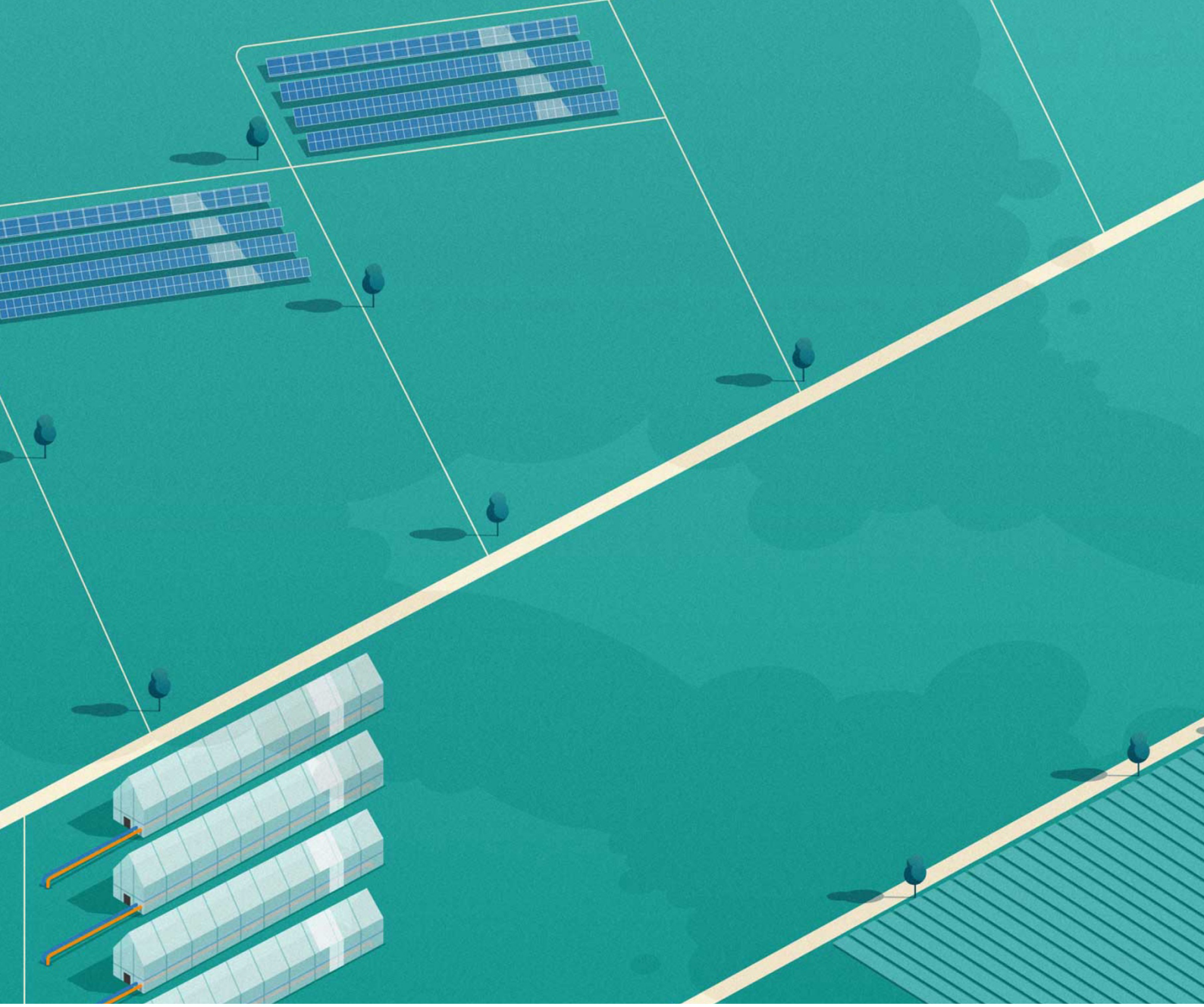


Regionaal Duurzaam Fonds

Beleggingen in duurzame ondernemingen

Beheerder	**Seawind Capital Partners B.V.**
Bewaarder	**Apex Depositary Services B.V.**
Datum	**1 september 2026**

Dit is het Prospectus van het Regionaal Duurzaam Fonds.
Regionaal Duurzaam Fonds is een Fonds van Seawind Capital Partners.

meewind
écht duurzaam beleggen

Introductie

Dit Prospectus ziet op een aanbieding van Participaties in het beleggingsfonds Regionaal Duurzaam Fonds (**het Fonds**). Het Fonds biedt beleggers de mogelijkheid te beleggen in regionaal duurzame energieprojecten. 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 investeren 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 betreffende Digitale Inschrijfformulier (zoals hieronder gedefinieerd en tezamen met de Fondsvoorwaarden: de **Fondsdocumentatie**), welke kan afwijken van de informatie in dit Prospectus.

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

Participaties in het Fonds kunnen worden gehouden als reguliere belegging, maar ook als een lijfrentebeleggingsrecht als bedoeld in de Wet inkomstenbelasting 2001 in het kader van derdepijlerpensioenbeleggen. In dat geval is, aanvullend op de Fondsdocumentatie en dit Prospectus, het reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling (het **Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling**) van toepassing.

U dient dit Prospectus (en in het bijzonder de in paragraaf 3.3 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 het 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 de beleggingen in het Fonds.

Het Fonds is niet verplicht een Prospectus algemeen verkrijgbaar te stellen die is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (de **AFM**) of een andere bevoegde toezichthoudende instantie op grond van de Prospectusverordening (EU) 2017/1129. Dit Prospectus is niet goedgekeurd door de AFM of enige toezichthoudende instantie 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 (het **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 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 van het Fonds, zoals

opgenomen in de Fondsvoorwaarden, (een deel van) uw inleg terugkrijgt. 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 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, vennootschappen, plannen en vooruitzichten van het Fonds zijn toekomstgerichte verklaringen. Deze toekomstgerichte verklaringen omvatten verklaringen met betrekking tot de strategie van het Fonds, geplande projecten 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 3.3 en 3.4 (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 1 september 2026. Vragen dienen te worden gericht aan de Beheerder

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie 6

1.1 Samenvatting kerngegevens 9
1.2 Namen, taken en adressen van betrokken partijen 9
1.3 Definities 10
1.4 Klachtenprocedure 12

2. Structuur en fondsomvang 13

2.1 Beheerder 15
2.2 Bewaarder 17
2.3 Stichting 19
2.4 Dividendbeleid 19
2.5 Waarderingsgrond- slagen, vaststelling Intrinsieke Waarde, uitgifte en inkoop van participaties en omzetting van participaties 19
2.6 Fiscale aspecten 22

3. Regionaal Duurzaam Fonds 25

3.1 Doelstelling en beleid 25
3.2 Rendement, ontwikkeling en Intrinsieke Waarde 26
3.3 Risicofactoren 27
3.4 Potentiële belangenconflicten 31
3.5 Belangrijke voorwaarden 32
3.6 Vergoedingen, kosten en uitgaven 34
3.7 Wet op het financieel toezicht 36
3.8 Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening 36
3.9 Verslaggeving, vergaderingen van participanten 37
3.10 Overige 38
3.11 Informatieverstrekking 39
3.12 Wijziging van de voorwaarden 40
3.13 Overige gegevens 40
3.14 Verklaring van de Beheerder 40

4. Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant 41

Bijlage 1 Voorwaarden van Beheer en Bewaring inzake Regionaal Duurzaam Fonds 43

Bijlage 2 In het verleden behaalde rendement van het Fonds 53

Bijlage 3 Waardering op basis van de discounted cashflow methode 54

Bijlage 4 SFDR Precontractuele Informatieverschaffing 55

Addendum bij het prospectus

REGIONAAL DUURZAAM FONDS

Datum: 3 september 2026

Dit addendum is een aanvulling op het Prospectus van het Regionaal Duurzaam Fonds, gedateerd 1 september 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 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 paragraaf 2.5, paragraaf 3.5 en in de Fondsvoorwaarden, waaronder de definitie van Inkoopdatum.
Voor dit Fonds is aanpassing nodig omdat de bestaande definitie van Inkoopdatum uitgaat van 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december, terwijl de nieuwe uniforme regeling de Transactiedatum voor inkoop op de eerste dag van de eerste maand van het daaropvolgende kwartaal stelt. Tevens is voor dit Fonds aanpassing nodig om de waarderingsdatum, verzoektermijn en verwerkingstermijn te verduidelijken en uniform te maken. Ook de uitgifteregeling wordt aangevuld met een eenduidige Transactiedatum, Transactieprijs en betalingstermijn.

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-off momenten 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. Algemene informatie

Het Fonds is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening. Het doel van het Fonds is het direct of indirect verschaffen van risicodragend kapitaal in de vorm van (achtergestelde) leningen of eigen vermogen, aan vennootschappen (de **Project Vennootschappen**) die dat kapitaal zullen investeren in lokale 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.

De Participaties in het Fonds worden uitgegeven door de Beheerder. De Beheerder wil met dit Fonds het grote publiek betrekken bij de financiering van projecten die gericht zijn op het verminderen van de totale CO2 uitstoot door te investeren (1) in de opwekking van energie uit hernieuwbare bronnen, (2) in de leveringszekerheid, duurzame toepassing en besparing van energie, (3) in 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 is verantwoordelijk voor het management van het Fonds. De waarde van de activa in het Fonds kan sterk fluctueren als gevolg van het beleggingsbeleid dat wordt gevoerd door de Beheerder. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. (Potentiële) Participanten in het Fonds dienen zich ervan bewust te zijn dat beleggingen zoals in het Fonds risico's met zich meebrengen (waaronder de risico's zoals die zijn opgenomen in paragraaf 3.3). De waarde van een Participatie in het Fonds kan stijgen, maar ook dalen. Het is mogelijk dat Participanten hun inleg (gedeeltelijk of geheel) verliezen.

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 voor zover dit op grond van de Fondsdocumentatie aan de Participanten toekomt. De nominale waarde van een Participatie is EUR 1.000. Op dit moment kunnen Beleggers maandelijks tegen de Intrinsieke Waarde (verhoogd met aankoopkosten) deelnemen. Het staat de Beheerder vrij om Participanten fracties van Participaties toe te kennen (bijvoorbeeld een ⅓ of ⅔ gedeelte van een Participatie).[1]

Alle activa (zoals de beleggingen en de bankrekeningen) die onderdeel vormen van het Fonds staan op naam gesteld van Stichting Juridisch Eigendom Fonds Regionaal Duurzaam 1, de juridisch eigenaar van de activa.

De nominale waarde van een hele Participatie bedroeg oorspronkelijk EUR 1.000. Deze waarde (of een fractie daarvan) diende door een Participant betaald te worden (verhoogd met aankoopkosten), totdat de Intrinsieke Waarde per Participatie beschikbaar kwam. 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 2 van dit Prospectus.

Participanten zullen door de Beheerder onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld. Voor zover Participaties worden gehouden onder de aanvullende voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling gelden er op grond van toepasselijke wet- en regelgeving en het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling specifieke voorwaarden en beperkingen.

De Participaties worden geadministreerd in het Register van Participanten door de Administrateur. De voorwaarden van het Fonds zijn vastgelegd in de Fondsvoorwaarden. Deze vormen een onderdeel van het Prospectus en zijn als Bijlage I van het Prospectus

[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.

opgenomen en getekend door de Beheerder en de Stichting. Participaties waarop het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling van toepassing is, worden door de Beheerder uitsluitend administratief geregistreerd. Er is geen sprake van vermogensafscheiding binnen het Fonds.

Met betrekking tot een Belegging in het Fonds is op de website van de Beheerder (www.meewind.nl) overeenkomstig de vereisten onder PRIIPs tevens een Eid beschikbaar.

(Potentiële) Participanten in het Fonds worden er nadrukkelijk op gewezen dat zij zich bij hun beslissing om te beleggen in het Fonds uitsluitend dienen te baseren op de informatie die in dit Prospectus, de Fondsdocumentatie en het Eid is opgenomen.

1.1 Samenvatting kerngegevens

- het doel van het Fonds is (direct of indirect) om te beleggen in regionaal duurzame energieprojecten;
- het Fonds beoogt een fonds te zijn dat duurzame beleggingen tot doel heeft in de zin van artikel 9 van de SFDR;
- de Beheerder van het Fonds streeft naar een rendement van 4-5% per jaar (na aftrek van fondskosten);
- Voor Uitkering Beschikbare Winst wordt jaarlijks aan de Participanten uitgekeerd;
- de nominale waarde van een Participatie is EUR 1.000;
- de aankoopkosten bedragen 1% over het ingelegde vermogen;
- de aankoopkosten worden niet in rekening gebracht bij maandbeleggingen tot EUR 500,- en/of stortingen boven EUR 50.000,-;
- de afslagkosten bedragen EUR 25 per Participant/per mutatie;
- vaste beheervergoeding van 1,2% per jaar over het ingelegde vermogen;
- Participaties kunnen op kwartaalbasis door de Beheerder worden ingekocht;
- Participaties zijn niet-verhandelbaar, met uitzondering van Participaties die worden overdragen krachtens erfrecht onder algemene of bijzondere titel;
- maandelijkse uitgifte van Participaties tegen Intrinsieke Waarde;
- de grootte van het Fonds is minimaal EUR 15.000.000; en
- de looptijd van het Fonds is van onbepaalde duur.

1.2 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 paragraaf 2.1 van dit Prospectus.

Bewaarder
Apex Depositary Services B.V.
Van Heuven Goedhartlaan 935A
1181 LD Amstelveen
Nederland https://www.apexgroup.com

De taken en verantwoordelijkheden van de Bewaarder zijn opgenomen in paragraaf 2.2 van dit Prospectus.

Administrateur
IQ EQ Financial Services B.V. Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam Nederland

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 de halfjaarcijfers 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
https://home.kpmg.com/nl/nl/home.html

De Accountant verstrekt een controleverklaring bij de jaarrekening van het Fonds en geeft in hoofdstuk 4 van het Prospectus desgevraagd een verklaring af dat het Prospectus 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 1186DS Amstelveen Nederland
https://meijburg.nl
De Fiscaal Adviseur beoordeelt de fiscale paragraaf 2.6 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 tussen de Fiscaal Adviseur met het Fonds en/of de Beheerder is.

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.

Stichting
Stichting Juridisch Eigendom Fonds Regionaal Duurzaam 1
Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam Nederland

De taken en verantwoordelijkheden van de Stichting zijn opgenomen in paragraaf 2.3 van dit Prospectus.

Waarderingsadviseur
Deloitte Financial Advisory B.V. Gustav Mahlerlaan 2970
1081 LA Amsterdam Nederland

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

1.3 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 en 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;

Beschikbare Winst
waarbij is voldaan aan de voorwaarden waaronder dat de status van FBI wordt behouden en de continuïteit van het Fonds tot aan de einddatum is gewaarborgd;

Digitale Inschrijfformulier
het digitale inschrijfformulier zoals verstrekt door de Participant om te participeren in het Fonds onder reguliere voorwaarden, dan wel onder de aanvullende voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling die zijn opgenomen in het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling;

DNB
De Nederlandsche Bank N.V.;

Eid
het document genaamd Essentiële-informatiedocument;

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

Fiscaal Adviseur
Meijburg & Co;

Fonds
Regionaal Duurzaam Fonds;

Fondsdocumentatie
de Fondsvoorwaarden en het digitale inschrijfformulier;

Fondsvermogen
het totale vermogen van het Fonds welke ten behoeve van de Participanten in het Fonds wordt aangehouden;

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

Fondskosten
Alle kosten die ten laste van het Fonds komen, zoals gespecificeerd in hoofdstuk 3.6 van dit Prospectus;

Inkoopdatum
31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december 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;

Liquiditeitsbehoefte
totaal aan liquide middelen dat het Fonds dient aan te houden ter voldoening van alle Inkoopverzoeken alsmede de lopende kosten;

Liquiditeitsreserve
de liquiditeitsreserve die het Fonds beoogt tenminste aan te houden, zoals verder beschreven in 2.5 van dit Prospectus;

Liquiditeitstekort
de omstandigheid dat het Fonds niet voldoet aan de Liquiditeitsreserve;

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;

Participanten
de economisch deelgerechtigden in het Fonds;

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

Pensioenbeleggingsregeling
betekent de administratieve en contractuele inrichting van participatie in het Fonds in het kader van derdepijlerpensioenopbouw, zoals nader uitgewerkt in het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling;

PRIIPs Verordening
Verordening (EU) 1286/2014 over Essentiële-informatiedocumenten voor verpakte Retail-beleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten;

Prospectus
het Prospectus van het Fonds en alle bijlagen;

Project Vennootschap
kapitaalvennootschappen, personenvennootschappen en andere gelijksoortige samenwerkingsverbanden, die deelnemen aan het economisch verkeer met het oogmerk om winst te behalen welke zich focussen op

lokale duurzaamheidsprojecten en -activiteiten, zoals nader gedefinieerd in hoofdstuk 1 van dit Prospectus;

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

Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling
het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling dat bij Participeren in het Fonds in het kader van derdepijlerpensioenbeleggen van toepassing wordt verklaard;

SFDR
Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Informatie-verschaffingsverordening);

Stichting
de juridische eigenaar van de activa, zijnde Stichting Juridisch Eigendom Fonds Regionaal Duurzaam 1;

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

Voor Uitkering
het resultaat van het Fonds dat jaarlijks voor uitkering beschikbaar is;

Website
www.meewind.nl

Wft
Wet op het financieel toezicht;

Wwft
Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme.

1.4 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

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

2. Structuur en fondsomvang

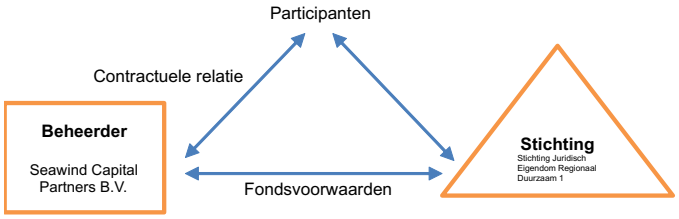
Fonds voor gemene rekening
Regionaal Duurzaam Fonds is een fonds voor gemene rekening (transparant voor fiscale doeleinden) en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het Fonds is gevormd op 29 november 2012 en is gevestigd ten kantore van de Beheerder. De juridische eigendom van alle activa van het Fonds berust bij de Stichting Juridisch Eigendom Fonds Regionaal Duurzaam 1. De afspraken tussen de Beheerder en de Stichting zijn vastgelegd in de Fondsvoorwaarden welke voor akkoord is ondertekend door beide genoemde partijen.

Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door de Stichting ten behoeve van de Participanten. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van deze Stichting. De vermogensbestanddelen worden door de Stichting gehouden voor rekening en risico van de Participanten. Hierdoor is een scheiding aangebracht tussen het Fondsvermogen en het vermogen van de Beheerder overeenkomstig de wettelijke regeling voor beleggingsfondsen zoals neergelegd in artikel 4:37j Wft.

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, en, indien Participaties worden gehouden onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling, het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling. 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 aankoopkosten. De inleg wordt gebruikt voor doorlopende investeringen in bestaande of nieuwe projecten 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, met dien verstande dat voornoemde Intrinsieke Waarde wordt verminderd met een afslag (in verband met administratiekosten, welke ten goede komen aan het Fonds). Omdat sprake is van niet-verhandelbare Participaties zullen de ingekochte Participaties ten laste van het Fondsvermogen worden gebracht. 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 liquiditeit 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 hoofdstuk 3.3 van dit Prospectus.

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

Verhandelbaarheid
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 hoofdstuk 2.5 of (b) met betrekking tot de desbetreffende Participant, ingeval van een verkrijging krachtens erfrecht onder algemene of bijzondere titel. Een overdracht in strijd met deze Fondsvoorwaarden is nietig. De Beheerder verwijst in dit kader voor nadere uitleg ook naar hoofdstuk 2.5 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. De Digitale Inschrijfformulieren zijn 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 Omgeving
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. In het mutatieoverzicht wordt, waar van toepassing, onderscheid gemaakt tussen de Participaties die worden gehouden in het kader van regulier beleggen en Participaties die worden gehouden in het kader van derdepijlerpensioenbeleggen. Iedere Participant ontvangt een e-mail met daarin zijn Meewind (MW)-nummer t.b.v. de online omgeving. De Participant kan daarna zijn eigen gebruikersnaam en wachtwoord kiezen. Bij elke transactie wordt er een mutatieafschrift door de Administrateur in de online omgeving gepubliceerd. In de voornoemde persoonlijke online omgeving worden tevens de jaarafschriften beschikbaar gesteld.

De online omgeving en de daarin opgenomen informatie hebben uitsluitend een administratieve en informatieve functie. De wijze van beschikking over Participaties wordt beheerst door dit Prospectus en, voor zover Participaties worden gehouden onder de voorwaarden van Pensioenbeleggingsregeling, tevens door het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling.

2.1 Beheerder

Het Fonds wordt beheerd door de Beheerder.

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 dergelijke "overige" beheertaken zijn veelal administratief van aard) 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. De (voormalige) directie en enkele leden van het management zijn de uiteindelijk belanghebbenden van 100% van de aandelen van de Beheerder.

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 (vergunningnummer: 15000470). Een afschrift van de vergunning van de Beheerder is kosteloos verkrijgbaar bij de Beheerder, alsmede beschikbaar op de Website. De Beheerder treedt ook op als beheerder van andere beleggingsinstellingen (per datum van dit Prospectus, Energietransitie Fonds, Regionaal Duurzaam Fonds, Greenchoice Stroomversnellers Fonds, Fonds Zeewind Bestaande Parken en Fonds Zeewind Nieuwe Parken).

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 paragraaf 1.2. 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 portefeuille- en risicobeheer worden niet door de Beheerder uitbesteed.
De taken en bevoegdheden van de Beheerder blijken uit de Fondsvoorwaarden. De belangrijkste taken:

- het uitvoeren van het beleggingsbeleid (portfoliomanagement);
- 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 en publiceren 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);
- het aan derden uitbesteden van taken en bevoegdheden mits dit niet de Bewaarder is en de delegatie voldoet aan de geldende wet- en regelgeving; en
- het handelen in het belang van de Participanten.

Directie Beheerder
De directie van de 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 (per datum van dit Prospectus, Energietransitie Fonds, Regionaal Duurzaam Fonds, Greenchoice Stroomversnellersfonds, Fonds Zeewind Bestaande Parken en Fonds Zeewind Nieuwe Parken).

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 paragraaf 3.4 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 paragraaf 3.4 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) jaarlijks 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.

2.2 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. 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 935 A,
1181LD Amstelveen
Nederland

Taken en bevoegdheden
De Beheerder heeft met de Bewaarder een schriftelijke bewaarovereenkomst gesloten waarin de uitvoering van de bewaarderstaken is beschreven. Deze overeenkomst kan op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs worden verkregen. 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; en 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; en
- controle of bij transacties met activa van het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijk termijnen wordt voldaan.

Voor de uitvoering van de bovengenoemde taken kan de Bewaarder onder strikte voorwaarden (zoals genoemd in de AIFMD) gebruik maken van de diensten van derden. Hiervoor is altijd de toestemming nodig van de Beheerder.

Indien de Bewaarder bij uitoefening van zijn taken constateert dat niet conform het Prospectus is gehandeld, kan de Bewaarder de Beheerder opdragen om, indien mogelijk, de negatieve gevolgen voor het Fonds weg te nemen. De hiermee verband houdende kosten (evenals daarbij gerealiseerde winst of verlies) zijn voor rekening van de Beheerder.

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 jegens 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 jegens de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de 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 de 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.

Bewaarder niet gelieerd aan de Beheerder
Doordat de Bewaarder op geen enkele wijze gelieerd is aan de Beheerder is de onafhankelijkheid van de Bewaarder ten opzichte van de Beheerder gewaarborgd.

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.

2.3 Stichting

Als juridisch eigenaar van het Fonds treedt op Stichting Juridisch Eigendom Fonds Regionaal Duurzaam 1.

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

Stichting Juridisch Eigendom Fonds Regionaal Duurzaam 1 is voor onbepaalde tijd, opgericht op 20 december 2011 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 54156831.

Bestuur Stichting
Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door IQ EQ Custody B.V.

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 handelt uitsluitend in het belang 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.

2.4 Dividendbeleid

Het Fonds streeft ernaar, wanneer de resultaten van het Fonds daartoe aanleiding geven / ruimte bieden, om jaarlijks dividend uit te keren aan de Participanten.

Op de uit te keren bedragen 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 alsmede op de Website.

2.5 Waarderingsgrond- slagen, vaststelling Intrinsieke Waarde, uitgifte en inkoop van participaties en omzetting van participaties

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.

Waarderingsgrondslagen
De Intrinsieke Waarde van het Fonds is de waarde van de activa minus de waarde van de passiva van het Fonds. De waarde van de activa en passiva wordt overeenkomstig de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in de jaarrekening bepaald.

De rapporteringvaluta van het Fonds is euro. Baten en lasten in vreemde valuta worden omgerekend in euro tegen de koers van de transactiedatum. Investeringen in vreemd-vermogensinstrumenten worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs en investeringen in eigen-vermogensinstrumenten worden gewaardeerd tegen 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 3).

Investeringen
Het Fonds investeert in het risicodragende kapitaal van de Project Vennootschappen in de vorm van een lening of eigen vermogen. Deze projecten hebben geen beursnotering. Het Fonds heeft geen actieve (beleids) invloed op en in de Project Vennootschappen waarin zij participeert en heeft ook niet de intentie daartoe.

Investeringen van het Fonds in het eigen vermogen van de Project Vennootschappen worden gewaardeerd tegen de reële waarde en de door het Fonds verstrekte leningen worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs waarbij rekening wordt gehouden met bijzondere waardevermindering.

Voor de waardering van de investeringen in het eigen vermogen wordt gebruik gemaakt van interne waarderingsmodellen. Op basis van deze modellen worden de toekomstige netto kasstromen van de beleggingen in de Project Vennootschappen 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 worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. De baten zullen bestaan uit positieve resultaten uit de Project Vennootschappen 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.

Vaststelling van de Intrinsieke Waarde van de Participaties
De Beheerder zal conform de wettelijke verplichtingen maandelijks op de eerste officiële beursdag van de maand de Intrinsieke Waarde (in EUR) van de Participaties laten vaststellen.

De berekening van de Intrinsieke Waarde van de Participaties geschiedt door de Administrateur.

De Intrinsieke Waarde van een Participatie zal op maandbasis door de Beheerder worden vastgesteld en gepubliceerd worden op de Website. De Bewaarder controleert deze vastgestelde Intrinsieke Waarde. De Intrinsieke Waarde van tijd tot tijd wordt gepubliceerd op de Website. Alle vastgestelde Intrinsieke Waarden worden gepubliceerd op de Website.

Compensatie in geval van onjuiste berekening van Intrinsieke Waarde
Indien de op kwartaalbasis berekende Intrinsieke Waarde in verband met de inkoop van Participaties door het Fonds 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 te veel ontvangen geld niet kan worden teruggehaald van de uittredende Participanten, dan zal de Beheerder het Fonds compenseren zodat de zittende Participanten geen nadeel hiervan ondervinden.

Indien bij de bepaling van de Intrinsieke Waarde gebruik wordt gemaakt van inschattingen en achteraf blijkt dat sprake is van een verkeerde inschatting dan zal dit niet worden gezien als een onjuist berekende Intrinsieke Waarde en zal geen compensatie plaatsvinden.

Uitgifte van Participaties
Het Fonds zal Participaties uitgeven tegen de Intrinsieke Waarde per Participatie. Bij de uitgifte is de betreffende Participant boven op de Intrinsieke Waarde een vergoeding van 1% aankoopkosten verschuldigd. Deze vergoeding komt ten gunste van het Fonds en wordt gebruikt voor dekking van de marketingkosten voor het plaatsen van de Participaties.

Inkoop van Participaties
De Beheerder zal 4 maal per jaar Participaties inkopen tegen de dan geldende Intrinsieke Waarde per Participatie (op de Inkoopdatum), met dien verstande dat voornoemde Intrinsieke Waarde wordt verminderd met een afslag van EUR 25,- (in verband met administratiekosten, welke ten goede komen aan het Fonds). De aanvragen tot inkopen worden op volgorde van ontvangst door de Beheerder in behandeling genomen.

De Beheerder zal in overeenstemming met hetgeen in deze paragraaf 2.5 is bepaald voldoende liquide middelen aanhouden om te waarborgen dat, behalve ingeval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of de inkoop is geweigerd of opgeschort, Participaties kunnen worden ingekocht en de in verband daarmee verschuldigde bedragen kunnen worden betaald.

Geen overdracht van Participaties
Participaties (of fracties daarvan) kunnen niet tussentijds 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.

Opschorting inkoop of uitgifte
De Beheerder kan een verzoek om uitgifte of inkoop van Participaties in het Fonds weigeren in de gevallen voorzien in Artikel 12 van de Fondsvoorwaarden en paragraaf 3.4 in dit Prospectus. De Beheerder zal bij opschorting van inkoop of uitgifte van de Participaties terstond mededeling hiervan doen op de Website als ook aan de AFM.

Participaties onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling
Voor Participaties die worden gehouden onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling kunnen beperkingen gelden ten aanzien van inkoop, overdracht en aanwending van waarde, zoals nader uitgewerkt in het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling.

Liquiditeitsreserve
De Beheerder zal zich inspannen dat het Fonds voldoende liquiditeit aanhoudt (de **Liquiditeitsreserve**), in die zin dat de Liquiditeitsreserve ten minste gelijk is aan het hoogste van:

- de verwachte benodigde liquiditeit op basis van de inkoop in de afgelopen twee kwartalen; en
- een bedrag dat voorafgaand aan de inkoop per kwartaal ten minste 2,5% van het Fondsvermogen vertegenwoordigt.

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 plus andere liquide activa zoals vlottende activa.

De Beheerder beoordeelt de hoogte van de Liquiditeitsreserve in ieder geval op de volgende momenten:

- alvorens aan Inkoopverzoeken te voldoen; en
- alvorens nieuwe investeringen te doen (of toezeggingen voor de toekomst te doen).

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:

- vaststellen wat de omvang van de Inkoopverzoeken is;
- vaststellen hoeveel liquide middelen het Fonds tot zijn beschikking heeft ter voldoening van alle Inkoopverzoeken.

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 Project Vennootschap;
- verkoop deelnemingen aan medeaandeelhouders;
- verkoop deelnemingen aan derden; en
- het opschorten van de inkoop van participaties voor de duur van het Liquiditeitstekort. Tijdens deze (tijdelijke) stop van inkoop wordt gezocht naar mogelijkheden om nieuwe Participanten aan te trekken.

Indien de Beheerder aan de hand van de voornoemde toetsing vaststelt dat de Inkoopverzoeken voor het Fonds in een bepaalde periode de beschikbare Liquiditeitsreserve in die mate zou aanspreken dat de Beheerder redelijkerwijs niet verwacht te kunnen voldoen aan het voorliggende Inkoopverzoek en de drie (3) direct daaropvolgende Inkoopverzoeken (welke ieder worden verondersteld van gelijke omvang te zijn als het voorliggende Inkoopverzoek) zonder de Liquiditeitsreserve structureel te onderschrijden, kan de Beheerder naar eigen discretie één of meer van de volgende maatregelen treffen:

- de beschikbare Liquiditeitsreserve pro rata verdelen over de voorliggende Inkoopverzoeken;
- zich indien dit naar oordeel van de Beheerder in het belang van het Fonds is, inspannen activa van het Fonds te verkopen, teneinde:
  - te kunnen voldoen aan de Liquiditeitsbehoefte ; en
  - te bewerkstelligen dat de Liquiditeitsreserve na voldoening van de hierboven bedoelde Inkoopverzoeken opnieuw tenminste 2.5% van het Fondsvermogen bedraagt; en
- de opbrengsten uit de eventueel verkochte activa met voorrang aan te wenden voor dat gedeelte van de Inkoopverzoeken dat niet kon worden voldaan uit het toegewezen pro rata gedeelte van de beschikbare Liquiditeitsreserve.

Een en ander beoogt te voorkomen dat (eerdere) Inkoopverzoeken volledig worden gefinancierd uit de beschikbare liquide middelen van het Fonds en dat daardoor de positie van zittende Participanten die in hetzelfde jaar een Inkoopverzoek doen, verslechterd.

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 de op dat moment gehouden activa van het Fonds, 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 die eventueel worden verkocht om aan Inkoopverzoeken te voldoen, waarborgt de Beheerder een billijke behandeling van Participanten (in het bijzonder van Participanten die naar verwachting nog voor een langere periode in het Fonds zullen participeren). De Beheerder zal daartoe zowel activa 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.

2.6 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. Deze paragraaf 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.

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 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 – onder andere de beheervergoeding 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, zie Meewind Pensioenbeleggingsregeling) 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 2026 bedraagt het veronderstelde rendement op banktegoeden 1,28% (het percentage wordt na afloop van 2026 definitief vastgesteld), op overige bezittingen 6,00% en op schulden 2,70% (het percentage wordt na afloop van 2026 definitief vastgesteld). In de box 3-grondslag wordt rekening gehouden met een heffingvrij vermogen van EUR 59.357 (2026) per belastingplichtige of EUR 118.714 ingeval van fiscale partners (2026). Het veronderstelde rendement wordt tegen een tarief van 36% (2026) 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 (2026).

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 de Wet tegenbewijsregeling box 3 ingevoerd, waarin wettelijk wordt voorzien in belastingheffing in box 3 op basis van het werkelijke rendement, indien dat rendement lager is dan het forfaitair bepaalde rendement. Het werkelijk rendement omvat gerealiseerde en ongerealiseerde waardestijgingen, ontvangen rente en dividenden. Met uitzondering van rentekosten, worden kosten niet in aanmerking genomen.

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 door derde partijen 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 Participant, worden verrekend of teruggevraagd door de Participant.

Meewind Pensioenbeleggingsregeling

Voor in Nederland wonende natuurlijke personen die Participaties in het Fonds houden onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling, geldt dat de Participaties worden aangehouden in het kader van een fiscaal gefaciliteerd lijfrentebeleggingsrecht en daardoor tot het vermogen in box 1 worden gerekend. De uitgaven voor een lijfrentebeleggingsrecht zijn onder voorwaarden tot een bepaald maximumbedrag fiscaal aftrekbaar in box 1. De hoogte van de aftrekbaarheid is afhankelijk van de jaarruimte (maximaal EUR 35.589 in 2026) en de reserveringsruimte van de afgelopen tien jaar (maximaal EUR 42.753 in 2026) van de Participant. Over de waarde van het lijfrentebeleggingsrecht is tijdens de opbouwfase (tot het moment van omzetting in een periodieke uitkering) geen inkomstenbelasting verschuldigd. Het lijfrentebeleggingsrecht wordt ook niet tot het inkomen in box 3 gerekend.

Aan het einde van de opbouwfase moet het opgebouwde kapitaal worden omgezet in een periodieke uitkering waarover sociale premies en inkomstenbelasting is verschuldigd tegen de dan geldende box 1-tarieven (in 2026: 17,85% tot 49,50%, afhankelijk van de hoogte van het belastbaar inkomen).

Indien dividend wordt ontvangen op een pensioenbeleggingsrekening waarop Nederlandse dividendbelasting is ingehouden, kunnen Participanten de ingehouden dividendbelasting niet verrekenen met

de door hen in Nederland verschuldigde inkomstenbelasting, in tegenstelling tot een in box 3 gehouden belang. De door derde partijen 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 niet worden verrekend of teruggevraagd door de Participant.

Indien een Participant het opgebouwde bedrag voortijdig (deels) afkoopt, wordt dit belast tegen een maximaal belastingtarief van 52% (2026) en wordt in de meeste gevallen tevens een fiscale boete (revisierente) van 20% (2026) ingehouden over de afkoopsom. Uitkering van een (volledige) aanspraak zonder inhouding van revisierente is enkel toegestaan tot een jaarlijks vastgesteld maximum (EUR 5.513 in 2026). Ook wordt er geen revisierente ingehouden bij afkoop van een aanspraak door de gerechtigde of nabestaande als:

- de gerechtigde/nabestaande langdurig arbeidsongeschikt is;
- nog niet pensioengerechtigd is; en
- het uit te keren bedrag in het betreffende kalenderjaar niet meer dan het maximumbedrag (EUR 51.440 in 2026) of het gemiddelde van de premiegrondslag bedraagt.

In Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten
Voor in Nederland gevestigde vennootschapsbelastingplichtige Participanten, alsmede beperkt vennootschapsbelastingplichtige Participanten die de Participaties 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 Participant geen aanmerkelijk belang heeft in een lichaam waarin via het Fonds wordt belegd.

3. Regionaal Duurzaam Fonds

3.1 Doelstelling en beleid

Algemeen
Het doel van het Fonds is het direct of indirect verschaffen van risicodragend kapitaal in de vorm van (achtergestelde) leningen of eigen vermogen, aan Project Vennootschappen die dat kapitaal zullen investeren in lokale duurzame projecten of -activiteiten (waardoor bijvoorbeeld CO2 uitstoot gereduceerd zal worden) teneinde 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 ook vermeld in Artikel 4.1 van de Fondsvoorwaarden, die als bijlage I is opgenomen in het Prospectus van het Fonds.

Beleggingsbeleid
Het Fonds investeert in de vorm van een lening of eigen vermogen in het risicodragend kapitaal van Project Vennootschappen die zich bezighouden met (1) opwek van energie uit duurzame bronnen, (2) de leveringszekerheid, duurzame toepassing en besparing van energie, (3) circulariteit via levensduurverlenging of 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. Er vindt uitsluitend een positieve beleggingsbeslissing plaats indien voldaan wordt aan de beleggingscriteria, zoals hierna uiteengezet.

Beleggingscriteria
Het Fonds zal uitsluitend beleggen in projecten die gericht zijn op het verminderen van de totale CO2 uitstoot, mits:

- die beleggingen passen binnen het beleggingsbeleid;
- die beleggingen aan de rendementsdoelstelling van het Fonds kunnen voldoen;
- die beleggingen bijdragen aan de duurzame doelstelling van het Fonds, geen ernstige afbreuk doen aan duurzame doelstellingen en good governance praktijken hanteren;
- de totale financiering (equity & debt) is zeker gesteld;
- het Fonds, in geval van een equity investering, een minderheidsbelang verkrijgt; en
- de overige equity wordt verstrekt door betrouwbare partners; en
- gelegen in onder het Koninkrijk der Nederlanden vallende gebieden.

Let op: het Fonds zal geen vreemd vermogen aantrekken. Op het niveau van het Fonds is derhalve geen sprake van hefboomfinanciering zoals bedoeld in de AIFMD.

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 Europese 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) in 100% duurzame energieprojecten te investeren. 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 paragraaf 3.3 van dit Prospectus.

Tijdschema
Een project waarin het Fonds belegt, kan de volgende fases doorlopen.

Ontwikkelingsfase
Dit is de fase waarin het project wordt ontworpen tot aan onherroepelijk bestemmingsplan, definitieve bouwvergunning en eventuele subsidie toekenning.

Financial close fase
Dit is de fase vanaf alle definitieve vergunningen tot aan een mogelijke financial close. In deze fase worden alle (bouw)contracten, verzekeringen, garanties en dergelijke afgesloten die benodigd zijn voor de bouw van de installatie. Aan het einde van deze fase zal het Fonds besluiten of het rendement op het project voldoende is om tot belegging over te gaan. Indien het rendement niet voldoet aan de criteria wordt afgezien van verdere belegging.

Bouwfase
Dit is de fase vanaf de financial close tot aan de start van daadwerkelijke exploitatie. In deze fase wordt het project gebouwd.

Exploitatiefase
In deze fase worden de installaties geëxploiteerd.

Sloop
In deze fase wordt de installatie gesloopt en ontmanteld.

Uitkeringen
De uitkeringen aan de Participanten betreffen niet alleen de behaalde resultaten, maar kunnen ook bestaan uit terugbetalingen op het gestorte vermogen. Slechts de uitkering van behaalde resultaten is aan te merken als dividenduitkering. Jaarlijks zal de Beheerder een opgave verstrekken waarin wordt aangegeven wat de fiscale status van de uitkeringen is.

3.2 Rendement, ontwikkeling en Intrinsieke Waarde

Rendement	
Omschrijving	**Percentage**
Bruto doelrendement voor het Fonds	6-7%
Aftrek fondskosten (inclusief gemist rendement a.g.v. aanhouden liquiditeitsreserve)	2%
Beoogd rendement voor Participant	4-5%

Belangrijke veronderstellingen bij het bepalen van het verwachte rendement van beleggingen zijn onder meer:

- de hoogte van de aanschafprijs van een installatie door en/of het aandelenbelang in de Project Vennootschap; en
- de rentevergoeding op uitgezette leningen (rekening houdend met het risicoprofiel van de tegenpartij en de looptijd van de lening); en
- de verwachte (energie)opbrengst van het project of de activiteiten; en
- de verwachte energieprijsontwikkeling; en
- de begrootte hoogte van operationele kosten; en
- de ontwikkeling van rente- en inflatie; en
- de voorwaarden van eventuele bankfinanciering; en
- de verwachte restwaarde in geval van installatie(s).

Het Fonds zal ten aanzien van deze veronderstellingen aansluiting zoeken bij wat op enig moment marktconform is en, waar relevant, daarover advies inwinnen bij ter zake deskundigen.

De basis voor het vaststellen van de Intrinsieke Waarde van het Fonds is de waarde van de beleggingen in de Project Vennootschappen. De Intrinsieke Waarde zal maandelijks worden berekend door de Administrateur en vastgesteld door de Beheerder.

De in het verleden behaalde rendementen van het Fonds zijn, voor zover beschikbaar, aangehecht als Bijlage 2.

3.3 Risicofactoren

Algemeen
Investeringen in instellingen voor collectieve beleggingen zoals het Fonds worden in algemene zin beschouwd als investeringen met een hoog risico. Van Participanten wordt verwacht dat zij de risico's en kansen van het houden van een Participatie uitgegeven door het Fonds zoals in het Prospectus en met name in deze paragraaf 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 beleggers kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Het is zelfs mogelijk dat de Participanten hun hele inleg (100%) verliezen. 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 Belegging in het Fonds waarschijnlijk alleen geschikt voor Participanten waarvoor de Belegging 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. In dit beleid is aangegeven welke risico's voor het Fonds en de Beheerder zijn geïdentificeerd en hoe deze worden gemeten 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. De Externe Compliance Officer beoordeelt ten minste jaarlijks de opzet en werking van de interne processen en controles op het gebied van risicomanagement en brengt hierover verslag uit aan de Beheerder.

In deze paragraaf 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 Project Vennootschappen die actief zijn in duurzame energieprojecten, (iii) algemene risico's betrokken bij een investering in het Fonds. De genoemde risico's betreffen slechts voorbeelden en zijn niet limitatief. Bij de beoordeling van de risico's dienen deze in het perspectief van het beleggingsbeleid, de beleggingshorizon en de aard van de belegging van het Fonds te worden gezien.

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

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

Voornaamste risico's en onzekerheden
Aan de beleggingen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De waarde van de Participaties kan zowel stijgen als dalen en Participanten in het Fonds kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd, in het uiterste geval kunnen zij hun gehele inleg verliezen. Een spreiding van de investeringen zal naar verwachting een mitigerend effect op deze risico's hebben.

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.

Fiscale risico's Pensioenbeleggingsregeling
Indien Participaties worden gehouden onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling, kan de illiquide aard van het Fonds ertoe leiden dat de waarde van de Participaties niet tijdig kan worden

overgedragen aan een toegelaten lijfrente-aanbieder als bedoeld in de Wet inkomstenbelasting 2001, onder meer in het kader van de aankoop van een periodieke lijfrente-uitkering bij het bereiken van de (fiscale) einddatum van de Pensioenbeleggingsregeling. De investeringen van het Fonds zijn grotendeels illiquide en kunnen mogelijk niet tijdig of tegen gunstige voorwaarden worden gerealiseerd. Dit kan leiden tot vertraging bij de inkoop van de Participaties en tot mogelijke ongunstige fiscale gevolgen, welke volledig voor rekening en risico van de Participant komen. Indien het lijfrentebeleggingsrecht niet tijdig kan worden omgezet in een periodieke uitkering, kan sprake zijn van een fictieve afkoop van de aanspraak. In dat geval wordt de volledige waarde van het recht aangemerkt als belastbare uitkering in box 1 en is in beginsel tevens revisierente verschuldigd. De inkomstenbelasting en revisierente komen ten laste van de Participant.

Participaties die worden gehouden onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling dienen uitsluitend als aanvulling op het bestaande pensioen van de Participant. Er bestaat geen garantie op rendement en het is mogelijk dat de Participant zijn inleg geheel of gedeeltelijk verliest.

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 het Fonds niet aan haar inkoopverplichting kan voldoen en Participanten niet kunnen uittreden op een door hun gewenst moment.

Risico tot Herkwalificatie
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 Project Vennootschappen
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 Project Vennootschappen.

SPECIFIEKE RISICO'S BIJ BELEGGEN IN PROJECT VENNOOTSCHAPPEN DIE ACTIEF ZIJN IN DE DUURZAME PROJECTEN

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 belegging 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 kunnen 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. 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 Project Vennootschappen 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 valuatierisico 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 financiële verplichtingen kan 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 project of Project Vennootschap waarin het Fonds heeft geïnvesteerd of partijen waarmee de projecten en Project Vennootschappen 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 projecten en 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 financiële 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 (zoals verder beschreven in deze paragraaf). Deze omstandigheden kunnen impact hebben op het vermogen van de Project Vennootschappen 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 waar projecten en Project Vennootschappen 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, 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 BELEGGING IN HET FONDS

Uitbestedingsrisico
De taken die met betrekking tot het Fonds moeten worden uitgevoerd, worden uitgevoerd door derden, waaronder 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 projecten en Project Vennootschappen 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 de 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.

3.4 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 beheersten 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, waaronder de Participanten die Participaties aanhouden als reguliere belegging en de Participanten die Participaties aanhouden onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling. 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 kunnen zijn voor de ene Participant dan voor de andere Participant, alsmede beslissingen inzake het genereren en aanwenden van liquiditeit voor Inkoopverzoeken van Participanten. 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 fiscale doelstellingen 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.

De Beheerder zal zelf niet deelnemen in het Fonds, maar sommige teamleden van de Beheerder of overige aan de Beheerder gelieerde partijen/personen kunnen wel deelnemen in het Fonds. Indien deze aan de Beheerder 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.
Het Fonds kan in andere beleggingsinstellingen welke door de Beheerder worden beheerd beleggen. Deze situatie kan zich voordoen indien het Fonds niet op korte termijn kan beleggen of herbeleggen in nieuwe duurzame energieprojecten. Dit soort beleggingen hebben een tijdelijk karakter, omdat de rente op de bank te laag is en overige transacties tot extra kosten leiden. Indien door het Fonds wordt belegd in het Meewind Paraplufonds Duurzame Energie Projecten en het Energietransitie Fonds, dan zullen geen emissiekosten in rekening worden gebracht en geen extra beheervergoeding.

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. Bij transacties met gelieerde partijen die niet plaatsvinden op een gereglementeerde markt of een andere markt voor financiële instrumenten, kan de waardebepaling worden uitgevoerd door een of meer van de bij de transactie betrokken partijen. 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.

3.5 Belangrijke voorwaarden

Participaties
De Participaties worden uitgegeven door de Beheerder van het Fonds en luiden op naam van de Participant. Er worden geen fysieke bewijzen van Participaties uitgegeven. De Administrateur houdt een Register van Participanten bij. Inschrijving in het Register van Participanten vindt plaats nadat de Participant een daarvoor bestemd digitaal inschrijfformulier heeft ingevuld en ondertekend en de betaling is binnengekomen bij de Administrateur onder vermelding van het Fonds.

De Digitale Inschrijfformulieren zijn te vinden op de Website. In het Register van Participanten worden de namen en adressen van de Participanten opgenomen. Dit vindt plaats onder vermelding van de datum van verkrijging van de Participatie en het aantal Participaties/ gestorte bedrag door de Participant. In het register van Participanten wordt tevens vermeld de rekening waarop een Participant uitkeringen wenst te ontvangen.

Een Participant dient de Administrateur schriftelijk op de hoogte te stellen van wijzigingen van de gegevens van de Participant. Iedere Participant ontvangt terstond na inschrijving of een wijziging daarin een door de Administrateur getekende bevestiging van toekenning van het juiste aantal Participaties in het Fonds.

Bedrag van de uitgifte emissie
De emissie is verdeeld in Participaties met een nominale waarde van EUR 1.000 exclusief aankoopkosten van 1%. Uitgifte van Participaties vindt maandelijks plaats tegen de geldende Intrinsieke Waarde.

Uitkeringen
De door het Fonds jaarlijks te betalen uitkering is variabel en afhankelijk van de hoogte van de Voor Uitkering Vatbare Winst. Jaarlijks wordt de uitkering bekend gemaakt op de website www.meewind.nl en mijn. meewind.nl.

De uitkering wordt jaarlijks vastgesteld en binnen 8 maanden na jaareinde uitgekeerd aan de Participanten. Participanten ontvangen hiervan persoonlijk bericht.

Economisch eigendom
De Participanten zijn economisch gerechtigd tot het Fondsvermogen zoals beschreven in Artikel 9 van de Fondsvoorwaarden.

Looptijd
De Participaties hebben een looptijd voor onbepaalde duur.

Overdracht/inkoop
Participaties (of fracties daarvan) kunnen niet tussentijds 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. Op Participaties kan geen recht van vruchtgebruik of pandrecht worden gevestigd. De Beheerder zal maximaal viermaal per jaar, op de Inkoopdata, op verzoek van Participanten Participaties inkopen tegen de berekende Intrinsieke Waarde per Participatie (onder aftrek van een afslag voor administratiekosten, Artikel 12.5 van de Fondsvoorwaarden) op die dag. De kosten hiervoor bedragen EUR 25,- en komen ten gunste van het Fonds.

Een verzoek om inkoop door het Fonds dient schriftelijk te geschieden bij de Beheerder. Het verzoek dient uiterlijk op de voorlaatste dag van de maand te zijn ontvangen om op de eerste officiële beursdag van het kwartaal te worden uitgevoerd. Bij het verzoek om inkoop dient een bij de Beheerder verkrijgbaar formulier gebruikt te worden.

De verkoopopbrengst zal binnen 10 werkdagen na het kwartaaleinde door de Administrateur ten gunste van de betreffende Participant worden uitgekeerd.

De inkoop van Participaties zal door de Beheerder onder bijzondere omstandigheden kunnen worden opgeschort, zulks ter beoordeling door de Beheerder (zoals beschreven in Artikel 12 van de Fondsvoorwaarden). Voorbeelden van een dergelijke bijzondere omstandigheid is:

- situaties waarin in redelijkheid verwacht kan worden dat voortzetting van de inkoop van Participaties tot gevolg kan hebben dat de belangen van de bestaande Participanten onevenredig geschaad worden dan wel dat in het belang van Participanten de inkoop wordt opgeschort.

Wat betreft situaties waarin de inkoop of uitgifte van Participaties niet of beperkt mogelijk is omdat de belangen van de overige bestaande Participanten onevenredig geschaad worden kan gedacht worden aan de volgende voorbeelden:

- omstandigheden waarbij de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het Fondsvermogen niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging van het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- omstandigheden waarbij de technische middelen van het Fonds om Participaties in te kopen of uitgeven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de waarde en Fondsvermogen voldoende nauwkeurig te bepalen; en
- omstandigheden waarbij het Fonds de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van rechten van deelneming feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen, bijvoorbeeld omdat er niet genoeg middelen zijn of omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken te verwerken.

Indien de bijzondere omstandigheden zich niet meer voordoen en/of de opschorting van inkoop/uitgifte niet meer in het belang van Participanten is, zal het Fonds de inkoop en/of uitgifte hervatten en de ter inkoop aangeboden Participaties inkopen.

Verjaring
Rechten en aanspraken op betaling van uitkering vervallen na verloop van vijf jaren, nadat deze uitkeringen opeisbaar werden. Hiervan kan sprake zijn indien, na inschrijving op Participaties, een Participant verhuist en geen adreswijziging heeft doorgegeven, terwijl hij tevens zijn oorspronkelijke rekening, waar vandaan hij het geld heeft gestort voor zijn deelname, heeft opgeheven.

3.6 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.

Afslagkosten
De Participant is bij inkoop en/of afdracht van Participaties een afslagvergoeding verschuldigd. Deze afslagkosten worden in rekening gebracht in verband met de te maken administratiekosten en komen ten gunste van het Fonds. De afslagkosten bedragen EUR 25,- per Participant per mutatie. De door de Administrateur te maken administratiekosten in verband met de uitgifte, inkoop en overdracht worden ten laste van het Fonds gebracht.

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

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 excl. BTW per jaar en variabele kosten bestaande uit een vergoeding van 0,00151% 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 12.500 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 hoogte van de accountantskosten waren in 2025 circa EUR 60.000 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 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.

Advies- en transactiekosten
De Beheerder brengt, onder andere, notariële kosten, financiële-, juridische-, fiscale-, en technische advieskosten ten behoeve van een investering in/verkoop van een Project Vennootschap of ten behoeve van het Fonds zelf in rekening, voor zover deze niet als transactiekosten bij de Project Vennootschap in rekening kunnen worden gebracht. 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.

In 2025 bedroegen deze overige kosten gezamenlijk circa EUR 638.000.

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, op- en afslagkosten 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
Afslag bij inkoop	EUR 25	x	x	x
Beheerder	x	x	x	0,1%
Bewaarder	x	x	EUR 12.100	0,00151%
Stichting	x	x	EUR 12.500	x
Administrateur	x	x	EUR 114.000	x
Accountant	x	x	EUR 60.000	x
Toezichtkosten	x	x	EUR 16.000	x
Overige kosten	x	x	EUR 638.000	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 2025 circa EUR 852.600,-.

Afsluitprovisie

Het Fonds zal in diverse soms kleinschalige of nieuwe technieken beleggen ondergebracht in Project Vennootschappen. Het Fonds kan een afsluitprovisie aan deze Project Vennootschappen in rekening brengen ten behoeve van nader onderzoek of communicatie. Deze afsluitprovisie komt ten gunste van het Fonds en kan worden meegefinancierd.

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 2 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, indien en voor zover van toepassing, tenzij anders vermeld. Het Fonds heeft geen recht op BTW verrekening en de betaalde BTW zal ten laste van het resultaat worden gebracht.

3.7 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 door de AFM. Het Fonds valt onder de werking van deze vergunning.

Toezichthouders
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 diverse eisen waaronder deskundigheid en betrouwbaarheid van de bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan de deelnemers, publiek en de Toezichthouders.

Intrekking vergunning op verzoek Beheerder
Indien de Beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning zal hiervan mededeling worden gedaan aan het adres van iedere Participant en op de Website.

3.8 Duur van het Fonds, beëindiging en vereffening

Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde duur. Het Fonds kan worden ontbonden bij een gezamenlijk besluit van de Beheerder en de Stichting met medeweten van de Bewaarder. De kosten voor opheffing komen ten laste van het Fonds. Het liquidatiesaldo van het Fonds komt toe aan de Participanten, naar rato van het aantal gehouden Participaties. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan rekening en verantwoording af aan de Participanten, alvorens tot uitkering over te gaan. Het vereffeningsverslag wordt door een externe accountant gecontroleerd. Voor meer bijzonderheden wordt verwezen naar Artikel 18 van de Fondsvoorwaarden.

3.9 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 zes 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 in het Fonds, 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 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. De meest recent gepubliceerde jaarstukken worden geacht deel uit te maken van dit Prospectus.

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 in het Fonds (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 voorschrijven 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 vijftien dagen voor de aanvang daarvan, via mededeling aan het (e-mail) adres van de Participanten en via de Website, bijeen te worden geroepen. 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.

Agendering van onderwerpen en besluitvorming
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 onderwerpen 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).
Invloed op besluitvorming door Participanten
De rechten en plichten van de Participanten ten aanzien van het uitoefenen van invloed op het beleid en besluiten binnen het Fonds zijn in de Fondsvoorwaarden en in het Prospectus vastgelegd. Deze voorwaarden voorzien niet in mogelijkheden voor de Participanten om zelfstandig een vergadering van Participanten bijeen te roepen, hetgeen de invloed van de Participanten op de frequentie van de vergaderingen beperkt. Daarnaast voorzien de voorwaarden ook niet in een minimum aantal vergaderingen per jaar. Wel is het mogelijk onderwerpen te agenderen en besluitvorming af te dwingen tijdens een vergadering van Participanten. Besluitvorming vindt plaats op basis van volstrekte meerderheid van geldig uitgebrachte stemmen (voor zover niet anders bepaald in de Fondsvoorwaarden).

Ontbinding en vereffening
Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Stichting gezamenlijk met medeweten van de Bewaarder en de vergadering van Participanten.

Na ontbinding draagt de Beheerder zorg voor de vereffening met inachtneming van het bepaalde in Artikel 17 van de Fondsvoorwaarden.

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 binnen twee weken na beëindiging aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden aandelen.

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. 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.

Vereffening indien niet succesvol
De Beheerder is bevoegd het Fonds bij onvoldoende belangstelling te liquideren indien dit in belang is van de Participanten. Bij liquidatie worden alle activa van het Fonds te gelde gemaakt, waarna eerst alle schulden van het Fonds worden voldaan. Het restant wordt als liquidatieuitkering aan de Participanten uitgedeeld. Het vereffeningsverslag zal door de externe accountant worden voorzien van een controleverklaring.

3.10 Overige

Uitbestedingen
De Beheerder heeft IQ EQ Financial Services B.V. aangesteld als Administrateur van het Fonds. Op grond van de tussen de Administrateur en de Beheerder gesloten administratieovereenkomst, die voldoet aan de in de toepasselijke regelgeving gestelde eisen, is de Administrateur (onder supervisie van de Beheerder) verantwoordelijk voor het verrichten van een aantal werkzaamheden, waarvan de belangrijkste zijn:

- het onderhouden van het Register van Participanten (waaronder begrepen het informeren van Participanten over mutaties in het door hen gehouden aantal Participaties);
- de administratieve verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties (waaronder begrepen het berekenen van het aantal uitstaande Participaties);
- het voorbereiden van en het voeren van de beleggingsadministratie en de financiële administratie van het Fonds; en
- het periodiek berekenen van de Intrinsieke Waarde van het Fonds en van de Participaties.

De Administrateur zal op geen enkele wijze en in geen enkel geval toezien op (de juistheid van) enige investeringsbeslissing en de invloed hiervan op de prestaties van het Fonds.

Gegevens over het beleid ten aanzien van stemrechten en -gedrag
Het beleid van de Beheerder met betrekking tot stemrechten en -gedrag op aandelen waarin het Fonds belegt, is om dit stemrecht uit te oefenen in het belang van de Participanten.

3.11 Informatieverstrekking

Website
Op de Website zal 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);
- besluit om de inkoop of uitgifte van Participaties op te schorten;
- 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 vastgelegd;
- 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;
- 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); en
- de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder de materiële risico's van de beleggingen binnen het Fonds monitort en beheerst.

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 in het Fonds worden medegedeeld:

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

3.12 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 het Prospectus kunnen door de Beheerder en de Stichting worden gewijzigd. De voorgenomen wijziging en het besluit tot wijziging worden door de Beheerder bekend gemaakt aan het adres van de Participanten en op de Website onder vermelding van de aard van de wijziging. Gelijktijdig met de bekendmaking zal de AFM op de hoogte worden gesteld van de voorgenomen wijziging.

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 één maand is verstreken sinds de wijzigingen aan de Participanten zijn medegedeeld en op de Website zijn geplaatst.

Eventuele wijzigingen van de beleggingsstrategie en/of het beleggingsbeleid zullen pas één maand nadat de voorgenomen wijzigingen bekend zijn gemaakt aan het (e-mail)adres van de Participanten en op de Website worden ingevoerd. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

De Beheerder zal een toelichting op de wijziging op de Website plaatsen.

3.13 Overige gegevens

Bedrijfsvoering
De Beheerder, de Bewaarder 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 Wft en het BGfo.

Distributiebeleid
De Beheerder kan gebruik maken van externe distributiekanalen ten behoeve van de marketing van het Fonds. Deze distributeurs kunnen een vergoeding ontvangen van de Beheerder in de vorm van een percentage van de binnengebrachte gelden of een deel van de jaarlijkse vergoeding van de Beheerder over deze gelden indien de vergoeding passen binnen de geldende provisieregels zoals uitgevaardigd door de Toezichthouders. In alle gevallen worden deze vergoedingen door de Beheerder betaald en komen dus niet ten laste van het Fonds.

3.14 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, 1 september 2026

Beheerder Meewind Seawind Capital Partners B.V.

4. Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant

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

Aan: de beheerder van Regionaal Duurzaam Fonds

Ons oordeel
Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van Regionaal Duurzaam Fonds te Haarlem onderzocht.
Naar ons oordeel bevat het prospectus ingaande per 1 september 2026 van Regionaal Duurzaam 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 (de beheerder van) Regionaal Duurzaam 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, 1 september 2026
KPMG Accountants N.V.

M.H.T. Hamers-Bodifee RA

Bijlage 1

Voorwaarden van Beheer en Bewaring inzake Regionaal Duurzaam Fonds

De ondergetekenden:

1. Seawind Capital Partners B.V., eveneens opererend onder de handelsnaam Beheerder Meewind, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, statutair gevestigd te Heemstede, kantoorhoudend te Haarlem (2011 LC) aan de Kruisweg 22-24, handelend als Beheerder van Regionaal Duurzaam Fonds (hierna te noemen het 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 Fonds Regionaal Duurzaam 1, statutair gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudend te Amsterdam aan de Hoogoorddreef 15 1101 BA Amsterdam, 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:

I Beheerder optreedt als beheerder in de zin van de Wet op het financieel toezicht van het Fonds;

II Stichting optreedt als juridisch eigenaar van de activa van het Fonds;

III Apex Depositary Services B.V. (kantoorhoudend te Amstelveen aan de Van Heuven Goedhartlaan 935 A, 1181 LD Amstelveen) 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 alternatievebeleggingsinstellingen 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;

Fonds
Regionaal Duurzaam Fonds;

Fondsvermogen
het totale vermogen van het Fonds welke ten behoeve van de Participanten wordt aangehouden;

Fondsvoorwaarden
de voorwaarden van beheer en bewaring zoals opgenomen in de Fondsvoorwaarden inzake Regionaal Duurzaam 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 projectvennootschappen van het Fonds niet geacht worden "Gelieerde Partijen" te zijn van de Beheerder en/of de Stichting;

Gevrijwaarde personen
betekent de Beheerder, de Stichting en aan hen Gelieerde Partijen; haar aandeelhouders, directeuren, werknemers, de bestuurders van de Bewaarder en elke andere persoon die door Beheerder schriftelijk als Gevrijwaarde Persoon is aangewezen in verband met werkzaamheden ten behoeve van het Fonds;

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

Inkoopdatum
31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december 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
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;

Participanten
de economisch deelgerechtigden in het Fonds;

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

Pensioenbeleggingsregeling
betekent de administratieve en contractuele inrichting van participatie in het Fonds in het kader van derdepijlerpensioenopbouw, zoals nader uitgewerkt in het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling;

Prospectus
het Prospectus van het Fonds, inclusief de bijlage;

Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling
het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling dat bij Participeren in het Fonds onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling van toepassing wordt verklaard.

Stichting
de juridisch eigenaar van de activa van het Fonds, zijnde

Wft
wet op het financieel toezicht.
Tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven, heeft een begrip dat in 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: Regionaal Duurzaam Fonds en is gestructureerd als een fonds voor gemene rekening.

2.2 Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

2.3 Het Fonds wordt geacht te zijn gevestigd op adres 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. 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.

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 projecten (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 materiële 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 behoren 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 en beleggingen

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 tweeheren 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 gelijktijdig 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
Het Fonds

8.1 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**).

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

8.3 Het Fonds zal geen vreemd vermogen aantrekken.

Artikel 9
Rechten en verplichtingen van de Participanten

9.1 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.

9.2 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.

9.3 Participanten zijn op basis van deze 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 zij in het Fonds hebben ingebracht als tegenprestatie voor de Participaties die door de Participant worden gehouden.

Artikel 10
Participaties en vaststelling waarde van de participaties

10.1 Elke Participatie vertegenwoordigt de gerechtigdheid tot het vermogen van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus.

10.2 De Participaties (of fracties daarvan) staan op naam. Op de Participaties 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).

10.3 Toekenning van Participaties vindt plaats door de Beheerder, die de Administrateur een volmacht kan geven tot uitvoering van deze toekenning.

10.4 Maandelijks zal de Beheerder de Intrinsieke Waarde in Euro (tot tenminste twee decimalen nauwkeurig) per participatie vaststellen met inachtneming van de grondslagen voor de waardebepaling zoals opgenomen in het Prospectus. De Intrinsieke Waarde zal worden vastgesteld per het einde van de laatste werkdag van de maand voor verwerking van eventuele uitgifte of inkoop van Participaties per die dag.

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

Artikel 11
Uitgifte van Participaties

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

11.2 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, en betaling van het op de uitgifte van de Participaties te storten bedrag op een rekeningnummer ten name van Stichting Juridisch Eigendom Regionaal Duurzaam 1 onder vermelding van uw naam en MW-nummer of Burgerservicenummer (BSN). De betaling dient uiterlijk 3 werkdagen voor de datum van toetreding te zijn ontvangen op deze bankrekening.

11.3 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.

11.4 Daarnaast wordt bij toetreding 1% in rekening gebracht welke ten gunste van het Fonds komen en worden aangewend ter dekking van onder meer de marketingkosten. 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.

11.5 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.

11.6 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 de Participant. De Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder opgeven.

11.7 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.

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

11.9 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).

11.10 Participaties kunnen tevens worden gehouden onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling. In dat geval is, naast deze Fondsvoorwaarden en het Prospectus, het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling van toepassing. Dit reglement stelt nadere regels voor de wijze van deelname en beschikking door de Participant, zonder afbreuk te doen aan de aard van de Participaties of de fondsinterne rechtsverhouding. Wanneer Participaties worden gehouden onder de voorwaarden van de Pensioenbeleggingsregeling verklaart de Participant – naast hetgeen is beschreven in 11.5 – dat de Participant door ondertekening van het Inschrijfformulier akkoord gaat met het Reglement Meewind Pensioenbeleggingsregeling en dat de Participant daaraan gebonden is.

Artikel 12
Inkoop van participaties

12.1 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 12 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 de uitgifte van Participaties door het Fonds. Een overdracht in strijd met deze Fondsvoorwaarden is nietig.

12.2 Participanten kunnen met inachtneming van het bepaalde in dit Artikel 12 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.

12.3 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 op de laatste dag van de maanden maart, juni, september en december van ieder jaar), met dien verstande dat voornoemde

Intrinsieke Waarde wordt verminderd met een afslag van EUR 25.

12.4 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 de beschikbare Liquiditeitsreserve 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 van gelijke omvang te zijn als het voorliggende Inkoopverzoek) te kunnen voldoen zonder de Liquiditeitsreserve structureel te onderschrijden, kan de Beheerder naar eigen discretie één of meer van de volgende maatregelen treffen (en dit aan de Participanten die onderdeel zijn van het Inkoopverzoek meedelen): (i) de beschikbare Liquiditeitsreserve pro rata verdelen over de voorliggende Inkoopverzoeken, (ii) zich indien dit naar oordeel van de Beheerder in het belang van het Fonds is, inspannen activa van het Fonds te verkopen, teneinde (x) te kunnen voldoen aan de Liquiditeitsbehoefte, en (y) te bewerkstelligen dat de Liquiditeitsreserve na voldoening van de hierboven bedoelde Inkoopverzoeken opnieuw tenminste 2.5% van het Fondsvermogen bedraagt; en (iii) de opbrengsten uit de eventueel verkochte activa met voorrang aan te wenden voor dat gedeelte van de Inkoopverzoeken dat niet kon worden voldaan uit het toegewezen pro rata gedeelte van de beschikbare Liquiditeitsreserve.

Artikel 13
Overdracht 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 de uitgifte van Participaties door het Fonds. Voor een uittreding uit het Fonds dient gebruik te worden gemaakt van de inkoopregeling uit Artikel 12. Participant. Een overdracht in strijd met deze Fondsvoorwaarden is nietig.

13.2 Levering geschiedt door een daartoe bestemde akte en mededeling van de overdracht aan de Administrateur en inschrijving ervan in het register.

13.3 De Participaties kunnen niet met enig beperkt recht worden belast.

Artikel 14
Vergaderingen van Participanten

14.1 Zo dikwijls als de Beheerder of de Stichting dit in het belang van de Participanten nodig acht en in ieder geval wanneer een besluit als bedoeld in Artikel 16.3 voorligt, roept de Beheerder een vergadering van Participanten bijeen.

14.2 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 de behandeling van het door een Participant overeenkomstig dit Artikel 14.2 voorgestelde agendaonderwerp, dan zal dit agendaonderwerp door de Beheerder in de betreffende vergadering van Participanten behandeld worden.

14.3 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.

14.4 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, zevende lid hierna gestelde vereiste. Tevens zal daarin worden opgenomen de inhoud van de agenda (met uitzondering van onderwerpen die op grond van Artikel 14.5 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.

14.5 Toegang tot de vergadering van Participanten hebben de Participanten, de Beheerder, de Bewaarder, 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. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.

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.

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 Website.

15.3 Jaarlijks binnen negen (9) 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 Website.

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 en de Stichting

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 De Stichting zal als zodanig defungeren:
- op het tijdstip van ontbinding van de Stichting;
- 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;
- door ontslag door de vergadering van Participanten.

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

16.4 Indien de Beheerder of de Stichting zijn functie als Beheerder respectievelijk Stichting 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 respectievelijk Stichting.

16.5 Van de vervanging wordt aan alle Participanten mededeling gedaan aan het adres van iedere Participant alsmede op de Website.

16.6 Indien niet binnen tien weken nadat is gebleken dat de Beheerder of de Stichting zijn functie wil of moet beëindigen een opvolgende Beheerder of Stichting is benoemd, is het Fonds ontbonden en wordt het vereffend overeenkomstig het bepaalde in Artikel 16, 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

Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Stichting gezamenlijk.

18.2 Van het besluit tot opheffing wordt mededeling gedaan aan het adres van iedere (betrokken) Participant alsmede op de Website.

18.3 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.

18.4 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.

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

Artikel 19
Kosten

19.1 Kosten gemaakt in de uitoefening van de beheerfunctie worden door de Beheerder in rekening gebracht bij het Fonds.

19.2 Kosten gemaakt voor het vervullen van de bestuursfunctie van de Stichting worden in rekening gebracht bij het Fonds.

Artikel 20
Wijziging van de Fondsvoorwaarden

20.1 De Beheerder en de Stichting zijn bevoegd om deze Fondsvoorwaarden te wijzigen, voor zover deze wijziging niet in strijd is met het bepaalde in de Fondsvoorwaarden, het Reglement of het Prospectus.

20.2 Een (voorstel tot) wijziging van de Fondsvoorwaarden. Het Reglement of het Prospectus wordt gedaan door de Beheerder en wordt meegedeeld aan de Participant en/of op de Website onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging.

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

Artikel 21
Toepasselijk recht

21.1 Op deze Fondsvoorwaarden (daaronder begrepen de forumkeuze zoals bepaald in Artikel 21.2) en alle geschillen die in verband daarmee ontstaan (contractueel en niet-contractueel) 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.

Deze Fondsvoorwaarden kunnen alleen schriftelijk worden gewijzigd of aangevuld.

Seawind Capital Partners B.V.
Door: W.J. Smelik Titel: Directeur
Datum:1 september 2026 Plaats: Haarlem

Seawind Capital Partners B.V.
Door: J. Smelik Titel: Directeur
Datum: 1 september 2026 Plaats: Haarlem

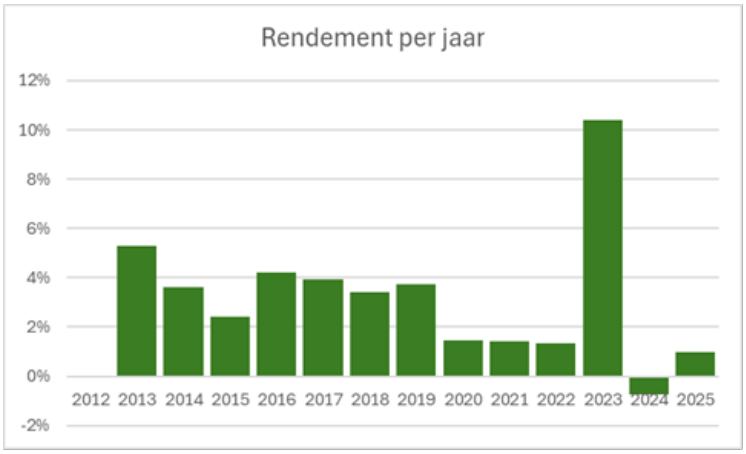
Seawind Capital Partners B.V.
Door: C.B. van Kooten Titel: Directeur
Datum: 1 september 2026 Plaats: Haarlem

Stichting Juridisch Eigendom Fonds Regionaal Duurzaam 1
Door: IQ EQ Custody B.V. Titel: Directeur
Datum: 1 september 2026 Plaats: Amsterdam

Bijlage 2

In het verleden behaalde rendement van het Fonds

Jaren	Regionaal Duurzaam
2012	0,00%
2013	5,30%
2014	3,60%
2015	2,40%
2016	4,23%
2017	3,92%
2018	3,41%
2019	3,72%
2020	1,45%
2021	1,43%
2022	1,35%
2023	10,42%
2024	-0,72%
2025	0,99%



Bijlage 3

Waardering op basis van de discounted cashflow methode

Waarderingsmodel

Voor het vaststellen van de reeële waarde van beleggingen van het Fonds in eigen vermogensinstrumenten 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 cijfermatige uitwerking van het toepassen van de 'discounted cashflow methode' bij een bedrijfswaardering. Deze cijfermatige uitwerking betreft een hypothetisch voorbeeld 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 dit voorbeeld derhalve geen enkel recht ontlenen. Verdere vragen met betrekking tot de waardering kunt u aan de Beheerder stellen.

Voorbeeld deelneming

Voorbeeldberekening zonproject										
Kasstroomoverzicht (x EUR 1.000)	**jaar 1**	**jaar 2**	**jaar 3**	**jaar 4**	**jaar 5**	**jaar 6**	**jaar 7**	**jaar 8**	**jaar 9**	**jaar 10**
Elektra Opbrengst	667	4.225	4.757	4.682	4.639	4.613	4.620	4.632	4.627	4.597
SDE opbrengst	-	279	422	579	640	649	564	464	413	438
GVO opbrengst	-	71	80	80	79	79	79	78	62	62
Netto Omzet	**667**	**4.574**	**5.259**	**5.340**	**5.358**	**5.342**	**5.263**	**5.175**	**5.103**	**5.097**
O&M kosten	-	-	(63)	(194)	(198)	(201)	(205)	(210)	(214)	(218)
Huur Grond	(161)	(348)	(356)	(363)	(370)	(377)	(385)	(393)	(400)	(408)
Verzekering	(65)	(112)	(115)	(117)	(119)	(122)	(124)	(126)	(129)	(132)
Jaarlijkse netwerkaansluitingskosten	(5)	(13)	(13)	(13)	(13)	(14)	(14)	(14)	(14)	(15)
Management	-	(19)	(20)	(20)	(20)	(21)	(21)	(22)	(22)	(22)
Administratie	-	(25)	(26)	(27)	(27)	(28)	(28)	(29)	(29)	(30)
Overige operationele kosten	(446)	(191)	(195)	(199)	(203)	(207)	(211)	(215)	(219)	(224)
Totaal operationele kosten	***(676)***	***(709)***	***(788)***	***(932)***	***(950)***	***(969)***	***(988)***	***(1.008)***	***(1.028)***	***(1.049)***
EBITDA	**(9)**	**3.866**	**4.471**	**4.409**	**4.408**	**4.373**	**4.275**	**4.167**	**4.075**	**4.048**
Vennootschapsbelasting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutatie werkkapitaal	1.126	(1.444)	(50)	5	0	3	8	9	8	2
CAPEX	(43.450)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	0	0	0
Operationele kasstroom	**(42.333)**	**2.422**	**4.422**	**4.414**	**4.408**	**4.376**	**4.283**	**4.176**	**4.082**	**4.051**
Verstrekte leningen	28.952	3.750	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal aan aflossingen	(248)	(3.752)	(1.809)	(1.550)	(1.823)	(1.875)	(1.929)	(1.985)	(2.044)	(2.105)
(Rente kosten) / Rente Inkomsten	(250)	(1.358)	(1.259)	(1.178)	(1.109)	(1.030)	(948)	(864)	(778)	(689)
Financieringskasstroom	**28.453**	**(1.360)**	**(3.068)**	**(2.728)**	**(2.932)**	**(2.905)**	**(2.877)**	**(2.849)**	**(2.821)**	**(2.793)**
Storting eigen vermogen	14.738	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inkoop aandelen	-	(1.050)	-	-	-	-	-	-	(108)	(132)
Uitgekeerd Dividend	-	(802)	(1.287)	(1.619)	(1.409)	(1.404)	(1.339)	(1.259)	(1.086)	(1.058)
Aandeelhouderskasstroom	**14.738**	**(1.852)**	**(1.287)**	**(1.619)**	**(1.409)**	**(1.404)**	**(1.339)**	**(1.259)**	**(1.194)**	**(1.190)**
Mutatie liquide middelen	**858**	**(791)**	**67**	**67**	**67**	**67**	**67**	**67**	**67**	**67**

Bijlage 4

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:
Regionaal Duurzaam Fonds

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
894500390SZ94L95SE83

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.

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ **Ja**	☐ **Nee**
☒ 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
☒ 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**

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, opslag, distributie en toepassing van energie uit hernieuwbare bronnen, en in projecten en bedrijven die bijdragen aan de leveringszekerheid van de energievoorziening, circulariteit en verduurzaming van de bebouwde omgeving. 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.

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 subthema's en voorbeelden.

Thema	Subthema	Categorie/ voorbeiden
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-efficiëntie	Warmtepompen
		Thuisbatterijen
	Waterbesparing	
	Minimaliseren afval	

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling 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.

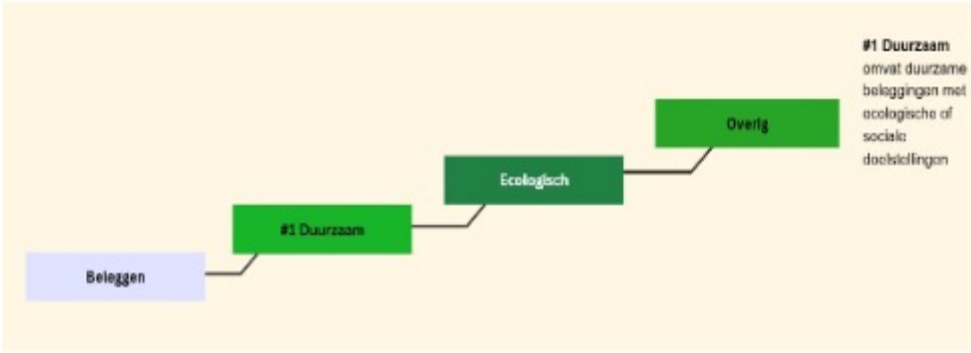
Op de taxonomie afgestemde

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 hernieuwbare energie, infrastructuur en toepassingen voor leveringszekerheid.

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

meewind

écht duurzaam beleggen