereist een langetermijninvestering zonder zekerheid van op terugbetaling van de kapitaalinbreng. Er zal weinig korte termijn cashflow beschikbaar zijn voor de Participanten.

Investeringen van het Fonds zijn grotendeels illiquide en er is geen garantie dat deze investeringen tijdig te gelde kunnen worden gemaakt. Dat kan als gevolg hebben dat een Participant in het Fonds niet in staat zal zijn, indien hij liquiditeit nodig heeft, deze liquiditeit te genereren. Participanten kunnen hun Participaties ook niet aan anderen overdragen, omdat de Participaties niet overdraagbaar zijn en het kan zijn dat het Fonds niet kan voldoen aan een inkoopverzoek

(bijvoorbeeld als er sprake is van een liquiditeitstekort). Participanten kunnen hun investeringen dan niet meer liquideren, zelfs niet in geval van overlijden, echtscheiding of andere gebeurtenis die reden geeft voor een grote behoefte aan liquiditeit. Bij dergelijke gebeurtenissen kan een Participant of familieleden van de Participant belastingen moeten betalen over de waarde van zijn investering in het Fonds, zonder dat het Fonds hem liquiditeit kan verschaffen om die belastingen te betalen.

Risico van een beperkt aantal Beleggingen
Het Fonds kan slechts deelnemen aan een beperkt aantal investeringen en, als gevolg hiervan, kan het totale rendement van het Fonds aanzienlijk negatief worden beïnvloed door de ongunstige prestatie van zelfs slechts één investering.

Looptijd van het Fonds
Het Fonds heeft een vooraf bepaalde einddatum die minimaal 20 jaar is en daarna met goedkeuring van de Participanten steeds met maximaal 5 jaar verlengd mag worden, omdat het moeilijk te voorspellen is wanneer de projecten waarmee de Ondernemingen zich bezighouden volledig zullen zijn gerealiseerd. Als gevolg daarvan dienen Participanten een investeringstermijn van in ieder geval meer dan 20 jaar te hebben.

Volatiliteitsrisico bij indienen inkoopverzoek
Inkoopverzoeken dienen uiterlijk op de voorlaatste dag voor een toepasselijke Inkoopdatum door Participanten te zijn ingediend bij de Beheerder. Een Participant doet een Inkoopverzoek derhalve op basis van de laatst vastgestelde Intrinsieke Waarde, welke in de periode tot vaststelling van de Intrinsieke Waarde waartegen het Inkoopverzoek kan worden gehonoreerd nog aan verandering onderhevig kan zijn. Participanten lopen dus het risico dat hun Participaties tegen een lager bedrag dan het bedrag dat zij op basis van de laatst beschikbare Intrinsieke Waarde verwachtten worden ingekocht.

Liquiditeitsrisico
Het liquiditeitsrisico is het risico dat het Fonds over onvoldoende liquide middelen beschikt om de lopende betalingen, waaronder de uitstaande verplichtingen aan kredietnemers, deelnemingen en uittredende participanten, te kunnen verrichten. Onder normale omstandigheden is het risico van een liquiditeitstekort beperkt. Binnen het liquiditeitsrisico wordt ook het verhandelbaarheidsrisico en het inkooprisico geclassificeerd.

Verhandelbaarheidsrisico
Het verhandelbaarheidsrisico is het gemak waarmee het Fonds een lening of deelneming kan verkopen tegen of nabij haar boekwaarde. Liquiditeitsrisico's kunnen ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende investering moeilijk te verkopen is. De leningen en deelnemingen van het Fonds zijn illiquide en naar verwachting niet eenvoudig, of slechts tegen een verlies, tussentijds te verkopen.

Inkooprisico
Als gevolg van het verhandelbaarheidsrisico bestaat het risico dat Participanten niet kunnen uittreden op een door hen gewenst moment. Vanwege het closed-end karakter van het Fonds zijn de Participaties niet te verkopen aan derden.

Risicobereidheid
Participanten worden geconfronteerd met markt-, duurzaamheids-, liquiditeits-, krediet- en IT-risico's. Het Fonds investeert in verschillende marktsegmenten, tijdens verschillende fasen in de levenscyclus van Ondernemingen, en in verschillende technologieën (niet in R&D) voor het opwekken en distribueren van energie.

Herkwalificatierisico
De Fondsdocumentatie voorziet erin dat het Fonds geen rechtspersoon is naar Nederlands recht, maar een contractuele overeenkomst sui generis. Er bestaat een risico dat het Fonds en/of de Fondsdocumentatie wordt geherkwalificeerd als een personenvennootschap naar Nederlands recht. Dit kan er onder andere toe leiden dat Participanten hoofdelijk aansprakelijk worden voor de verplichtingen van het Fonds.

Risico tot gedwongen verkoop Ondernemingen
Als gevolg van de artikel 9 SFDR classificatie van het Fonds, moet het Fonds investeringen doen die beantwoorden aan de duurzame doelstelling, geen significante afbreuk doen aan duurzame doelstellingen en good governance praktijken hanteert. Investeringen die wel winstgevend zijn, maar niet beantwoorden aan voornoemde drie vereisten kunnen door het Fonds niet worden gedaan. Daarnaast geldt ook dat investeringen die door het Fonds zijn gedaan en die niet langer beantwoorden aan de voornoemde drie vereisten dienen te worden vervreemd (hetgeen noodgedwongen tegen een ongunstige waardering kan geschieden).

Risico om niet (langer) een artikel 9 SFDR classificatie aan te kunnen houden
Indien de beleggingen van het Fonds of de toelichting op SFDR zich zo ontwikkelt dat het voor de Beheerder niet langer mogelijk is om aan de vereisten om een artikel 9 SFDR classificatie te blijven voldoen, dan kan het zijn dat de Beheerder ervoor moet kiezen het Fonds te herclassificeren als een artikel 8 SFDR product.

Concentratierisico
Het risico dat de waarde van een Participatie en onderliggende beleggingen onevenredig zwaar afhangt van ontwikkelingen in een bepaald marktsegment, van een bepaalde technologie of individuele belegging. Het Fonds heeft het grootste gedeelte van haar investeringen gedaan in een beperkt aantal Ondernemingen.

SPECIFIEKE RISICO'S BIJ BELEGGEN IN ONDERNEMINGEN DIE ACTIEF ZIJN IN DE DUURZAME ENERGIETRANSITIE

Duurzaamheidsrisico
Het duurzaamheidsrisico is het risico dat een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governance gebied (ook wel ESG-risico's genoemd), indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de Participatie kan veroorzaken.

Fysieke klimaatrisico's
Als gevolg van klimaatverandering zijn er verschillende risico's die de investeringen van het Fonds in waarde kunnen laten dalen. Het gaat hier bijvoorbeeld om schade door storm en overstroming, maar ook veranderende weerpatronen (zie ook weerrisico onder operationele risico's).

Transitierisico's
Door de energietransitie lopen de investeringen van het Fonds het risico van waardedaling door veranderingen die deze transitie mogelijk moeten maken. Het gaat dan onder andere om wijzigingen in (klimaat) regelgeving en regulatie, onvoldoende capaciteit in de energie-infrastructuur (netcapaciteit), effecten op energiemarkten door wijzigingen in olie- en gasprijzen en afhankelijkheid van schaarse grondstoffen.

Milieurisico's
Naast de klimaatrisico's zijn er ook andere ecologische/milieurisico's die tot een waardedaling van de investeringen kunnen leiden. Het gaat hier onder andere om het risico van afval dat na einde levensduur van een project onvoldoende herbruikbaar is, vervuiling van grond en water als gevolg van projecten en het verlies van biodiversiteit.

Sociale risico's
Naast ecologische risico's lopen investeringen ook potentiële sociale risico's die tot waardedaling van investeringen kan leiden. Het betreft hier bijvoorbeeld het risico van negatieve impact van de bouw van projecten op de lokale bevolking, het risico van schending van mensenrechten en slechte arbeidsomstandigheden bij de productie van grondstoffen, materialen en onderdelen in de keten.

Governance risico's
De investeringen lopen ook risico's op het gebied van intern bestuur (governance) en beheerste en integere bedrijfsvoering.

Marktrisico
Marktrisico is het risico dat de waarde van de Participaties en de waarde van de onderliggende investeringen wijzigen als gevolg van fluctuaties van prijzen die gelden voor het type activa waarin het Fonds investeert. Marktrisico's kunnen worden beperkt door de beleggingen over Ondernemingen te spreiden die zich bezighouden met diverse sectoren en/of projecten. Spreiding is dan ook het streven van de Beheerder, maar momenteel is daarvan nog geen sprake. De Beheerder onderscheidt verschillende marktrisico's waaronder het renterisico en het valutarisico.

Renterisico
De waarde van een Participatie en onderliggende beleggingen kan fluctueren als gevolg van veranderingen in marktrente. Wanneer rentes dalen, is de algemene verwachting dat de marktwaarde van vastrentende leningen stijgt. Omgekeerd, wanneer rentes stijgen, is de algemene verwachting dat de marktwaarde van vastrentende leningen daalt. Tevens staan de beleggingen in aandelen indirect bloot aan renterisico. De Ondernemingen waarin het Fonds belegt staan namelijk mogelijk bloot aan renterisico.

Valutarisico
Het Fonds investeert in euro gedenomineerde leningen en deelnemingen. Uit dien hoofde is van een valutarisico geen sprake. De kredietnemers en deelnemingen kunnen wel met (een deel van) hun activiteiten buiten de eurozone opereren of inkopen en valutarisico lopen. Dit resulteert in een kredietrisico voor het Fonds; het risico dat een kredietnemer of deelneming als gevolg van wisselkoersverliezen niet aan haar verplichting kan voldoen, dan wel de

verwachtingen niet waarmaakt, waardoor het Fonds een financieel verlies te verwerken krijgt (zie kredietrisico).

Kredietrisico
Kredietrisico is het risico dat een kredietnemer of deelneming niet aan haar verplichting zal voldoen, dan wel de verwachtingen niet waarmaakt, waardoor het Fonds een financieel verlies te verwerken krijgt. Binnen het kredietrisico wordt door de Beheerder ook het tegenpartijrisico geclassificeerd evenals verschillende operationele risico's die door de kredietnemer en deelnemingen kunnen worden gelopen zoals bouw- en ontwikkelrisico, prijsrisico, technologierisico en het weersrisico.

Tegenpartijrisico
Het tegenpartijrisico is de kans dat een Onderneming waarin het Fonds heeft geïnvesteerd of partijen waarmee de Ondernemingen waarin het Fonds heeft geïnvesteerd zakendoen, niet voldoen aan contractuele afspraken; het zogenaamde moreel risico.
Het kan gaan over betaling of het leveren van diensten en producten. Daarnaast worden door de Ondernemingen waarin het Fonds heeft geïnvesteerd producten zoals elektriciteit, gas en warmte verkocht aan derden die mogelijk op enig moment niet aan hun afnameverplichting kunnen voldoen. Dit kan impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het Fonds.

Bouw- en ontwikkelrisico
Het ontwikkel- en bouwrisico betreft het risico van onvoorziene omstandigheden voorafgaand aan of tijdens de bouw, die de businesscase beïnvloeden en/of de planning. Afwijkingen kunnen bijvoorbeeld operationeel, financieel of juridisch van aard zijn, en samenhangen met prijs-, weers-, uitbestedings- en wet- en regelgevingsrisico's (zie hiervoor en hierna). Deze omstandigheden kunnen impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het Fonds.

Prijsrisico
De ontwikkeling van de in- en verkoopprijs van elektriciteit, gas en andere brandstoffen is een variabele in de exploitatie van duurzame energieprojecten, die invloed kan hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen.
Prijsrisico's komen ook voor als Ondernemingen zich bezighouden met projecten die werk en materiaal inkopen. Als de prijzen daarvan fluctueren dan kan dit invloed hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het Fonds.

Technologierisico
Het Fonds opereert in een duurzame energiesector die sterk in ontwikkeling is. De methoden en technieken hebben zich niet in alle gevallen over langere tijd bewezen waardoor sprake kan zijn van onvoorziene risico's bij investeringen in deze sector. Dit kan resulteren in benodigde vervanging van onderdelen, extra onderhoud of bijvoorbeeld lager dan verwachte output. Dergelijke implicaties kunnen impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het Fonds.

Weersrisico
Het risico dat door onverwachte weersomstandigheden de voortgang van projecten van de Ondernemingen, de hoogte van de productie en/of de vraag naar producten wordt beïnvloed. Hieronder kan worden verstaan weersomstandigheden die bouwactiviteiten bemoeilijken. Daarnaast hebben zon, wind en temperatuur invloed op de output van zonne- en windparken, maar ook de vraag naar energie en de marktprijs voor elektriciteit en gas. Het weer kan impact hebben op het vermogen van de kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het Fonds.

ALGEMENE RISICO'S BETROKKEN BIJ EEN INVESTERING IN EEN CLOSED-END BELEGGINGSFONDS

Uitbestedingsrisico
Het Fonds heeft verschillende taken uitbesteed aan derden, waaronder aan de Beheerder en de Bewaarder. Als deze partijen hun taak niet naar behoren uitvoeren dan kan dit negatieve impact hebben op het rendement en de waarde van het Fonds. Daarnaast wordt door de Ondernemingen waarin het Fonds heeft geïnvesteerd over het algemeen ook arbeid, goederen en diensten ingekocht bij derden. Op het moment dat deze derden niet aan hun verplichtingen voldoen, kan dat een impact hebben op het vermogen van de

kredietnemers en deelnemingen om aan hun verplichtingen te voldoen en daarmee op de waarde van deze investeringen en het rendement van het Fonds.

IT-risico
De Beheerder en het Fonds lopen in door het gebruik van IT-systemen en digitalisering van processen IT-risico's. De Beheerder van het Fonds onderkent hiervoor in het algemeen vijf soorten mogelijke generieke IT-beheersmaatregelen: 1) fysieke toegangsbeveiliging; 2) logische toegangsbeveiliging; 3) change management; 4)incident & problem management; en 5) operationeel beheer en continuïteit. De Beheerder heeft daarbij twee risico's met betrekking tot (cyber) bedreigingen geïdentificeerd. De beheersing van het eerste risico, ten aanzien van privacygevoelige informatie, valt met name onder de fysieke en logische toegangsbeveiliging. De beheersing van het tweede risico, ten aanzien van frauduleuze (handels) activiteiten, valt met name onder het change management.

Geopolitieke risico's
Algemene politieke en economische omstandigheden kunnen invloed hebben op de activiteiten en investeringen van het Fonds en kunnen uiteindelijk het Fonds verhinderen om haar investeringsstrategie uit te voeren. Het afgelopen decennium hebben dergelijke risico's zich op verschillende momenten verwezenlijkt, bijvoorbeeld gedurende COVID, de inval van Rusland in Oekraïne en bij de huidige handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en (onder meer) China.
Gebeurtenissen buiten de controle van het Fonds of de Beheerder, waaronder, maar niet beperkt tot veranderingen in renterisico's, algemene of specifieke niveaus van economische activiteit, de prijs van effecten, deelname door andere Investeerders op de financiële markten, terroristische daden en geopolitieke gebeurtenissen kunnen een invloed hebben op de waarde van het Fonds, het aantal investeringen dat door het Fonds is gedaan of op overwogen toekomstige investeringen.

Wet- en regelgevingsrisico
Negatieve effecten van wijziging van wet- en regelgeving zoals subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, fiscale regelingen, of andere stimuleringsmaatregelen vormen een risico voor het Fonds en de Participanten.
In het jaarverslag van het Fonds wordt (half)jaarlijks gerapporteerd over de belangrijkste risico's die zich hebben voorgedaan.

22. Potentiële belangenconflicten

Participanten moeten zich ervan bewust zijn dat zich mogelijk situaties kunnen voordoen waarin de Beheerder en de aan hem verbonden personen een aan de belangen van het Fonds tegenstrijdig belang hebben. De hieronder weergegeven opsomming noemt bepaalde belangenconflicten die op kunnen treden en zorgvuldig dienen te worden overwogen, alvorens een belang in het Fonds wordt genomen. Door het verwerven van een belang in het Fonds, zal elke Participant worden geacht het bestaan van een dergelijk daadwerkelijk of potentieel conflict van belangen te hebben erkend en van elke vordering te hebben afgezien met betrekking tot aansprakelijkheid die voortvloeit uit het bestaan van een dergelijk belangenconflict. Hetgeen hierna volgt is niet noodzakelijkerwijs een volledige lijst van alle mogelijke belangenconflicten.

De Beheerder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen om belangenconflicten en verstrengeling te onderkennen en te beheersen in het insider informatie en privé beleggingstransacties beleid van de Beheerder.

Diverse groep Participanten

Verschillende groepen Participanten kunnen conflicterende investerings-, fiscale- of andere belangen hebben met betrekking tot hun Belegging. De conflicterende belangen van individuele Participanten kunnen voortvloeien uit, onder meer, de aard van de investeringen gemaakt door het Fonds, de structurering of de verwerving van investeringen en het moment van vervreemding van investeringen. Als gevolg daarvan kunnen belangenconflicten ontstaan in verband met beslissingen genomen door de Beheerder, waaronder in verband met de aard of structurering van investeringen die gunstiger kan zijn voor de ene Participant dan voor de andere Participant. Daarnaast kan het Fonds investeringen doen die een negatieve invloed kunnen hebben op aanverwante investeringen die zijn gedaan door Participanten in afzonderlijke transacties.

Bij het selecteren en structureren van investeringen die geschikt zijn voor het Fonds, zal de Beheerder de investerings- en belastingdoelstellingen van het Fonds en haar Participanten in zijn geheel in acht nemen, niet de investerings-, fiscale- of andere doelstellingen van afzonderlijke Participanten.

Conflicten van de Beheerder en gelieerde partijen

Zoals uiteengezet in de Fondsdocumentatie, kunnen de Beheerder en aan hem gelieerde partijen investeringsbeheerdersdiensten of adviserende diensten verlenen aan andere investeringsfondsen of cliënten en mag de Beheerder investeringsactiviteiten of adviserende diensten aan andere cliënten voortzetten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, andere investeringsfondsen, afzonderlijk beheerde accounts en co-investeringsmogelijkheden (voor cliënten die misschien wel of niet Participanten zijn in het Fonds) en wiens respectieve investeringsprogramma misschien wel of niet hetzelfde of grotendeels soortgelijk is aan het investeringsprogramma van het Fonds. Daarnaast mogen de Beheerder en de aan hem gelieerde partijen adviserende investeringsdiensten verlenen aan cliënten op een discretionaire of niet-discretionaire wijze.

Overige potentiële belangenconflicten

De Bewaarder en de Administrateur zijn volstrekt onafhankelijk van zowel het Fonds als de Beheerder. Eventuele transacties met gelieerde partijen, waaronder begrepen grote beleggers, vinden uitsluitend plaats tegen marktconforme tarieven c.q. condities.

Indien de Beheerder, en aan haar gelieerde partijen (waaronder in dit kader wordt verstaan de uiteindelijk belanghebbende(n) van de Beheerder en hun eerstegraads familieleden) zoals de directie (in privé), besluiten om een substantieel deel van haar Participaties te verkopen aan het Fonds, dan zullen zij een maand voorafgaand aan de verkoop hiervan melding maken aan het bestuur van de Beheerder. Het bestuur zal voorts, in lijn met de algemeen geldende

voorwaarden voor inkoop, beslissen of de Participaties door het Fonds zullen worden ingekocht.
Door de Bewaarder en aan hen gelieerde partijen wordt niet deelgenomen in het Fonds.

Vergoedingen aan gelieerde partijen

De eventuele toekomstige door het Fonds aan de Beheerder, de Stichting en andere gelieerde entiteiten betaalde vergoedingen zullen marktconform zijn tenzij anders vermeld in het Prospectus. Voor actuele informatie over gelieerde partijen wordt verwezen naar de halfjaarverslagen en jaarstukken van het Fonds.

Belangenverstrengeling tussen dochterondernemingen van IQ EQ Netherlands N.V.

Het bestuur van de Stichting en de Administrateur worden ieder zelfstandig gevormd door van elkaar afgescheiden dochterondernemingen van IQ EQ Netherlands N.V. Er kan een belangenverstrengeling (conflict of interest) ontstaan tussen de taken van het bestuur van de Stichting en de Administrateur. Een voorbeeld van een belangenverstrengeling is wanneer de Stichting zelfstandig in opdracht van het bestuur in strijd handelt met het beleggingsbeleid. Het bestuur van de Stichting en de Administrateur hebben zich functioneel, hiërarchisch en fysiek gescheiden binnen IQ EQ Netherlands N.V. en voeren een actief beleid om deze mogelijke belangenverstrengeling (conflict of interest) zoveel als mogelijk te vermijden.

23. Verklaring van de beheerder

De Beheerder is verantwoordelijk voor de inhoud van het Prospectus.

De in het Prospectus opgenomen gegevens zijn, - voor zover aan de Beheerder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn - in overeenstemming met de werkelijkheid. Geen gegevens zijn weggelaten waarvan de melding de strekking van het Prospectus zou wijzigen. Verder verklaart de Beheerder dat hijzelf, het Fonds en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de AIFMD en Wft gestelde regels en dat het Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de AIFMD, de Wft, het BGfo en de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft gestelde regels.

Haarlem, 16 januari 2026
Seawind Capital Partners B.V

24. Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 115x lid 1e BGfo Wft)

Aan: de beheerder van Energietransitie Fonds

Ons oordeel
Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van Energietransitie Fonds te Haarlem onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus ingaande per 24 november 2025 van Energietransitie Fonds, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

De basis voor ons oordeel
Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus'.

Wij zijn onafhankelijk van het Energietransitie Fonds en de beheerder van het Energietransitie Fonds zoals vereist in de 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek
Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Artikel 115x lid1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid1c BGfo Wft.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus
De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fraude of fouten ontdekken.

Wij passen de ‘Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement’ (NVKM) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsmanagement inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico’s dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fraude of fouten, het in reactie op deze risico’s bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing; en
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van het fonds.

Utrecht, 16 januari 2026
KPMG Accountants N.V.
M.H.T. Hamers-Bodifee RA

Bijlage I

Overeenkomst van Beheer en Bewaring inzake: Energietransitie Fonds

De ondergetekenden

1. Seawind Capital Partners B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Heemstede, kantoorhoudend te Haarlem (2011 LC) aan de Kruisweg 22-24, handelend als Beheerder van Energietransitie Fonds, een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht, hierna te noemen de Beheerder,

en

2. Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudend te Amsterdam (1101 BA) aan de Hoogoorddreef 15, bestuurd door IQ EQ Custody B.V., handelend als de juridisch eigenaar van de activa van het Fonds, hierna te noemen de Stichting;

in aanmerking nemende dat:

1. Beheerder optreedt als beheerder in de zin van de Wet op het financieel toezicht van het Fonds;
2. Stichting optreedt als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds; en
3. Apex Depositary Services B.V. (kantoorhoudend te Amstelveen (1181 LD) aan de Van Heuven Goedhartlaan 935 A) als Bewaarder van het Fonds is aangesteld en deze Fondsvoorwaarden voor gezien heeft meegetekend.

Partijen komen overeen als volgt:

Artikel 1
Definities

1.1 In deze Fondsvoorwaarden hebben de volgende begrippen de hierna omschreven betekenis:

Administrateur
IQ EQ Financial Services B.V.;

AIFMD
Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 en alle wet- en regelgeving die in het kader daarvan wordt vervaardigd, zoals van tijd tot tijd gewijzigd;

Beheerder
degene die belast is met het beheer van het Fonds in de zin van artikel 1:1 Wft, zijnde Seawind Capital Partners B.V. (als merknaam kan door de Beheerder “Meewind” gebruikt worden);

Bewaarder
degene die belast is met de uitvoering van de toezichthoudende en controlerende taken zoals opgenomen in de AIFMD, zijnde Apex Depositary Services B.V.;

Duurzame Energietransitie
betekent de overgang van het gebruik van fossiele brandstoffen (zoals aardolie, aardgas en kolen) naar volledig duurzame energiebronnen (zoals zonne-energie, windenergie en aardwarmte,), waaronder ter voorkoming van misverstanden tevens begrepen bevorderen van leveringszekerheid, duurzame toepassing of besparing van energie, van circulariteit (in de vorm van hergebruik van producten en materialen) en van verduurzaming van de bouw en bebouwde omgeving (via het gebruik van duurzame materialen,

energie-efficiëntie, waterbesparing en het minimaliseren van afval);

Fonds
Het Energietransitie Fonds;

Fondsvermogen
heeft de betekenis die daaraan in artikel 9.1 is gegeven;

Fondsvoorwaarden
De voorwaarden van beheer en bewaring zoals opgenomen in deze Overeenkomst van Beheer en Bewaring inzake het Fonds;

Gelieerde Partij
Betekent, met betrekking tot een gespecificeerde persoon, een persoon die direct of indirect, via één of meerdere tussenpersonen, zeggenschap uitoefent over, of die onder (gezamenlijke) zeggenschap staat van de gespecificeerde Persoon, met dien verstande dat portfolio bedrijven van het Fonds niet geacht worden "Gelieerde Partijen" te zijn van de Beheerder en/of de Stichting;

Gevrijwaarde personen
Betekent, met betrekking tot een gespecificeerde persoon, een persoon die direct of indirect, via één of meerdere tussenpersonen, zeggenschap uitoefent over, of die onder (gezamenlijke) zeggenschap staat van de gespecificeerde persoon, met dien verstande dat projectvennootschappen van het Fonds niet geacht worden "Gelieerde Partijen" te zijn van de Beheerder en/of de Stichting;

Inkoopdatum
1 januari, 1 april, 1 juli en 1 oktober van ieder jaar;

Inkoopverzoek
Heeft de betekenis die daaraan in Artikel 13.4 is gegeven;

Intrinsieke Waarde
Betekent het maandelijks op de laatste dag van de maand door de Administrateur berekende en door de Beheerder vastgestelde saldo van alle bezittingen van het Fonds minus de schulden en verplichtingen van het Fonds, gewaardeerd overeenkomstig de waarderingsgrondslagen opgenomen in de jaarrekening van het Fonds;

Investeringsdoel
Betekent het in Artikel 4 van deze Fondsvoorwaarden geformuleerde investeringsdoel van het Fonds;

Liquiditeitsreserve
Betekent een door Stichting voor het Fonds aangehouden liquiditeitsreserve ter hoogte van het hogere van (i) 2.5% van het Fondsvermogen en (ii) de liquide middelen die nodig waren om op de laatste twee Inkoopdata aan de Inkoopverzoeken te voldoen;

Looptijd
Heeft de betekenis die daaraan in Artikel 2.2 is gegeven;

Participanten
De economisch deelgerechtigden in het Fonds;

Participaties
De evenredige delen waarin de aanspraken van de Participanten met betrekking tot het Fondsvermogen zijn verdeeld;

Prospectus
Het prospectus van het Fonds en de daarbij behorende bijlagen;

Stichting
De juridisch eigenaar van de activa van het Fonds, zijnde Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds;

Toezichthouders
De toezichthouders die onder andere belast zijn met het toezicht op de Beheerder en het Fonds, te weten De Nederlandsche Bank NV en de Stichting Autoriteit Financiële Markten;

Verwijtbaar Gedrag
betekent, met betrekking tot een persoon, valsheid in geschrifte, bewuste roekeloosheid, grove nalatigheid of oplichting door of van een dergelijk persoon;

Wft
Wet op het financieel toezicht.

1.2 Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat in het eerste lid is omschreven in het meervoud, met dienovereenkomstige aanpassing van de vermelde omschrijving, in het enkelvoud dezelfde betekenis.

Artikel 2
Naam en duur

2.1 Het Fonds draagt de naam: Energietransitie Fonds.

2.2 Het Fonds is aangegaan voor bepaalde tijd, zijnde een initiële periode van 20 jaar welke periode drie (3) maal met een periode van maximaal vijf (5) jaar kan worden verlengd bij besluit van twee derde van de stemmen verbonden aan alle uitstaande Participaties.

2.3 Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd ten kantore van de Beheerder.

Artikel 3
Aard, Rechtsvorm en Fiscale Status van het Fonds

3.1 Het Fonds is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 van de Wft. De Beheerder is vergunningplichtig op basis van artikel 2:65 van de Wft.

3.2 Het Fonds is geen maatschap, vennootschap onder firma, commanditaire vennootschap, maar is een sui generis constructie gebaseerd op contractuele afspraken tussen de Beheerder, de Stichting en ieder van de Participanten afzonderlijk. Deze Fondsvoorwaarden roepen derhalve geen maatschap, vennootschap onder firma, commanditaire vennootschap, openbare vennootschap of een stille vennootschap naar Nederlands recht in het leven en derhalve worden noch de Beheerder, noch de Stichting, noch ieder van de Participanten beschouwd als maten of vennoten in het Fonds, noch worden zij geacht op enigerlei wijze met elkaar samen te werken, noch hebben zij. De Participanten gaan uitsluitend een overeenkomst aan met de Beheerder en de Stichting en gaan geen overeenkomst aan met elkaar. De Participanten hebben uit hoofde van hun deelneming in het Fonds geen rechten en verplichtingen jegens elkaar. Deze verplichtingen vormen geen kapitaalinbreng of een verbintenis tot het doen van een kapitaalinbreng van de Participanten jegens elkaar.

3.3 Het Fonds kwalificeert als een transparant fonds voor de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, de Wet inkomstenbelasting 2001, de Wet op de dividendbelasting 1965 en de Wet bronbelasting 2021.

Artikel 4
Doelstelling van het Fonds

4.1 De doelstelling van het Fonds is het, collectief beleggen, direct en/of indirect, in duurzame Ondernemingen (waarvan het gevolg onder meer reductie van CO2 uitstoot zal zijn) voor rekening en risico van de Participanten teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen. Het beleggingsbeleid is omschreven in het Prospectus.

4.2 Het is het Fonds, afgezien van het verrichten van de in Artikel 4, eerste lid van deze Fondsvoorwaarden genoemde activiteiten, toegestaan alle activiteiten te verrichten, die – in ruime zin – verband houden met en/of bevorderlijk zijn voor het bereiken van de in Artikel 4 eerste lid van deze Fondsvoorwaarden geformuleerde doelstelling

Artikel 5
Eigendom

5.1 De Stichting is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle materiele en financiële activa die tot het Fonds behoren.

5.2 Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van juridisch eigendom verkregen door de Stichting ten behoeve van het Fonds.

5.3 Over de activa die tot het Fonds behoren, zal de Stichting alleen tezamen met de Beheerder beschikken.

5.4 De Stichting zal de activa die tot het Fonds behoort slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie.

5.5 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Stichting inzake of voor rekening en risico van het Fonds, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Stichting optreedt in zijn hoedanigheid van de juridisch eigenaar van de activa van het Fonds. De Stichting kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

5.6 De Stichting is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Stichting.

Artikel 6 Beheer

6.1 De Beheerder wordt hierbij benoemd tot beheerder van het Fonds zoals gedefinieerd in artikel 1:1 Wft en in overeenstemming met artikel 5 lid 1 onder a) AIFMD. Door deze benoeming is de Beheerder verantwoordelijk voor (i) het portefeuillebeheer, (ii) het risicobeheer, (iii) het verrichten van elke andere taak zoals bedoeld in Bijlage 1 van de AIFMD en (iv) voor de naleving van de bepalingen in AIFMD en de Wft en de op grond daarvan vastgestelde algemene maatregelen van bestuur en andere toepasselijke wet- en regelgeving. Handelend als beheerder van het Fonds, zal de Beheerder zorgdragen voor het management en de administratie van het Fonds.

6.2 Het management en beheer van het Fonds is exclusief belegd bij de Beheerder als beheerder van het Fonds en, met toepassing van deze Fondsvoorwaarden is de Beheerder gerechtigd en bevoegd tot (i) het verkrijgen en vervreemden van activa en het aangaan en aannemen van passiva in naam van de Stichting voor rekening en risico van de Participanten en (ii) het verrichten van alle handelingen, in eigen naam of naam van de Stichting voor rekening van de Participanten, welke redelijkerwijs noodzakelijk of bevorderlijk zijn voor het bereiken van het doel van het Fonds als omschreven in artikel 4, inclusief maar niet uitsluitend het uitoefenen van de rechten van het Fonds en het nakomen van alle verbintenissen aangenomen door het Fonds. Voor de doeleinden als hierboven onder (i) en (ii) beschreven, verleent de Stichting hierbij een onvoorwaardelijke en onherroepelijke volmacht aan de Beheerder om voor en namens de Stichting op te treden, met het recht van substitutie en het recht van Selbsteintritt. De Beheerder is bevoegd om van deze volmacht gebruik te maken, ook indien hij daarvoor twee heren moet dienen. Op deze volmacht is het Nederlands recht van toepassing.

6.3 De Beheerder gaat bij de uitoefening van de werkzaamheden billijk, loyaal en met de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding te werk en treedt op in het belang van het Fonds.

6.4 De Beheerder heeft recht op een maandelijkse beheervergoeding van 0,1% van het nominaal ingelegd vermogen (op de laatste dag van de onmiddellijk voorafgaande maand) welke op de eerste dag van iedere maand door het Fonds aan de Beheerder zal worden betaald.

6.5 De Beheerder is jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Artikel 7 Belangenconflicten

7.1 De Participanten erkennen dat de Beheerder en aan haar Gelieerde Partijen tegelijktijdig met hun werkzaamheden voor het Fonds andere personen en/of andere instellingen voor collectieve belegging adviseren en/of beheren. De Beheerder treedt niet exclusief op voor het Fonds en zal naar eigen discretie investeringsmogelijkheden verdelen tussen de door haar beheerde fondsen (inclusief het Fonds).

7.2 Hoewel de Beheerder voornemens is situaties te vermijden die belangenconflicten met zich meebrengen, erkent iedere Participant dat er situaties kunnen zijn waarin de belangen van de Participanten kunnen conflicteren met de belangen van de Beheerder. Omtrent zulke tegenstrijdige belangen zal de Beheerder handelen overeenkomstig het door deze vastgestelde belangenconflictenbeleid.

Artikel 8 Beleggingen

8.1 Het Fonds zal overeenkomstig het Investeringsdoel risicodragend kapitaal verstrekken aan portfolio ondernemingen die

bijdragen aan de Duurzame Energietransitie. Investeringsbeslissingen worden door de Beheerder overeenkomstig het Investeringsdoel en de bepalingen van deze Fondsvoorwaarden naar eigen goeddunken genomen.

8.2 Het Fonds zal geen investeringen doen in portfolio ondernemingen en aan hen Gelieerde Partijen die (i) kwalificeren als Groenverklaringsgeschikte Projecten, (ii) niet bijdragen aan de Duurzame Energietransitie, (iii) een totaalbedrag van EUR 75.000.000,- te boven gaan, (iv) een beursnotering hebben op het moment van investering, (v) kwalificeren als een instelling voor collectieve belegging in de zin van de AIFMD en/of artikel 5 van Richtlijn 2009/65/EG, (vi) zouden kwalificeren als een vijandige overname (i.e. een investering in een portfolio onderneming waarover het bestuur van de betreffende portfolio onderneming een negatief advies heeft afgegeven), (vii) buiten de eurolanden binnen de Europese Unie of het Verenigd Koninkrijk zijn gevestigd, (viii) welke op grond van het financiële due diligence onderzoek dat de Beheerder voor iedere investering laat uitvoeren na aftrek van op grond van Artikel 18 door het Fonds te betalen kosten een geprognotiseerd rendement onder de 6% hebben en (ix) die voor de ontwikkeling van hun bedrijf nog in de aanbestedingsfase zitten en nog geen onherroepelijke (bouw)vergunningen hebben verkregen.

8.3 Het Fonds zal geen speculatieve investeringen doen in derivatentransacties, met inbegrip van maar niet beperkt tot opties, futures of swapovereenkomsten.

Artikel 9
Het Fonds

9.1 Het Fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties in het Fonds, door beleggingsresultaten, door opbrengsten minus kosten van het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen (hierna ook te noemen het “Fondsvermogen”).

9.2 Het niet belegde Fondsvermogen zal worden aangehouden op een bankrekening in Nederland op naam van de Stichting inzake het Fonds.

9.3 Het Fonds zal geen vreemd vermogen aantrekken anders dan voor een termijn korter dan een jaar die volledig zijn gedekt door de Liquiditeitsreserve of ondertekende uitgifteverzoeken.

Artikel 10
Rechten en verplichtingen van de Participanten

10.1 De Participanten in het Fonds zijn ieder economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen in de verhouding dat het aantal Participaties dat de Participant houdt staat ten opzichte van het totaal aantal uitstaande Participaties.

10.2 Alle voor- en nadelen, economisch aan de eigendom van de activa van het Fonds verbonden, zijn ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten in de verhouding, omschreven in het vorige lid.

10.3 Participanten zijn op basis van de Fondsvoorwaarden niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Stichting en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door de Participant worden gehouden.

Artikel 11
Participaties en vaststelling waarde van de Participaties

11.1 Het Fonds zal niet meer dan 250.000 Participaties uitgeven.

11.2 De Participaties (of fracties daarvan) staan op naam. Op de Participaties van dit Fonds zijn deze Fondsvoorwaarden en het Prospectus van toepassing, tenzij anders vermeld. Fysieke Participatiebewijzen zullen niet worden uitgegeven. Waar in deze Fondsvoorwaarden het begrip “Participaties” wordt gebruikt, dient daaronder tevens te worden begrepen fracties van Participaties (tenzij de context zich daartegen verzet).

11.3 De Beheerder kan Participaties geheel of in fracties toekennen. Toekenning van Participaties vindt plaats door de Beheerder, die de Administrateur een volmacht kan geven tot uitvoering van deze toekenning.

11.4 De vaststelling van de Intrinsieke Waarde van Participaties geschiedt door het Fondsvermogen, bestaande uit de respectieve vermogensbestanddelen, verminderd met de verplichtingen van het Fonds, te delen door het aantal uitstaande Participaties van het Fonds.

Artikel 12
Uitgifte van Participaties

12.1 Participanten kunnen in het Fonds deelnemen door Participaties (of fracties daarvan) te verkrijgen.

12.2 Een Participant treedt toe tot het Fonds door invulling en ondertekening van het daarvoor bestemde digitale inschrijfformulier (hierna ook te noemen het "Inschrijfformulier"), welke te vinden is op de website van de Beheerder, en betaling van het op de uitgifte van de Participaties te storten bedrag op een rekeningnummer ten name van Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds onder vermelding van uw naam en MW-beleggingsrekeningnummer of Burgerservicenummer (BSN). De betaling dient uiterlijk 3 dagen voor de datum van toetreding te zijn ontvangen op deze bankrekening.

12.3 De uitgifteprijs, die een Participant bij toetreding tot het Fonds betaalt is de nominale waarde (bij introductie van het Fonds) dan wel de Intrinsieke Waarde.

12.4 Daarnaast wordt bij toetreding 1% aankoopkosten bij de Participant in rekening gebracht welke ten gunste van het Fonds komen. Indien de Beheerder fracties van Participaties uitgeeft, dan zullen deze worden uitgegeven tegen een bedrag gelijk aan het resultaat van een vermenigvuldiging van (i) de betreffende fractie en (ii) (a) de nominale waarde bij introductie of (b) de laatst vastgestelde Intrinsieke Waarde. Bij maandbeleggingen tot een bedrag van EUR 500,- en/of stortingen boven een bedrag van EUR 50.000,- worden geen aankoopkosten in rekening gebracht.

12.5 Door ondertekening van het Inschrijfformulier:

- gaat de Participant akkoord met deze Fondsvoorwaarden;
- verklaart de Participant dat hij aan deze Fondsvoorwaarden – ook na eventuele wijzigingen ervan met inachtneming van Artikel 19 – gebonden is;
- verklaart de Participant kennis te hebben genomen van het in het kader van het Fonds uitgegeven Prospectus;
- stemt de Participant ermee in op verzoek van de Beheerder gegevens te zullen overleggen voor de Beheerder om te voldoen aan de Wet ter voorkoming van witwassen en het financieren van terrorisme, de Sanctiewet 1977 en andere toepasselijke antiwitwaswetgeving;
- wordt de Participant geacht kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan de bepalingen van de Fondsvoorwaarden;
- geeft de Participant toestemming tot het gebruik van zijn persoonsgegevens voor een juiste en volledige verwerking van zijn Participatie in het Fonds overeenkomstig het Privacybeleid van de Beheerder.

12.6 De Administrateur houdt een register, waarin de namen en adressen van alle Participanten zijn opgenomen, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag of de waarde van hetgeen is ingebracht door Participant. De Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven.

12.7 Het register van Participanten wordt regelmatig bijgehouden. Iedere Participant ontvangt in de eerste week van de maand na de inschrijving of een wijziging daarin een door de Administrateur getekende bevestiging van toekenning van het juiste aantal Participaties in het Fonds.

12.8 Het register ligt ten kantore van de Administrateur ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft.

12.9 De Administrateur stelt vast of het maximaal aantal uit te geven Participaties voor het Fonds is bereikt en zal hiervan melding doen aan de Beheerder. De Beheerder doet hiervan melding op de website van de Beheerder.

12.10 De Beheerder is te allen tijde bevoegd de deelgerechtigheid tot het Fonds van een Participant te beëindigen indien naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder de bestendiging van de relatie met de Participant niet in het belang is van het Fonds (zoals bijvoorbeeld indien het voortduren van de relatie met een Participant strijd zou opleveren met de Wet op het

financieel toezicht, de Wet ter voorkoming van witwassen en het financieren van terrorisme, de Sanctiewet 1977 en andere toepasselijke financiële en/of antiwitwaswetgeving).

Artikel 13
Inkoop van Participaties

13.1 Het Fonds is gestructureerd als closed-end fonds met niet verhandelbare Participaties. Geen enkele Participant kan zijn Participaties geheel of gedeeltelijk vervreemden, anders dan (a) door inkoop door de Stichting op grond van dit Artikel 13 of (b) met betrekking tot de desbetreffende Participant, ingeval van een verkrijging krachtens erfrecht onder algemene of bijzondere titel. Een vervreemding (anders dan een vervreemding krachtens erfrecht onder algemene of bijzondere titel) van Participaties in het Fonds kan uitsluitend plaatsvinden aan het Fonds zelf. Een verkrijging van Participaties in het Fonds (anders dan een verkrijging krachtens erfrecht onder algemene of bijzondere titel) is slechts mogelijk middels uitgifte van Participaties door het Fonds. Een overdracht in strijd met deze Fondsvoorwaarden is nietig.

13.2 Participanten kunnen met inachtneming van het bepaalde in dit Artikel 13 op elke Inkoopdatum Participaties door de Stichting doen inkopen door uiterlijk op de voorlaatste dag voor de betreffende Inkoopdatum een schriftelijk verzoek daartoe in te dienen bij de Beheerder. De Beheerder zal als gevolmachtigde van de Stichting Participaties ten titel van koop verkrijgen. De Beheerder zal zich, voor zover dit redelijkerwijs mogelijk is, inspannen om Participaties op verzoek in te kopen. De Beheerder is niet verplicht een verzoek tot inkoop in te willigen, indien het belang van de gezamenlijke Participanten verenigd in het Fonds zich hiertegen verzet naar het oordeel van de Beheerder, indien het Fonds naar het oordeel van de Beheerder niet over voldoende liquide middelen beschikt of indien daar naar het redelijk oordeel van de Beheerder een andere grond voor is. De Beheerder is niet verplicht vreemd vermogen aan te trekken om de inkoop van Participaties te financieren. De Beheerder is gerechtigd om een verzoek tot inkoop van een Participant in delen te behandelen.

13.3 De prijs, die de Stichting bij inkoop van Participaties betaalt, is gelijk aan de laatst beschikbare Intrinsieke Waarde per Participatie op de betreffende Inkoopdatum (d.w.z. de Intrinsieke Waarde vastgesteld op 31 maart, 30 juni, 30 september en op 31 december van ieder jaar). Indien de Intrinsieke Waarde per Participatie welke door de Stichting betaalbaar is, tien (10%) procent lager is dan de onmiddellijk daaraan voorafgaande vastgestelde Intrinsieke Waarde dan mogen Participanten binnen zeven (7) dagen na vaststelling van de Intrinsieke Waarde waartegen de Stichting zou hebben ingekocht hun Inkoopverzoek intrekken.

13.4 Ingekochte Participaties komen ten laste van het Fondsvermogen. De Beheerder zal hiertoe uitsluitend kunnen overgaan als er voldoende liquiditeiten binnen het Fonds beschikbaar zijn. Indien de Beheerder vaststelt dat alle inkoopverzoeken op een bepaalde Inkoopdatum (gezamenlijk een “Inkoopverzoek”) de beschikbare Liquiditeitsreserve van het Fonds in die mate zou aanspreken dat de Beheerder redelijkerwijs niet verwacht aan het voorliggende Inkoopverzoek en de drie (3) direct daaropvolgende Inkoopverzoeken (welke ieder worden verondersteld even groot te zijn als het voorliggende Inkoopverzoek) te kunnen voldoen zonder de Liquiditeitsreserve te onderschrijden, dan zal de Beheerder de volgende maatregelen treffen (en dit aan de Participanten die onderdeel zijn van het Inkoopverzoek meedelen): (i) de beschikbare Liquiditeitsreserve pro rata verdelen over het voorliggende Inkoopverzoek en de geschatte drie (3) daaropvolgende Inkoopverzoeken (d.w.z. 25% van de beschikbare Liquiditeitsreserve aan ieder), (ii) zich, voor zover de Beheerder oordeelt dat dit in het belang van het Fonds is, inspannen activa uit het Fondsvermogen te verkopen zodat (x) aan het voorliggende Inkoopverzoek en de geschatte drie (3) direct daaropvolgende Inkoopverzoeken zal kunnen worden voldaan en (y) de Liquiditeitsreserve na voldoening van de onder (x) genoemde Inkoopverzoeken opnieuw tenminste 2.5% bedraagt en (iii) de opbrengsten uit de eventueel verkochte activa bij voorrang aanwenden voor het gedeelte van het Inkoopverzoek dat niet uit het toegewezen pro rata gedeelte van de beschikbare Liquiditeitsreserve kon worden voldaan.

Artikel 14
Vergaderingen van Participanten

14.1 Zo dikwijls als de Beheerder dit in het belang van de Participanten nodig acht en in ieder geval wanneer een besluit op grond van de Artikelen 2.2, 16.2 en 17.2 voorligt, roept de Beheerder een vergadering van Participanten bijeen.

14.2 De oproeping voor de vergadering van Participanten wordt gericht aan de Participanten en wordt per e-mail gedaan, als mede een aankondiging op de website ten minste vijftien dagen vóór de dag van de vergadering, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend.

14.3 In de oproeping zullen de plaats waar en het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden, zijn aangegeven. In de oproeping wordt melding gemaakt van het bij Artikel 14, vijfde lid hierna gestelde vereiste. Tevens zal daarin worden opgenomen de inhoud van de agenda (met uitzondering van onderwerpen die op grond van Artikel 14.4 kunnen worden geagendeerd) en van alle stukken waarvan kennisneming voor de Participanten naar inzicht van de Beheerder redelijkerwijs van belang is, dan wel de plaats of de plaatsen waar de agenda en bedoelde stukken, vanaf de dag van de oproeping kosteloos voor de Participanten verkrijgbaar zijn.

14.4 Iedere Participant kan de Beheerder uiterlijk tien dagen vóór de vergadering verzoeken om een onderwerp op de agenda van de vergadering van Participanten op te nemen. Indien meer dan 10% van het ter vergadering vertegenwoordigd aantal uit te brengen stemmen instemt met behandeling van het door een participant overeenkomstig dit Artikel 14.4 voorgestelde agendaonderwerp, dan zal dit agendaonderwerp door de Beheerder in de betreffende vergadering van Participanten behandeld worden.

14.5 Toegang tot de vergadering van Participanten hebben de Participanten, de Beheerder, de Stichting alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.

14.6 De Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de Beheerder ten minste vijf dagen vóór de dag van de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk in kennis te stellen.

14.7 De vergadering van Participanten wordt voorgezeten door een daartoe door de Beheerder aangewezen persoon.

14.8 De Participanten, de Beheerder, de Stichting, alsmede degenen ten aanzien van wie de voorzitter van de vergadering dat toestaat, hebben het recht tijdens de vergadering het woord te voeren.

14.9 Voor elke Participatie kan één stem worden uitgebracht (en voor iedere fractie van een Participatie een gedeeltelijke stem (gelijk aan één stem vermenigvuldigd met de betreffende fractie)). Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met de daarvoor in deze Fondsvoorwaarden bepaalde meerderheid en indien deze Fondsvoorwaarden geen bijzondere meerderheid voorschrijven bij volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. Indien de in deze Fondsvoorwaarden voorgeschreven meerderheid voor een bepaald te nemen besluit niet wordt gehaald, wordt het voorstel geacht te zijn afgewezen.

14.10 De voorzitter wijst één van de aanwezigen aan voor het houden van de notulen en stelt met deze secretaris de notulen vast, ten blijke waarvan hij deze met de secretaris ondertekent. Indien van het verhandelde ter vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven geen notulen te worden gehouden en is ondertekening van het proces-verbaal door de notaris voldoende.

Artikel 15
Verslaglegging

15.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar zal een verlengd boekjaar zijn.

15.2 Jaarlijks, binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van het Fonds, maakt de Beheerder een jaarrekening op, bestaande uit een balans en een winst- en verliesrekening met een toelichting. De Beheerder maakt de jaarrekening beschikbaar op de verschillende websites.

15.3 Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor het Fonds halfjaarcijfers op over de eerste helft van het betreffende boekjaar, bestaande uit, ten minste, een balans en een winst- en verliesrekening. De Beheerder maakt de

halfjaarcijfers beschikbaar op de verschillende websites.

15.4 De jaarrekening van het Fonds wordt onderzocht door een door de Beheerder, namens de Participanten, aan te wijzen Wta-register accountant, die van dit onderzoekverslag uitbrengt aan de Beheerder en de Stichting. De over dit onderzoek afgelegde accountantsverklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.

15.5 De jaarrekening en de halfjaarcijfers van het Fonds worden vastgesteld door de Beheerder en de Stichting gezamenlijk.

Artikel 16
Defungeren van of vervanging van de Beheerder

16.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:

- op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
- door vrijwillig defungeren;
- doordat zijn faillissement onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling; of
- door ontslag door de vergadering van Participanten.

16.2 Een besluit van de vergadering van Participanten tot ontslag van de Beheerder kan slechts worden genomen met tenminste twee derde van de stemmen verbonden aan alle uitstaande Participaties.

16.3 Indien de Beheerder zijn functie als Beheerder op grond van het in dit artikel bepaalde wil of moet beëindigen, zal binnen vier weken nadat dit is gebleken een vergadering van Participanten worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder.

16.4 Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan op de website van de Beheerder.

16.5 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 17, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn.

Artikel 17
Vrijwaring van Gevrijwaarde Personen

17.1 Gevrijwaarde Personen zijn jegens de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, voor zover de schade het gevolg is van Verwijtbaar Gedrag van deze Gevrijwaarde Personen.

17.2 Tenzij bij een in kracht van gewijsde gegaan vonnis van een bevoegde rechter is bepaald dat Schade primair te wijten is aan Verwijtbaar Gedrag van een Gevrijwaarde Persoon, vrijwaart de Stichting ten laste van het Fonds hierbij elke Gevrijwaarde Persoon ter zake van alle vorderingen, aansprakelijkheden, (on)kosten, schadevergoedingen, verliezen, procedures en rechtszaken, van gerechtelijke of administratieve aard, ongeacht de aard daarvan, die verband houden met of ontstaan uit de beleggings- of andere activiteiten die verband houden met of voortvloeien uit deze Voorwaarden, met inbegrip van vorderingen ter voldoening van een vonnis, schikking, boete, dwangsom en in verband met de voorbereiding, het verweer of beschikking van een onderzoek, rechtsgeding, arbitrage- of andere civiele of strafrechtelijke procedures betaalde bedragen en gemaakte onkosten genoemde Vorderingen, bedragen en onkosten worden hierna gezamenlijk aangeduid als schade.

17.3 Redelijke onkosten (waaronder advocaatkosten) van een Gevrijwaarde Persoon bij het verweer of de afwikkeling van een Vordering waarvoor een vrijwaring geldt, mag de Beheerder door de Stichting ten laste van het Fonds laten voorschieten, mits een Gevrijwaarde Persoon toezegt dat het voorgeschoten bedrag zal worden terugbetaald indien een bevoegde rechter uiteindelijk bepaalt dat de Gevrijwaarde Persoon geen recht op vrijwaring heeft.

Artikel 18
Ontbinding

18.1 Het Fonds wordt aangegaan voor een periode gelijk aan de Looptijd. Aan het einde van de Looptijd wordt het Fonds ontbonden.

18.2 Een besluit tot voortijdige opheffing van het Fonds kan worden genomen door (i) de vergadering van

Participanten met tenminste twee derde van de stemmen verbonden aan alle uitstaande Participaties of (ii) de Beheerder met medeweten van de Stichting.

18.3 Van het besluit tot voortijdige opheffing wordt mededeling gedaan aan het adres van iedere (betrokken) Participant alsmede op de website van de Beheerder.

18.4 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af in een daarvoor bijeengeroepen vergadering van Participanten alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan.

18.5 De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties.

18.6 Gedurende de vereffening blijven de Fondsvoorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

Artikel 19
Kosten

19.1 Het Prospectus vermeldt welke kosten ten laste van het Fonds worden gebracht.

Artikel 20
Wijziging van de Fondsvoorwaarden

20.1 De Beheerder en de Stichting zijn tezamen bevoegd om deze Fondsvoorwaarden te wijzigen.

20.2 Voor zover door de in het voorgaande lid bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of sprake is van een wijziging van de beleggingsstrategie en/ of beleggingsbeleid, worden deze eerst van kracht op de eerste werkdag nadat één maand is verstreken sinds de bekendmaking aan Participanten van deze wijzigingen op de website van de Beheerder. Participanten kunnen, indien zij dat wensen en voor zover is voldaan aan het bepaalde in Artikel 13, gedurende deze maand hun Participaties tegen de gebruikelijke voorwaarden royeren.

20.3 De Beheerder doet aan de Participanten mededeling van de tekst van de vastgestelde wijziging door publicatie op de website van de Beheerder.

Artikel 21
Toepasselijk recht

21.1 Op deze Fondsvoorwaarden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

21.2 Alle geschillen (contractueel of niet-contractueel) die in verband met deze Fondsvoorwaarden ontstaan, geschillen over het bestaan en de geldigheid daarvan daaronder begrepen, zullen worden beslecht door de bevoegde Nederlandse rechter te Amsterdam.

21.3 Is of worden deze Fondsvoorwaarden gedeeltelijk ongeldig of onverbindend, dan blijven de partijen aan het overblijvende gedeelte gebonden. De partijen zullen het ongeldige of onverbindende gedeelte vervangen door bedingen die wel geldig en verbindend zijn en waarvan de gevolgen, gelet op de inhoud en strekking van deze Fondsvoorwaarden, zo veel mogelijk overeenstemmen met die van het ongeldige of onverbindende gedeelte.

21.4 Deze Fondsvoorwaarden kunnen alleen schriftelijk worden gewijzigd of aangevuld.

Seawind Capital Partners B.V.
Door: W.J. Smelik Titel: Directeur
Datum: 16 januari 2026 Plaats: Haarlem

Seawind Capital Partners B.V.
Door: J. Smelik Titel: Directeur
Datum: 16 januari 2026 Plaats: Haarlem

Seawind Capital Partners B.V.
Door: C.B. van Kooten Titel: Directeur
Datum: 16 januari 2026 Plaats: Haarlem

Stichting Juridisch Eigendom Energie Transitiefonds
Door: IQ EQ Custody B.V. Titel: Directeur
Datum: 16 januari 2026 Plaats: Amsterdam

Bijlage II

Rendementsbepaling voorafgaand aan een investeringsbeslissing

Rendementsbepaling voorafgaand aan een investeringsbeslissing

De Beheerder hanteert bij het nemen van een investeringsbeslissing het vereiste van een geprognotiseerd rendement van minimaal 6% na aftrek van Fondskosten per investering. Hiervoor wordt een rendementsprognose opgesteld waarin de te verwachte uitkeringen van een potentiële investering van het Fonds worden geprognotiseerd.

Bij verstrekken van (achtergestelde) leningen:

De uitkeringen aan het Fonds bestaan uit rente en aflossingen. De looptijd van de prognose is tenminste gelijk aan de looptijd van de lening. De vastgelegde rente- en aflossingsbetalingen vormen de basis voor de rendementsberekening.

De netto contante waarde van de inleg ten opzichte van de uitkeringen dient altijd positief te zijn, bij het hanteren van een verdisconteringswaarde van minimaal 7,7% (= minimaal rendement van 6% vermeerderd met 1,7% Fondskosten). Daarnaast dient uit het model (zie verder 'model') te blijken dat rente en aflossing met voldoende zekerheid terugbetaald kunnen worden ('rentedekking').

Bij Participatie in de aandelen:

Rendement op aandelen bestaat uit dividend en waardevermeerdering door reservering van winst. De duur van de gekozen prognoseperiode is afhankelijk van de investering. Bij een concreet project wordt de gehele looptijd van het project gekozen. Er is dan sprake van een restwaarde van EUR 0,-. De prognose houdt rekening met volledige uitkering van alle gereserveerde winsten bij het einde van het project.

Bij het investeren in een bedrijf hangt de looptijd van de prognose af van de looptijd van het businessplan.

Hierbij wordt rekening gehouden met een restwaarde die afgeleid is van de verwachte structurele winstgevendheid. Het Fonds beoogt op voorhand geen verkoop, maar calculeert met een uitkering in het laatste jaar van de prognose alsof het bedrijf verkocht zou worden.

Voor het bepalen van deze restwaarde hanteert het Fonds vergelijkbare ratio's als bij de aankoop, zodat het verwachte rendement niet kunstmatig verhoogd wordt middels de restwaarde.

De netto contante waarde van de inleg ten opzichte van de dividenduitkeringen en restwaarde dient altijd positief te zijn, bij het hanteren van een disconteringsvoeg van minimaal 7,7% (= minimaal rendement van 6% vermeerderd met 1,7% Fondskosten).

Informatie

Het Fonds maakt zijn eigen prognose conform de rendementsberekening zoals hierboven beschreven. De prognose is gebaseerd op gegevens aangeleverd door het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt, gecombineerd met gesprekken door het fondsmanagement met het management van het betreffende bedrijf. Voordat de transactie wordt verricht wordt de door het bedrijf aangeleverde informatie getoetst middels een due diligence onderzoek. Hierbij wordt met ondersteuning van externe expertise bekeken of:

- de aangeleverde informatie en voorspellingen goed onderbouwd zijn de contracten van het bedrijf juridisch robuust zijn; en
- de kwaliteit van de gebruikte techniek van voldoende niveau is.

Naar aanleiding van de eigen inschattingen en de resultaten van de due diligence wordt een definitieve waarde bepaald welke als maximum aankoopwaarde geldt voor het Fonds.

Second opinion

Bij investeringen van grote importantie laat het Fonds zich desgewenst ondersteunen tijdens het transactieproces of laat een second opinion doen op de beoogde transactie door een onafhankelijk expert. Deze dient te bevestigen dat de inschatting van het fondsmanagement dat het geprognotiseerde minimum rendement van 6% (na aftrek van Fondskosten) op basis van de beschikbare gegevens met voldoende mate van zekerheid lijkt te kunnen worden behaald. Hierbij wordt zowel de rendementsberekening als de onderliggende analyse getoetst. Indien de analyse niet wordt gevolgd neemt de Beheerder de bevindingen over. Daarbij kan zij van de transactie afzien of in onderhandeling treden om de transactie binnen de kaders van de second opinion te brengen.

Model

Voor het opstellen van de rendementsberekeningen ten behoeve van de transacties gebruikt het Fonds de zogenaamde 'discounted cashflow methode' middels modellen in Excel. De methode en onderliggende aannames worden door het Fonds zoveel mogelijk gestandaardiseerd. Er worden verschillende modellen gebruikt vanwege de diversiteit aan typen bedrijven en projecten waarin wordt geïnvesteerd. Indien modellen van de aanvragende bedrijven worden gebruikt worden deze in het due diligence onderzoek meegenomen.
Om het voor het Fonds gebruikte model nader toe te lichten, volgen hierna een tweetal cijfermatige uitwerkingen van het toepassen van de 'discounted cashflow methode' bij een bedrijfswaardering en bij het waarderen van een (achtergestelde) lening. Deze cijfermatige uitwerkingen betreffen hypothetische voorbeelden met het uitsluitend doel de door de Beheerder voor de waardering gehanteerde 'discounted cashflow methode' voor u als belegger inzichtelijk te maken. U kunt aan deze voorbeelden derhalve geen enkel recht ontlenen.
Verdere vragen met betrekking tot de rendementsbepaling kunt u aan de Beheerder stellen.

Voorbeeld deelneming

Bedragen in € 1.000							
Jaar	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**	**RP**
Periode	**0**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**5**
WINST- EN VERLIESREKENING							
OMZET	**6.000**	**6.600**	**7.260**	**7.986**	**8.785**	**9.663**	**10.629**
Af: kostprijs omzet	5.100	5.610	6.171	6.788	7.467	8.214	9.035
BRUTOMARGE	**900**	**990**	**1.089**	**1.198**	**1.318**	**1.449**	**1.594**
Af: personeelskosten	300	312	324	337	351	365	380
Af: managementkosten	150	155	161	166	172	178	184
Af: transportkosten	40	41	43	44	46	48	49
Af: onderhoud	20	21	21	22	23	24	25
BRUTOWINST	**390**	**461**	**540**	**628**	**726**	**835**	**957**
Af: afschrijvingen	40	40	40	40	40	40	40
Af: rente	20	19	18	17	16	15	14
WINST VOOR BELASTING	**330**	**402**	**482**	**571**	**670**	**780**	**903**
Af: vennootschapsbelasting	83	100	120	143	167	195	226
Resultaat na belasting	**248**	**301**	**361**	**428**	**502**	**585**	**677**

KASSTROOMOVERZICHT	248	301	361	428	502	585	677
Bij: afschrijvingen	40	40	40	40	40	40	40
OPERATIONELE KASSTROOM	**288**	**341**	**401**	**468**	**542**	**625**	**717**
Bij: investeringen	-	-	-	-	-	-	-
Af: desinvesteringen	-	-	-	-	-	-	-
KASSTROOM UIT INVESTERINGEN	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Bij: storting eigen vermogen	125	-	-	-	-	-	-
Af: dividenden	15	15	15	15	16	16	16
Bij: opname lening	-	-	-	-	-	-	-
Af: aflossing lening	70	70	70	70	70	70	70
KASSTROOM UIT FINANCIERINGEN	**40**	**-85**	**-85**	**-85**	**-86**	**-86**	**-86**
Netto kasstroom	**328**	**256**	**316**	**383**	**456**	**539**	**631**

VERDISCONTERING							
Netto uitkeerbare kasstroom	328	256	316	383	456	539	631
Disconteringsvoet	**1,08**	**1,16**	**1,25**	**1,35**	**1,45**	**1,56**	**1,56**
CONTANE WAARDE KASSTROOM	**304**	221	253	285	315	345	5.251
WAARDE BEDRIJF (excl. schuldposities)	**6.974**						

PARAMETERS	
Lening	1.000.000
Rente junior	7,7%
LKR	1,70%
Rendement	6,00%

PARAMETERS	
Belasting	25%
Rendementseis	7,7%
Groeifactor	0,0%
Aandeel Meewind	20%
Waarde aandelenbelang (exlc. schuldposities)	**1.395**

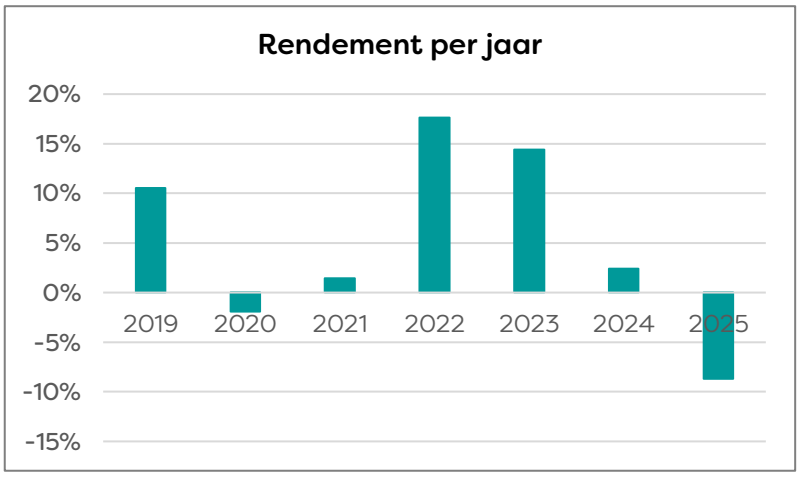
Voorbeeld lening

												Bedragen in € 1.000
Jaar	-	**2022**	**2023**	**2024**	**2025**	**2026**	**2027**	**2028**	**2029**	**2030**	**2031**	**2032**
Periode	-	**0**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
Lening	1.000											
Beginsaldo			1.000	900	800	700	600	500	400	300	200	100
Rente			**-77**	**-69,3**	**-61,6**	**-53,9**	**-46,2**	**-38,5**	**-30,8**	-23,1	-15,4	-7,7
Aflossing			-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
Eindsaldo			900	800	700	600	500	400	300	200	100	0
CASHFLOW MEEWIND		**-1.000**	**177**	**169,3**	**161,6**	**153,9**	**146,2**	**138,5**	**130,8**	**123,1**	**115,4**	**107,7**

Bijlage III

In het verleden behaalde rendement van het Fonds

Jaren	Energietransitie Fonds
2019	10,56%
2020	-1,89%
2021	1,42%
2022	17,64%
2023	14,40%
2024	2,42%
2025	-8,72%



Bijlage IV

SFDR Precontractuele Informatieverschaffing

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
Energietransitie Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
894500396CJ0RKL1FY89

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

[X] **Ja**	[ ] **Nee**
[X] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: 100%	[ ] Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben
[ ] in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	[ ] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
[X] in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	[ ] met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	[ ] met een sociale doelstelling
[ ] Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: _0%	[ ] Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaambeleggen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Wat is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Fonds heeft als duurzame beleggingsdoelstelling het verminderen van CO_2-uitstoot door te investeren in de opwekking van energie uit hernieuwbare bronnen, in de leveringszekerheid, duurzame toepassing en besparing van energie, in circulariteit, en in verduurzaming van de bouw en bebouwde omgeving (zie tabel pagina 3). De duurzame beleggingen van het fonds dragen bij aan de milieudoelstelling *'klimaatverandering beperken'* zoals bedoeld in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 (de EU-Taxonomie). De onderliggende beleggingen zijn op dit moment echter niet afgestemd op de EU-Taxonomie, waardoor het percentage Taxonomie-gealigneerde beleggingen 0% bedraagt. Dit komt doordat de relevante economische activiteiten weliswaar bijdragen aan milieudoelstellingen, maar niet volledig voldoen aan de technische screeningscriteria of dataverplichtingen die gelden onder de EU-Taxonomie. Voor de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling is geen referentiebenchmark aangewezen. Dit financiële product valt niet onder artikel 9, lid 3, van Verordening (EU) 2019/2088, en hanteert dus geen EU-klimaattransitiebenchmark of op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmark.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Het Fonds gebruikt verschillende indicatoren passend bij de beleggingen met als doel te meten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling, het reduceren van CO_2-uitstoot door te investeren in de opwekking van energie uit hernieuwbare bronnen, in de leveringszekerheid, duurzame toepassing en besparing van energie, in circulariteit, en in verduurzaming van de bouw en bebouwde omgeving (zie tabel pagina 3). Als voorbeeld, voor beleggingen binnen de opwek van energie uit hernieuwbare bronnen wordt de hoeveelheid vermeden CO2 emissies en totale hoeveelheid opgewekte hernieuwbare energie als relevante duurzaamheidsindicatoren toegepast. Voor beleggingen rondom de distributie en toepassing gelden sectorspecifieke volume-indicatoren, zoals aantallen woningequivalenten, tank- of laadlocaties, klanten etc. Voor beleggingen in het kader van leveringszekerheid gelden volume-indicatoren zoals capaciteit en vermogen per tijdseenheid. De indicatoren worden periodiek verzameld en geanalyseerd om te beoordelen in hoeverre het fonds bijdraagt aan het behalen van zijn duurzame beleggingsdoelstelling. Het volledige overzicht van de duurzaamheidsindicatoren maakt deel uit van de duurzaamheidsstrategie van de fondsbeheerder.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeids-omstandigheden , eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij het beoordelen van nieuwe beleggingen worden de belangrijkste elementen geanalyseerd waar mogelijk significante schade op kan treden. Dit betreft een fondsbrede selectie van ESG-factoren waaronder de indicatoren voor ongunstige effecten (PAIs). Hoewel het Fonds informatie verzamelt over verschillende van deze indicatoren bij portefeuillebedrijven, worden de methodologische vereisten uit de SFDR RTS toegepast voor zover de benodigde gegevens beschikbaar en betrouwbaar zijn. Per belegging wordt daarnaast sectorspecifieke factoren voor ernstige afbreuk geëvalueerd. Voor elke sector waarin het Fonds investeert wordt de voornaamste factor beoordeeld en worden criteria gesteld voor relevante vergunningen waaraan de beleggingen moeten voldoen.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfslevenen mensenrechten?

Dit betreft een fondsbrede selectie van ESG-factoren waaronder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Per belegging wordt daarnaast sectorspecifieke factoren voor ernstige afbreuk geëvalueerd. Voor elke sector waarin het Fonds investeert wordt de voornaamste factor beoordeeld en worden criteria gesteld voor relevante vergunningen waaraan de beleggingen moeten voldoen. Bij de beoordeling wordt, voor zover relevant en beschikbaar, gekeken naar de afstemming van de beleggingen met internationaal erkende normen op het gebied van mensenrechten en arbeidsrechten. Daarbij wordt in principe getoetst aan de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, inclusief de fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) en de beginselen uit het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens. Indien signalen van mogelijke niet-naleving worden geïdentificeerd, kan dit aanleiding zijn voor nadere beoordeling, engagement of, indien passend, uitsluiting.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

[x] Ja

Dit financiële product houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zoals bedoeld in artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088. Elke nieuwe belegging wordt beoordeeld op mogelijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren Daarbij wordt gebruikgemaakt van een fondsbrede ESG-analyse, waarin onderwerpen zoals emissies, afval, mensenrechten en governance worden meegenomen. Jaarlijks vindt een actualisatie van deze informatie plaats via een informatie-uitvraag bij portefeuillebedrijven

De beoordeling is mede gebaseerd de indicatoren voor ongunstige effecten (PAIs) voor zover deze relevant en beschikbaar zijn. De informatie m.b.t. de ongunstige effecten van dit financieel product wordt opgenomen in de periodieke rapportage.

De beheerder publiceert geen afzonderlijke vrijwillige PAI-verklaring op entiteitsniveau (artikel 4 SFDR), vanwege de beperkte beschikbaarheid, betrouwbaarheid en vergelijkbaarheid van de benodigde gegevens.

[ ] Nee

De beleggingsstrategie stuurt beleggings-beslissingen op basis van factoren als beleggings-doelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het fonds belegt in projecten en organisaties die bijdragen aan het verminderen van CO_2-uitstoot door investeringen in de opwekking van energie uit hernieuwbare bronnen, in de leveringszekerheid, duurzame toepassing en besparing van energie, in circulariteit, en in verduurzaming van de bouw en bebouwde omgeving (als per onderstaande tabel). Het Fonds hanteert geen expliciete exclusiecriteria maar gebruikt inclusiecriteria. Dit betekent dat elke belegging moet passen in een van de onderstaande categorieën. De beleggingsstrategie wordt tijdens het gehele beleggingsproces toegepast, vanaf de initiële screening tot en met de monitoring van de portefeuille. Beleggingen worden geanalyseerd en geselecteerd op basis van thematische focusgebieden en bijbehorende sub-thema's en voorbeelden.

Thema	Sub-thema	Categorie/ voorbeelden
Productie duurzame energie	Duurzame warmte	Geothermie
		WKO Installaties
	Duurzame gassen	Bio LNG
		Bio CNG
		Groene waterstof
	Duurzame elektriciteit	Zon op land
		Zon op dak
		Zon op water
		Wind op land
		Wind op zee
Leveringszekerheid, duurzame toepassing en besparing van energie	Flexibiliteit	Batterijopslag
	Duurzame mobiliteit	EV-charging
	Besparing	
Circulariteit	Levensduurverlenging	Reparatie
	Hergebruik producten en materialen	
Verduurzaming bouw en bebouwde omgeving	Gebruik duurzame materialen	CO2-neutrale bouw
	Energie-efficientie	Warmtepompen
		Thuisbatterijen
	Waterbesparing	
	Minimaliseren afval	

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

Elke nieuwe belegging wordt beoordeeld op de (verwachte) impact en moet voldoen aan de beschreven eisen rondom de duurzame doelstelling, mag geen ernstige afbreuk doen aan andere duurzame doelstellingen en moet - wanneer het een onderneming betreft - voldoen aan praktijken op het gebied van goed bestuur.

Deze elementen vormen bindende selectiecriteria en worden toegepast bij het besluit om een belegging al dan niet op te nemen in de portefeuille.

Gedurende de looptijd van de belegging worden investeringen gemonitord op deze elementen door middel van een jaarlijkse informatie-uitvraag. Deze voortgang wordt opgenomen in een periodieke rapportage. Bij opvallendheden zal in overleg worden getreden met het betreffende project of bedrijf om verandering te bewerkstelligen. Indien op termijn geen verandering wordt waargenomen kan een exit worden overwogen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Elke belegging wordt getoetst op relevante criteria omtrent goed bestuur, zoals o.a. belastingpraktijken en relevante vergunningen. Daarnaast wordt beoordeeld of er passende praktijken zijn op het gebied van de beoordeling van managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving, waar relevant. Wanneer een bedrijf niet voldoet aan één of meerdere criteria, worden er afspraken gemaakt wanneer dit moet worden gerealiseerd. Indien structurele tekortkomingen blijven bestaan, kan dit aanleiding zijn voor uitsluiting of desinvestering.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

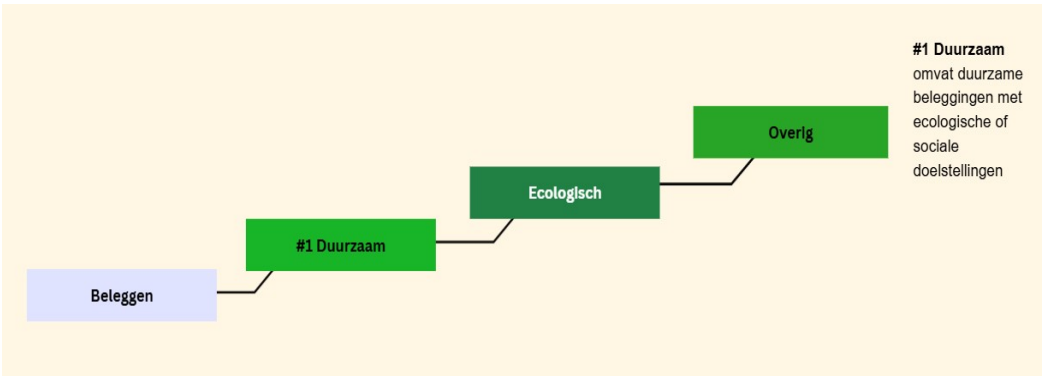
Op de taxonomie afgestemde

activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?

Het Fonds maakt geen gebruik van derivaten. Derivaten dragen dus niet bij aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling.

In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat op de EU-taxonomie is afgestemd bedraagt 0%.

Hoewel de onderliggende economische activiteiten bijdragen aan het beperken van klimaatverandering, voldoen deze op dit moment niet volledig aan de technische screeningscriteria of de rapportagevereisten van de EU-taxonomie. Hierdoor kunnen ze niet formeel als taxonomie-afgestemde beleggingen worden aangemerkt.

Het Fonds doet geen beleggingen in fossiele gas of kernenergie gerelateerde activiteiten die zijn aan de EU-taxonomie voldoen.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen kool stofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broei kasgasemissie - niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten bedraagt 0%.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd bedraagt 100%. Het Fonds belegt uitsluitend in duurzame economische activiteiten die bijdragen aan de doelstelling van klimaatverandering beperken, zoals investeringen in de opwekking van energie uit hernieuwbare bronnen, in de leveringszekerheid, duurzame toepassing en besparing van energie, in circulariteit, en in verduurzaming van de bouw en bebouwde omgeving (zie tabel pagina 3). De economische activiteiten voldoen momenteel niet aan de technische screeningscriteria van de EU-taxonomie, of er is onvoldoende betrouwbare en vergelijkbare informatie beschikbaar om formele afstemming vast te stellen.

Het Fonds hanteert daarom een eigen methodologie om duurzame beleggingen te identificeren die bijdragen aan de ecologische doelstelling, ook als deze (nog) niet onder de huidige reikwijdte van de EU-taxonomie vallen.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling bedraagt 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet-duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

NVT OF Het aandeel "#2 Niet-duurzaam" betreft uitsluitend liquiditeiten en eventuele derivaten voor afdekking. Deze dienen puur operationele doeleinden, zoals liquiditeitsbeheer of het beperken van risico's. Voor zover relevant gelden ecologische en sociale minimumwaarborgen. Dit aandeel heeft geen materiële invloed op het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te behalen?

Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzamebeleggings-doelstelling verwezenlijkt.

Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling? *Niet van toepassing.*

Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopendop de methode van de index afgestemd blijft? *Niet van toepassing.*

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?*** *Niet van toepassing.*

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?*** *Niet van toepassing.*



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden? Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: www.meewind.nl