



meewind

Regionaal Duurzaam 1

HALFJAARVERSLAG

1 JANUARI 2017 - 30 JUNI 2017

Beheerder: Seawind Capital Partners B.V.
Bewaarder: SGG Depository B.V.

Inhoudsopgave

1	ALGEMENE INFORMATIE	5
1.1	BETROKKEN PARTIJEN	5
1.2	PROSPECTUS	5
1.3	OPRICHTING, STRUCTUUR EN UITGIFTE	5
1.4	VERGUNNING OP GROND VAN DE WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT	6
1.5	PROFIEL	6
2	VERSLAG VAN DE BEHEERDER OVER HET EERSTE HALFJAAR VAN 2017	7
2.1	INTRODUCTIE	7
2.2	INVESTERINGSPORTFOLIO	7
2.3	BELEGGINGSSTRATEGIE	7
2.4	RENDEMENTSVERWACHTING	8
2.5	FISCALE REGELGEVING	9
2.6	FINANCIËN	9
2.7	RISICO'S	11
2.8	OVERIG	11
	HALFJAARREKENING REGIONAAL DUURZAAM 1	15
	BALANS	16
	WINST- EN VERLIESREKENING	16
	KASSTROOMOVERZICHT	17
	TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING	17
	WAARDERINGSGRONDSLAGEN	18
	GRONDSLAGEN VAN DE RESULTAATBEPALING	19
	TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING	20
	KENMERKEN VAN PARTICIPATIES	22
	OVERIGE GEGEVENS	27
	WINSTBESTEMMING	27
	BELANGEN DIRECTIE	27
	CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	27

1 Algemene Informatie

1.1 Betrokken partijen

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem

Telefoon: +31 (0) 886 339 400

Website: www.meewind.nl

E-mail: info@meewind.nl

Administrateur

SGG Financial Services B.V.

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Compliance adviseur

A. Van der Heijden RA

Compliance Advies Financiële Ondernemingen

Rotondeweg 22
1261 BG Blaricum

Accountant van het fonds

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

Bewaarder

SGG Depositary B.V.

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Juridisch eigenaar

Stichting juridisch eigendom Meewind Fonds(en)

p/a SGG Netherlands N.V.

Hoogoorddreef 15
1101 BA Amsterdam

Fiscaal adviseur

Meijburg & Co Belastingadviseurs

Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

De Beheerder werkt bij het realiseren en beheren van de beleggingen samen met een aantal adviseurs. Deze adviseurs worden geselecteerd op dezelfde hoge kwaliteitseisen die de Beheerder van het fonds Regionaal Duurzaam 1 aan zichzelf stelt. Alleen op basis van kwaliteit en professionaliteit kan het vertrouwen van de belegger worden gerechtvaardigd en continuïteit worden gewaarborgd.

1.2 Prospectus

Het prospectus van Regionaal Duurzaam 1 (waarin opgenomen de Overeenkomst van Beheer en Bewaring) alsmede de Essentiële Beleggersinformatie zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheerder en via de website meewind.nl.

1.3 Oprichting, structuur en uitgifte

Regionaal Duurzaam 1 ('fonds') is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid. Het fonds is gevormd op 29 november 2012. Het fonds heeft een eigen beleggingsbeleid, risicoprofiel en kostenstructuur welke zijn vastgelegd in het prospectus van het fonds.

De Beheerder zal aan participanten bij toetreding een opslag in rekening brengen en bij uitreding een afslag.

Bij de start van het Fonds zijn participaties uitgegeven met een netto vermogenswaarde van € 1.000,-.

Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar.

1.4 Vergunning op grond van de Wet op het Financieel Toezicht

Ingaande 18 oktober 2007 is door de AFM aan de beheerder een vergunning verleend als bedoeld in artikel 2:65 van de Wft. Het fonds valt onder de werking van deze vergunning. De beheerder is tevens beheerder van het Meewind Paraplufonds duurzame energieprojecten met als Subfondsen Zeewind Bestaande Parken en Zeewind Nieuwe Parken.

Op 22 juli 2013 is de AIFMD (Alternative Investments Fund Managers Directive) in werking getreden. Na het overgangsjaar is de beheerdersvergunning van *Seawind Capital Partners B.V.* op 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een AIFMD vergunning. Enkele belangrijke nieuwe regels betreffen:

- Het aanstellen van een AIFMD-Bewaarder die een controlerende en toezichhoudende functie krijgt op de werkzaamheden van de Beheerder.
- Het opstellen van een Risico Management Beleid en het benoemen van een Risk Manager binnen de directie van de Beheerder.
- Het verstrekken van verdergaande informatie aan de participanten (in het Prospectus/ Aanvullende prospectus en de website van de Beheerder).

1.5 Profiel

1.5.1 Beleggingsbeleid

De doelstelling van het Fonds is om het grote publiek te betrekken bij de financiering van lokale duurzame energieproductie om daarmee een maatschappelijk draagvlak voor de ontwikkeling van duurzame energie te bewerkstelligen en burgers de mogelijkheid te bieden mee te profiteren van de ontwikkelingen in de duurzame energieproductie. Het risico van de belegging is vergelijkbaar met infrastructuur en het geprognosticeerde rendement voor een Participant (fondsrendement na kosten) is circa 5% per jaar.

1.5.2 Dividendbeleid

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstelling, zal het fonds haar voor uitkering in aanmerking komende winst, met inachtneming van een eventueel te verrekenen uitdelingstekort uit eerdere jaren, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar uitkeren aan de participanten.

2 Verslag van de Beheerder over het eerste halfjaar van 2017

2.1 Introductie

Het Fonds Regionaal Duurzaam 1 biedt iedereen de mogelijkheid om vanaf € 1.030 te participeren in decentrale duurzame Nederlandse energieprojecten. Het doel van Regionaal Duurzaam 1 is om ontwikkeling en realisatie van deze projecten te versnellen door het verstrekken van vreemd vermogen en te investeren in het risicodragend kapitaal.

Medio 2017 heeft Regionaal Duurzaam 1 een fondsvermogen van 33,2 mln. euro. Het geïnvesteerde vermogen is verspreid over 30 verschillende projecten. De 33.111 participaties zijn op deze manier gespreid belegd. Het Fonds wil haar belegd vermogen verder uitbreiden en meer duurzame energieprojecten realiseren.

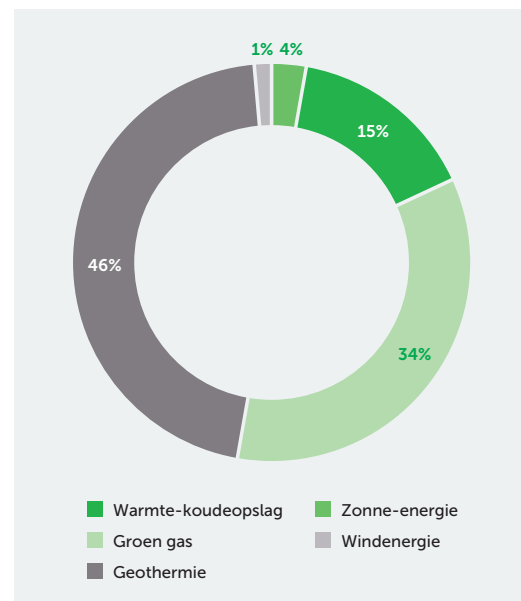
2.2 Investeringsportfolio

Er kan conform de fiscale groenregeling enkel in Nederland of binnen het Koninkrijk der Nederlanden worden geïnvesteerd. De status van de beleggingen wordt periodiek geactualiseerd op de site onder "Nadere toelichting rendement en risico".

2.3 Beleggingsstrategie

Nu het fonds vier volle jaren gefunctioneerd heeft, zijn twee uitgangspunten van investeren te onderscheiden:

In het eerste halfjaar van 2017 heeft het fonds een sterk accent gekregen van duurzame warmte met onder meer nieuwe investeringen in aardwarmte (diepe geothermie) voor tuinders, warmte-koude-opslag projecten in de bebouwde omgeving en groen gas projecten ter vermijding van aardgasgebruik voor verwarming. Het is dan ook te verwachten, dat dit thema het fonds focus en kleur zal geven de komende jaren, mede tegen de achtergrond van de introductie van nieuwe (thema-) fondsen binnen Meewind.



A. Spreiding over diverse bronnen van duurzame energie. Hiervoor wordt gekozen, omdat diverse bronnen verschillende bijdragen kunnen leveren (warmte, elektriciteit, transportbrandstof) en het vaak niet op voorhand duidelijk is welke bronnen definitief succesvol zullen worden. Tevens wordt het financiële risico gespreid.

B. Serieel investeren binnen een brongebied: Bij voorkeur worden verschillende projecten binnen hetzelfde brongebied met een geselecteerde voorkeurspartner uitgevoerd. Omdat de kwaliteit van de partners in belangrijke mate het risico bepaalt, is de verwachting dat werken met voorkeurspartners het risico van het fonds zal beperken.

A. Warmte Koudeopslag (WKO)

Warmte Koudeopslag installaties leveren warmte en koeling aan particulieren in appartementencomplexen. Met de afzonderlijke huurders of eigenaren wordt een energiecontract afgesloten op basis van marktconforme prijzen. Warmte Koudeopslag systemen kunnen 40-80% energiebesparing opleveren.

De Warmte Koudeopslag installaties worden ontwikkeld door Zon Energie B.V. Ieder project kent een eigen project B.V. en Regionaal Duurzaam 1 belegt in clusters van die B.V.'s. In de verslagperiode zijn een aantal structurele wijzigingen binnen de ZON Energie groep voorbereid om de expansie te kunnen stroomlijnen. Deze zal naar verwachting in de tweede helft van 2017 resulteren in een structureel nieuwe opzet, waarbij warmte Koudeopslag onderdeel wordt van nieuwe energieconcepten voor de grotere wooncomplexen.

B. Groengas

Groengas wordt geproduceerd uit ruw biogas, dat afkomstig is uit vergisting van organische reststromen. Deze opwaardering levert duurzaam geproduceerd biogas met dezelfde eigenschappen als aardgas op, dat in het landelijke net gevoed wordt.

Regionaal Duurzaam 1 heeft in de verslagperiode zijn belang in partner OrangeGas verder verstevigd. Deze partner zal zich mede toeleveren op het ontwikkelen van groengas projecten bij AWZI's (afvalwater-zuiveringsinstallaties). Het geproduceerde gas (CNG) wordt verkocht bij tankstations voor groengas; een nieuwe schone manier van rijden, die sterk in de lift zit bij m.n. vervoer van specifieke groepen/projecten (openbaar busvervoer, politie, leerlingenvervoer, eigen wagenpark nutsbedrijven).

De tweede lijn in groen gas productie met partner Ludan Renewable Energy wordt voortgezet en zal naar verwachting in de tweede helft van 2017 tot twee nieuwe investeringen leiden.

C. Zonne-energie

Wocozon

Wocozon plaatst zonnepanelen op daken van huurwoningen. Huurders die interesse hebben in de afname van zonnestroom en de plaatsing van zonnepanelen kunnen ingaan op het aanbod van Wocozon in samenwerking met de betreffende woningbouwcorporatie. De eerste tranche, waarin de eerste 1.000 huurwoningen van zonnepanelen zijn voorzien, is als een coproductie met het Energiefonds Overijssel gefinancierd. De Wocozon-formule leent zich voor uitrol in Nederland met nieuwe partners. In de tweede helft van 2017 zal naar verwachting worden geïnvesteerd in de tweede tranche, bestaande uit 1.000 woningen.

D. Geothermie

Op dit moment zijn er in Nederland ca zestien geothermische systemen in gebruik bij voornamelijk glastuinbouwers. De verwachting is dat geothermie op steeds grotere schaal zal worden toegepast. Regionaal Duurzaam 1 deelt de visie dat deze vorm van 'bodemenergie' grote toekomst heeft en is dan ook voornemens om een groter deel van haar beschikbare vermogen te investeren in deze vorm van hernieuwbare energie.

Regionaal Duurzaam 1 heeft inmiddels meerdere investeringen in geothermie uitstaan. Dit betreft Aardwarmte Vierpolders, Californië Lipzig Gielen Geothermie en Aardwarmte Vogelaer. Eind 2016 werden daar aan toegevoegd: Geopower Oudkamp en Wayland Bergschenhoek. Beide laatste projecten zullen nog in 2017 worden opgeleverd. In de verslagperiode is geïnvesteerd in het derde doublet van Energie Combinatie Wieringermeer (ECW). In de komende jaren zal verder geïnvesteerd worden in geothermie, waarmee Regionaal Duurzaam 1 zijn leidende positie van investeerder van risicokapitaal in deze sector kan bevestigen.

2.4 Rendementsverwachting

Bij de start van fonds Regionaal Duurzaam 1 in 2012 is de rendementsverwachting vastgesteld op 4 tot 6%. Per 1 januari 2017 is deze prognose bijgesteld naar 4 tot 5%.

De afgelopen vier jaar heeft het fonds dankzij de inleg van participanten tal van duurzame energieprojecten gefinancierd. Sommige projecten bevinden zich in de ontwikkelfase, andere leveren inmiddels volop duurzame energie.

De rente die Regionaal Duurzaam 1 ontvangt op de leningen aan projecten is lager dan in 2012 was voorzien. De huidige lage marktrente is tevens van invloed op de rente die het fonds ontvangt op de liquide middelen. Dit heeft geleid tot een bijstelling van de rendementsverwachting.

U vindt de aangepaste rendementsverwachting in de vernieuwde versie van het fondsprospectus.

2.5 Fiscale regelgeving 2017

In het prospectus is tevens de paragraaf aangepast waarin het fiscale voordeel wordt toegelicht. De nieuwe informatie is in lijn met de regelgeving die vanaf 1 januari 2017 van kracht is geworden.

Het tarief vermogensrendementsheffing is aangepast van 1,2% naar een progressief schijventarief. Hierdoor is het fiscale voordeel bij beleggingen in het groenfonds niet meer voor elke participant gelijk, maar afhankelijk van het vermogen dat in box 3 belast wordt.

Dit betekent in de praktijk dat het fiscale voordeel bij participatie in fonds Regionaal Duurzaam 1 kan oplopen tot 2,32%. Meer over deze aangepaste regelgeving leest u op de pagina meewind.nl/groenfonds-beleggen.

2.6 Financiën

Kerncijfers

De volgende tabel geeft de kerncijfers weer van het Fonds.

	30-06-2017	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013
Aantal uitstaande participaties	33.111	29.077	17.106	11.615	5.316
Intrinsieke waarde (€)	1.002,4540	1.027,3299	1.014,6105	1.039,3473	1.053,2234
Fondsvermogen (x € 1.000,-)	33.193	29.872	17.355	12.071	5.598
Inkomsten per participatie (€)*	32,61	62,66	76,71	65,93	78,98
Waardeveranderingen per participatie (€)*	-	(1,20)	(30,63)	16,49	-
Kosten per participatie (€)*	(15,95)	(33,55)	(22,76)	(58,40)	(58,80)
Effect door uitgifte participaties (€)	1,46	14,99	1,95	12,36	33,04
Dividend per participatie (€)	(43,00)	(30,17)	(50,00)	(50,25)	-
Resultaat per participatie op basis van verandering in participatiewaarde (€)	(24,88)	12,72	(24,74)	(13,87)	53,22
Hoogste koers (€)	1.040,1868	1.030,1680	1.059,2374	1.055,3260	1.053,2234
Laagste koers (€)	999,9017	1.003,5987	986,5032	1.005,9403	1.000,0000
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(2,42%)	1,25%	(2,38%)	3,62%	5,32%
Lopende kosten ratio (%) **	0,82%	0,94%	2,35%	2,26%	3,17%
Portfolio Turnover ratio (%)	13,22%	(23,66%)	2,95%	64,27%	(80,54%)

* Uitgaande van het aantal uitstaande participaties ultimo verslagperiode.

** Op basis van door ESMA geformuleerde Europese wet- en regelgeving is een enigszins (ten opzichte van de voorheen gehanteerde Total Expense Ratio (TER)) gewijzigde kostenratio van toepassing. In de lopende kostenratio is het niet langer noodzakelijk performance fee in de berekening te betrekken, daarentegen is het wel verplicht opbrengsten uit fee sharing agreements (zoals securities lending) mee te wegen. Daarnaast zal het gemiddelde fondsvermogen, in tegenstelling tot bij de Total Expense Ratio gehanteerde vijf meetmomenten, nu berekend worden op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten. De kosten van beleggingstransacties en interest kosten worden buiten beschouwing gelaten evenals de kosten verband houdend met het toe- en uitreden van deelnemers voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen.

2.6.1 Huidige assets Regionaal Duurzaam 1

Assets			
<i>Leningen</i>	<i>rente %</i>	<i>30-06-2017</i>	<i>31-12-2016</i>
Aardwarmte Vierpolders B.V.	7,50%	2.430	2.565
Aardwarmte Vogelaar B.V.	7,50%	1.272	1.272
Biogast Hensbroek B.V.	7,50%	477	477
Biogast Hensbroek B.V.	7,60%	624	624
Biogast Hensbroek B.V.	8,00%	-	-
Biogast Mijdsrecht Amsterdam B.V.	7,50%	143	143
Californie Lipzig Gielen	7,50%	1.060	1.060
ECW Geoholding B.V.	6,50%	3.640	-
Geopower Holding B.V.	7,50%	2.120	2.120
Groen Gas Bollenstreek B.V.	6,00%	1.060	-
Groen Gas Almere B.V. Mezzanine	7,50%	848	848
Groen Gas Almere B.V. SHL	5,00%	510	510
Jansen Wijhe Energy B.V.	7,50%	730	730
Oranegas B.V.	6,00%	1.933	-
Oranegas Projects B.V.	6,50%	1.790	1.790
Warmtebedrijf Bergschenhoek B.V.	7,50%	3.388	3.388
Windturbine RIFF B.V.	8,50%	366	366
ZON & Media B.V.	7,50%	53	71
ZON Energie RD 1 B.V.	7,50%	2.050	2.050
ZON Energie RD 2 B.V.	7,50%	3.165	3.165
		27.659	21.179
<i>Participaties</i>	<i>belang %</i>	<i>30-06-2017</i>	<i>31-12-2016</i>
BioGast Agro Hensbroek B.V.	10,0%	388	388
Groen Gas Almere B.V.	20,0%	8	8
Oranegas Projects B.V.	20,0%	10	10
Wocozon Overijssel B.V.	10,0%	472	472
ZON Energie RD1 B.V.	19,9%	2	2
ZON Energie RD2 B.V.	19,9%	-	-
ZON Energie RD3 B.V.	19,9%	-	-
Oranegas B.V. (stemrecht 49,0%)	60,0%	1.875	-
		2.755	880
LIQUIDITEITEN (INCLUSIEF TRANSITORIA)		3.565	8.354
TOTAAL		33.979	30.413

In de periode van 1 januari 2017 t/m 30 juni 2017 is de koers van een participatie van het fonds gedaald van € 1.027,3299 naar € 1.002,4540, rekening houdend met een dividenduitkering ad. € 43,00 per participatie (herbelegd) betekent dit een positief resultaat van 1,76%.

2.6.2 Ontwikkelingen in het fondsvermogen

Het totaal aantal uitstaande participaties aan het einde van de verslagperiode bedraagt 33.111. Aan het einde van de verslagperiode zijn er 2.540 participanten, waarmee het totale geplaatste kapitaal ultimo juni 2017 € 33,9 miljoen en het totale fondsvermogen € 33,2 miljoen bedraagt. Het aantal uittreedende participanten was in de verslagperiode beperkt.

2.7 Risico's

Aan het beleggen in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Het Fonds heeft een eigen risicoprofiel. Het eventueel manifesteren van de risico's beschreven in deze paragraaf zal waarschijnlijk een impact hebben op de resultaten en waardering van de investeringen in het Fonds. Het risico van een belegging in het Fonds is 100%. Het risico is groot omdat het beleggen betreft in risicodragend kapitaal in duurzame energieprojecten. Hieronder zijn de belangrijkste risico's uit het prospectus weergegeven. Voor de overige risico's welke zich kunnen manifesteren wordt verwezen naar het prospectus.

2.7.1 Marktrisico/ rendementsrisico

Het marktrisico betreft het risico dat als gevolg van wijzigingen in marktprijzen, de kosten voor het Fonds zullen stijgen en als gevolg daarvan het rendement zal dalen. Mogelijke marktrisico's betreffen onder meer: stijgende grondstofprijzen en tarieven voor bouwers, dalende prijzen voor energie en renterisico. Deze risico's worden nader omschreven in het prospectus.

2.7.2 Wet- en regelgeving

Het is op het moment van uitgeven van de deelnemingsrechten (participaties) niet te voorspellen hoe de wet- en regelgeving zich zal ontwikkelen. Derhalve is er een risico dat de wet- en regelgeving zich negatief ontwikkelt voor het Fonds en zijn Participanten. Dit kan op juridisch vlakdoor wijziging van subsidieregelingen, vergoeding van groencertificaten, nieuwe fiscale aspecten of andere stimuleringsmaatregelen.

2.7.3 Renterisico

Het renterisico betreft het risico dat de rente stijgt waarmee de Project B.V. is gefinancierd. Aangezien dit in het merendeel kleine projecten zijn zal het renterisico niet worden afgedekt. Tevens kan de waarde van de leningen beïnvloed worden door de fluctuatie van de marktrente.

2.7.4 Vraag duurzame energie

Alhoewel de vraag naar duurzame energie de komende 10 jaar naar verwachting sterk zal toenemen is de verhouding tussen vraag en aanbod en het gevolg hiervan op de marktprijs van duurzame energie als risico aan te merken. Op dit moment en voor de nabije toekomst is de verwachting dat de vraag naar duurzame energie ten gevolge van Europese doelstellingen toeneemt.

2.7.5 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico betreft het risico dat het Fonds niet voldoende liquide middelen heeft om haar schulden jegens derden en/of participanten te voldoen. Doordat de beleggingen van het Fonds weinig liquide zijn, bemoeilijkt dit het eventueel oplossen van een liquiditeitstekort.

2.8 Overig

2.8.1 Fiscale aspecten

Het Fonds opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling ("FBI") als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969. Dit heeft tot gevolg dat het resultaat van het Fonds is onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%, mits aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. Zo dienen doel en feitelijke werkzaamheden van het Fonds te bestaan uit het beleggen van vermogen. Voorts geldt als voorwaarde dat de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na afloop van het boekjaar aan de Participanten wordt uitgekeerd. Naast de beleggingseis stelt de wetgever ook eisen aan de aandeelhouders- en financieringsstructuur.

Een beleggingsinstelling dient over de uit te keren dividenden in beginsel 15% dividendbelasting in te houden. Omdat Regionaal Duurzaam 1 is aangemerkt als Groenfonds kan het Fonds gebruik maken van een vrijstelling

van inhouding van dividendbelasting. Indien het Fonds op door hem gehouden aandelen dividenden ontvangt, zal hierop dividendbelasting zijn ingehouden. Deze dividendbelasting kan het Fonds uitsluitend verrekenen met de door hem op zijn eigen dividendbetalingen in te houden en af te dragen dividendbelasting ("afdrachtvermindering"). Indien de ten laste van het Fonds ingehouden dividendbelasting meer bedraagt dan de door het Fonds af te dragen dividendbelasting, wordt het meerdere niet uitgekeerd aan het Fonds.

Over de door het Fonds te betalen kosten en vergoedingen – beheervergoeding uitgezonderd – wordt omzetbelasting betaald.

In algemene zin geldt dat Participanten te allen tijde ten aanzien van voor hen van belang zijnde fiscale aspecten advies dienen in te winnen bij hun belastingadviseur.

2.8.2 Bedrijfsvoering; verklaring van de Beheerder

De beheerder beschikt voor Regionaal Duurzaam 1 over een beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de vereisten ingevolge artikel 115y van het BGfo.

Gedurende de verslagperiode heeft de beheerder verschillende aspecten van de bedrijfsvoering beoordeeld. Bij de werkzaamheden zijn geen constatering gedaan op grond waarvan zou moeten worden geconcludeerd dat de beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering als bedoeld in de wft en het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (BGfo) niet voldoet aan de vereisten zoals opgenomen in de Wft en artikel 115y van het BGfo.

Ook is niet geconstateerd dat de bedrijfsvoering van Regionaal Duurzaam 1 niet effectief en niet in lijn met de beschrijving functioneert. Maandelijks ontvangt de beheerder een actueel overzicht van haar participanten, welke de beheerder controleert en dagelijks ontvangt de beheerder een kopie van de bankafschriften van de bewaarder, zodat de beheerder dagelijks inzicht heeft in de kasstromen.

Haarlem, 29 augustus 2017

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.
Beheerder van Regionaal Duurzaam 1

Bewaarder

SGG Depositary B.V.





fonds
**regionaal
duurzaam**

Regionaal Duurzaam 1

HALFJAARREKENING

1 JANUARI 2017 - 30 JUNI 2017

Beheerder: Seawind Capital Partners B.V.
Bewaarder: SGG Depositary B.V.

REGIONAAL DUURZAAM 1 - HALFJAARREKENING 2017

Balans per 30 juni 2017 (Voor winstbestemming)					
		30-06-2017		31-12-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
BELEGGINGEN					
Vorderingen uit andere leningen	1		27.659		21.179
Participaties	2		2.755		880
VORDERINGEN					
Vorderingen en overlopende activa	3		1.168		689
OVERIGE ACTIVA					
Liquide middelen	4	2.397		7.665	
			2.397		7.665
TOTAAL ACTIVA			33.979		30.413
PASSIVA					
FONDSVERMOGEN					
Geplaatst participatiekapitaal	5	33.920		29.820	
Overige reserves	5	(1.279)		(760)	
Resultaat over de periode	5	552		812	
			33.193		29.872
KORTLOPENDE SCHULDEN					
Nog te betalen en vooruitbetaalde bedragen	6	786		541	
			786		541
TOTAAL PASSIVA			33.979		30.413

Winst- en Verliesrekening Over de periode 1 januari 2017 t/m 30 juni 2017					
		01-01-2017/ 30-06-2017		01-01-2016/ 30-06-2016	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
OPBRENGSTEN					
Opbrengsten uit beleggingen	7	806		561	
Impairments / waardeveranderingen van beleggingen	8	-		(35)	
Overige bedrijfsopbrengsten	9	274		119	
			1.080		645
LASTEN					
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	10, 11	201		120	
Overige bedrijfskosten	10, 11	327		109	
			528		229
RESULTAAT			552		416

Kasstroomoverzicht Over de periode 1 januari 2017 t/m 30 juni 2017					
	Toelichting	01-01-2017/ 30-06-2017		01-01-2016/ 30-06-2016	
Bedragen x € 1.000		EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGINGSACTIVITEITEN					
Resultaat			552		416
(On)gerealiseerde waarde- veranderingen van beleggingen		-		35	
Verstreking leningen		(6.648)		(1.824)	
Verkoop / aflossingen leningen		168		70	
Aankoop participaties		(1.875)		(388)	
Verkoop participaties		-		267	
Mutatie kortlopende vorderingen		(479)		522	
Mutatie kortlopende schulden		245		149	
			(8.589)		(1.169)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten			(8.037)		(753)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN					
Saldo toe- en uittreding:					
Toetredingen		4.340		1.565	
Uittredingen		(240)		(233)	
Dividenden		(1.331)		(533)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten			2.769		799
NETTO KASSTROOM			(5.268)		46
Mutatie geldmiddelen:					
Geldmiddelen per aanvang periode			7.665		2.364
Geldmiddelen per einde periode			2.397		2.410
Toename / (afname) geldmiddelen			(5.268)		46

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

Grondslagen waardebepaling en resultaatbepaling

Algemeen

Regionaal Duurzaam 1 is een fonds voor gemene rekening. Aan de Beheerder van het Fonds Regionaal Duurzaam 1 is door de Autoriteit Financiële Markten (AFM) een vergunning verleend op grond van de Wft. In het kader van de vergunning zijn de bestuursleden van Regionaal Duurzaam 1 op betrouwbaarheid en

deskundigheid getoetst. Het Fonds is gevestigd ten kantore van de Beheerder Seawind Capital Partners B.V. (SCP) te Haarlem. Regionaal Duurzaam 1 is een initiatief van SCP. SCP wil de productie van duurzame energie bevorderen en de uitstoot van CO₂ terugdringen. SCP wil een breed maatschappelijk draagvlak creëren voor duurzame energie en de deelnemers laten profiteren van een aantrekkelijk rendement.

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving. De halfjaarrekening is opgesteld in euro's. 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. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen zodra zij voorzienbaar zijn. Het boekjaar van het Fonds valt samen met het kalenderjaar. De halfjaarrekening heeft betrekking op de periode 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017. De halfjaarrekening is opgesteld op basis van het going concern principe.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten.

Beleggingen

De beleggingen betreffen (achtergestelde) leningen ten behoeve van financiering van één of meer lokale duurzame energieprojecten (Project B.V.'s zoals wind op land, of zonne-energie (PVE en zonthermisch) en Warmte Koude Opslag (WKO) Installaties). De (achtergestelde) leningen worden gewaardeerd op reële waarde.

Participaties

Het Fonds houdt participaties aan in B.V.'s waarin zij middels verstrekte leningen belegt. Het Fonds heeft geen actieve invloed op en in de B.V. waarin zij participeert en heeft ook niet de intentie daartoe. Alsmede heeft het participeren niet ten doel om toekomstige voordelen te realiseren. Derhalve worden de participaties gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere reële waarde.

Bepaling reële waarde van de beleggingen

Het Fonds zet leningen uit tegen marktrente op het moment van verstrekken. De eerste waardering wordt verondersteld daarmee gelijk te zijn aan de reële waarde op dat moment. Vervolgens wordt de lening gewaardeerd op reële waarde op basis van wijzigingen in de marktrente ten opzichte van de contractrente, specifieke karakteristieken van de lening (achtergesteld, zekerheden, looptijd, aflossing, e.d.) alsmede rekening houdende met wijzigingen in het kredietrisico van de leningnemer. Afwaarderingen als gevolg van impairments, (significant) lagere boekwaarden van de beleggingen t.o.v. de reële waarde, worden rechtstreeks ten laste van het resultaat gebracht. Hogere boekwaarden van de beleggingen t.o.v. de reële waarde, worden toegevoegd aan de herwaarderingsreserve.

Vorderingen

De vorderingen worden opgenomen tegen de nominale waarde, voor zover nodig onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

Herwaarderingsreserve

Voor zover van toepassing worden positieve ongerealiseerde waarderveranderingen van beleggingen waarvoor geen frequente marktnoteringen bestaan opgenomen in de herwaarderingsreserve.

Gebruik van schattingen

De opstelling van de halfjaarrekening vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Grondslagen van de resultatenbepaling

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. De baten bestaan uit positieve resultaten uit de energieprojecten 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.

Belastingen

Het fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Uit hoofde hiervan is geen vennootschapsbelasting verschuldigd, mits de fiscale winst binnen 8 maanden na balansdatum aan participanten wordt uitgekeerd en wordt voldaan aan de overige voorschriften dienaangaande. De beheerder is voornemens aan deze voorwaarden te voldoen.

Beheerkosten

De Beheerder brengt een vast percentage beheervergoeding in rekening bij het Fonds. Zowel de hoogte van de beheervergoeding als de periodiciteit dat deze beheervergoeding in rekening wordt gebracht, is in overeenstemming met wat in de kostenparagraaf van het prospectus is vermeld.

Bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten

De Beheerder brengt in beginsel een vaste vergoeding voor bewaarkosten, accountantskosten, toezichtskosten en marketingkosten in rekening bij het Fonds. De hoogte van deze kosten en de soorten in rekening te brengen kosten zijn in de kostenparagraaf van het prospectus van het Fonds vermeld.

Op- en afslagkosten

De Beheerder zal aan participanten bij toetreding een opslag in rekening brengen, bij uittreding en overdracht een afslag. De hoogte van deze vergoedingen is vermeld in het van toepassing zijnde prospectus van het Fonds.

Resultaat

In de periode van 1 januari 2017 t/m 30 juni 2017 is de koers van een participatie van het fonds gedaald van € 1.027,3299 naar € 1.002,4540, rekening houdend met een dividenduitkering ad. € 43,00 per participatie (herbelegd) betekent dit een positief resultaat van 1,76%.

Berekening Intrinsieke Waarde

De Intrinsieke waarde van een participatie in het Fonds wordt op maandbasis door de Beheerder vastgesteld conform het bepaalde in het prospectus van het Fonds.

Stembeleid

Het beleid van de Beheerder met betrekking tot stemrechten en -gedrag op aandelen in andere ondernemingen is om dit in het belang van de Participanten te doen.

Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening

Toelichting op de Balans		
1. Beleggingen	30-06-2017 (x € 1.000,-)	31-12-2016 (x € 1.000,-)
Leningen en achtergestelde leningen van duurzame energieprojecten		
Stand begin verslagperiode	21.179	13.225
Aankopen (verstrekkingen)	6.648	8.244
Verkopen (aflossingen)	(168)	(255)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	-	(35)
STAND EINDE VERSLAGPERIODE	27.659	21.179

Het fonds investeert hoofdzakelijk in het risicodragende kapitaal van duurzame energieprojecten die voorzien zijn van een groenverklaring. De leningen zijn rentedragend tegen de tarieven als vermeld op pagina 8.

De investeringen kunnen gecategoriseerd worden in drie vormen van financiering: vreemd vermogen, achtergesteld vermogen en eigen vermogen. De laatste twee vormen behoren tot het risicodragend kapitaal van een onderneming. De financiering van risicodragend kapitaal is vaak nodig bij de financiering van startende ondernemingen. De volgende tabel geeft een verdeling weer van de investeringen van het fonds naar categorie.

	30-06-2017 (x € 1.000,-)	31-12-2016 (x € 1.000,-)
Vreemd vermogen	5.411	5.429
Achtergesteld vermogen	22.248	15.750
Eigen vermogen	2.755	880
TOTAAL	30.414	22.059

2a. Participaties		30-06-2017 (x € 1.000,-)	31-12-2016 (x € 1.000,-)
BioGast Agro Hensbroek B.V.	10,0%	388	388
Groen Gas Almere B.V.	19,9%	8	8
OrangeGas B.V.	(stemrecht 49,0%) 60,0%	1.875	-
OrangeGas Projects B.V.	19,9%	10	10
Wocozon Overijssel B.V.	10,0%	472	472
ZON Energie RD1 B.V.	19,9%	2	2
ZON Energie RD2 B.V.	19,9%	-	-
ZON Energie RD3 B.V.	19,9%	-	-
TOTAAL		2.755	880

3. Overlopende activa	30-06-2017 (x € 1.000,-)	31-12-2016 (x € 1.000,-)
<i>(De overlopende activa heeft een looptijd van minder dan één jaar)</i>		
Te ontvangen rente	1.091	612
Te ontvangen aflossingen	-	-
Te ontvangen overige	77	77
STAND EINDE VERSLAGPERIODE	1.168	689

De overige vorderingen bestaan uit een vordering van € 77.000 op OrangeGas Projects BV, welke betrekking heeft op de in natura ondergebrachte groengas installatie van (het voormalige) BioGast Westpoort B.V. De vordering wordt uitsluitend bij voldoende opbrengst bij verkoop van de installatie volledig gehonoreerd.

4. Liquide middelen	30-06-2017 (x € 1.000,-)	31-12-2016 (x € 1.000,-)
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
ABN AMRO Bank N.V.	2.397	7.664
Deutsche Bank N.V.	-	1
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN	2.397	7.665

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het Fonds en zijn direct opeisbaar.

5. Fondsvermogen	(Bedragen x € 1.000,-)		
	Geplaatst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
STAND PER 31-12-2016	29.820	812	30.632
Toetredingen	4.340	-	4.340
Uittredingen	(240)	-	(240)
Resultaat 2017	-	552	552
Toevoeging aan reserves	-	(812)	(812)
STAND PER 30-06-2017	33.920	552	34.472
	Geplaatst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
STAND PER 31-12-2015	17.582	346	17.928
Toetredingen	13.062	-	13.062
Uittredingen	(824)	-	(824)
Resultaat 2016	-	812	812
Toevoeging aan reserves	-	(346)	(346)
STAND PER 31-12-2016	29.820	812	30.632
Overige reserves	30-06-2017 (x € 1.000,-)	31-12-2016 (x € 1.000,-)	
Stand begin verslagperiode	(760)	(573)	
Dividend	(1.331)	(533)	
Toevoeging onverdeeld resultaat	812	346	
STAND EINDE VERSLAGPERIODE	(1.279)	(760)	

Kenmerken van participaties

Uitgifte van participaties

Het Fonds zal participaties in het Fonds uitgeven tegen de Intrinsieke waarde per participatie. Bij de uitgifte is de betreffende Participant bovenop de intrinsieke waarde een vergoeding van 3% emissiekosten verschuldigd, deze komen ten gunste van het Fonds.

Inkoop van participaties

De Beheerder zal maximaal 4 maal per jaar participaties in het Fonds inkopen tegen de dan geldende Intrinsieke waarde per participatie. Bij inkoop is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd. De Beheerder heeft voldoende waarborgen getroffen, waaronder het aanhouden van liquiditeiten, zodat aan de verplichting kan worden voldaan om in te kopen en daarvoor verschuldigde bedragen te voldoen behalve in geval wettelijke bepalingen dat niet toelaten of inkoop is opgeschort.

Overdracht van participaties

Het is voor een Participant mogelijk om tussentijds participaties in het Fonds over te dragen aan een derde. Voor overdracht is geen toestemming nodig van de overige Participanten in het Fonds. Een Participant kan een schriftelijk verzoek indienen bij de Beheerder om participaties over te dragen aan een derde. De participaties kunnen na toestemming van de Beheerder worden overgedragen. Een overdrachtsformulier is verkrijgbaar bij de Beheerder. De Administrateur werkt vervolgens het Register van Participanten bij. Indien door een vooromschreven overdracht, het Fonds niet (meer) aan één of meer van de voorwaarden zou voldoen waaraan moet zijn voldaan om zich te kwalificeren als fiscale beleggingsinstelling, dan zal de Beheerder geen goedkeuring geven aan de overdracht. Bij overdracht is de betreffende Participant een vergoeding voor administratiekosten verschuldigd.

Opschorting van inkoop of uitgifte

De Beheerder kan een verzoek om uitgifte of inkoop van participaties in het Fonds weigeren in de gevallen voorzien in artikel 11.3 en 11.4 van de Voorwaarden van Beheer en Bewaring en paragraaf 15 van het 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.

6. Kortlopende schulden	30-06-2017 (x € 1.000,-)	31-12-2016 (x € 1.000,-)
Distributions	-	-
Stortingen nog te beleggen	395	95
Uittredingen	-	208
Marketingkosten	304	185
Overige schulden	29	1
Beheerder	34	29
Accountants	8	18
Administrateur	16	5
TOTAAL KORTLOPENDE SCHULDEN	786	541

De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan één jaar.

7. Opbrengsten uit beleggingen

Interest baten achtergestelde leningen van duurzame energieprojecten

De interestvergoeding over de achtergestelde leningen ad € 806.000 (2016: € 561.000).

8. Impairments / (On)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

In 2016 betrof dit de (verdere) afwaardering als gevolg van het faillissement op de lening (€ 35.000) Zonnegrond B.V.

9. Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaan voor € 85.000 (eerste halfjaar 2016 € 32.000) uit de opslag voor emissie-kosten en voor € 189.000 (eerste halfjaar 2016 € 87.000) uit afsluitprovisie. De opslag voor emissiekosten is gelijk aan de emissiekosten van 3% over alle uitgegeven participaties. De afsluitprovisie wordt gerealiseerd via de verstrekking van (achtergestelde) leningen en dient ter dekking van marketingkosten van het fonds.

10. Kostenvergelijking

<i>Kostenvergelijking</i>	<i>(Bedragen x € 1.000,-)</i>		
	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Beheervergoeding	188	188	0%
Bewaardersvergoeding	13	13	0%
Accountantskosten	15	15	0%
Administratiekosten	20	20	0%
Marketingkosten	274	274	0%
Overige kosten	18	18	0%
TOTAAL	528	528	0%

De overige kosten bestaan o.a. uit advieskosten (fiscaal, juridisch, compliance). De accountantskosten hebben betrekking op controleopdrachten en op een assurance opdracht in verband met een nieuw prospectus.

11. Overige toelichtingen

<i>Lopende Kosten Ratio</i>	<i>01-01-2017/ 30-06-2017</i>	<i>01-01-2016/ 31-12-2016</i>
Bedragen x € 1.000		
Beheervergoeding	188	108
Bewaardersvergoeding	13	12
Marketingkosten	274	75
Overige kosten	53	34
Dekking emissiekosten	(274)	(75)
TOTAAL	254	154
Lopende Kosten Ratio over verslagperiode	0,82%	0,87%

De dekking emissiekosten (toetredingsfee en ontvangen kortingen) bedroegen in de verslagperiode € 274.000 (eerste halfjaar 2016 € 75.000), dit is overeenkomstig de marketingkosten. De dekking van de marketingkosten is gelimiteerd tot de omvang van de emissiekosten en de afsluitprovisies.

Lopende kostenratio (LKR)

In de berekening van de lopende kostenratio worden de totale kosten welke ten laste van het vermogen respectievelijk ten laste van het resultaat van het fonds worden gebracht uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld fondsvermogen. Hierbij worden de kosten van beleggingstransacties, interestkosten,

prestatievergoedingen alsmede kosten welke verband houden met het toe- en uittreden van deelnemers (voor zover deze gedekt worden uit de ontvangen op- en afslagen) buiten beschouwing gelaten. Het gemiddelde fondsvermogen wordt berekend op basis van de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

De totale kosten inclusief overige bedrijfslasten bedragen (onder verrekening van de dekking emissiekosten) € 254.000 over de periode 1 januari 2017 t/m 30 juni 2017. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 31.109.000, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2017 t/m 30 juni 2017 0,82% (2016: 0,87%) bedraagt.

In overeenstemming met pagina 23 van het prospectus worden de emissieopbrengsten en verleende kortingen gebruikt ter mede-dekking van de (initiële) marketingkosten.

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

De Portfolio Turnover Ratio (omloopfactor) wordt als volgt berekend: het totaal bedrag aan transacties (aankopen + verkopen) van de beleggingsinstelling minus het totaal bedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van de deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling en vervolgens gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde:

De gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling wordt berekend als de som van de intrinsieke waarde gedeeld door het aantal waarnemingen. De som van de intrinsieke waarde wordt gebaseerd op de frequentie van de NAV berekeningsmomenten.

	01-01-2017/ 30-06-2017	01-01-2016/ 30-06-2016	01-01-2015/ 30-06-2015
Portfolio Turnover Ratio (PTR)	13,22%	4,23%	1,38%

Overzicht Intrinsieke waarde	30-06-2017	31-12-2016	31-12-2015
Netto vermogenswaarde volgens balans (x € 1.000)	33.193	29.872	17.355
Aantal uitstaande aandelen (stuks)	33.111	29.077	17.106
Netto vermogenswaarde per gewoon aandeel (€)	1.002,4540	1.027,3299	1.014,6105

12. Uitbestedingen

De volgende kerntaken zijn door het Fonds uitbesteed:

Administratievoering, uitvoeren van Bewaardersactiviteiten en de Participantenadministratie:

De administratie is uitbesteed aan SGG Financial Services B.V. Zij voert de administratie voor het Fonds, waaronder het verwerken van alle beleggingstransacties, het verwerken van de inkomsten en uitgaven en het opstellen van de maandelijkse netto vermogenswaarde. Tevens stelt zij, onder verantwoordelijkheid van de Beheerder, het halfjaarbericht en de jaarrekening van het Fonds op. De Juridisch eigenaar (Stichting Juridisch Eigendom Meewind Fondsen) heeft als enige taak het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de bezittingen van het Fonds. Het bestuur van de juridisch eigenaar wordt gevormd door SGG Custody B.V. Vanaf 22 juli 2014 treedt SGG Depositary B.V. op als Bewaarder in de zin van de daaraan gestelde eisen volgens AIFMD Richtlijnen. De Bewaarder dient de belangen van de participanten te behartigen.

De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- Bewaarneming van financiële instrumenten van het Fonds;
- Verifiëren van eigendomsverkrijging van de overige activa;
- Controle op kasstromen van het Fonds;
- Overige toezichtstaken, o.a.:

- controle of tegenprestatie van transacties binnen gebruikelijke termijn worden voldaan;
- controle of Beheerder zich houdt aan in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- controle of berekening van de NAV geschiedt volgens toepasselijke regelgeving en het Prospectus;
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of bij inkoop en uitgifte correct afrekening plaatsvindt.

De bestuurder van de Juridisch eigenaar ontvangt een vergoeding ad. € 7.500 (exclusief BTW) voor alle door de Beheerder beheerde (sub)fondsen. De kosten hiervan worden naar rato van de fondsvermogens van deze (sub)fondsen omgeslagen naar de betreffende (sub)fondsen.

De Bewaarder ontvangt een vergoeding ad. € 20.000 (vast) + 5bp over het fondsvermogen (variabel) (exclusief BTW) voor alle door de Beheerder beheerde (sub)fondsen. De kosten hiervan worden naar rato van de fondsvermogens van deze (sub)fondsen omgeslagen naar de betreffende (sub)fondsen.

Uitvoering beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt uitgevoerd door Seawind Capital Partners B.V. (de Beheerder). De Beheerder is verantwoordelijk voor de uitvoering van het beleggingsbeleid conform het prospectus en kan daarbij gebruik maken van diensten van derden. Voor de verrichte werkzaamheden ontvangt de Beheerder een vaste beheervergoeding ter hoogte van 0,1 % per maand over de waarde het (cumulatief) ingelegde vermogen aan het einde van elke maand. Genoemde vergoeding is door het Fonds verschuldigd aan het einde van elke maand.

13. Gelieerde partijen

Eventuele transacties met gelieerde partijen, waaronder begrepen grote beleggers, vinden uitsluitend plaats tegen marktconforme tarieven, c.q. condities. Er is geen sprake van transacties met gelieerde partijen.

Daarnaast zijn er geen plannen te gaan beleggen in partijen die gelieerd zijn aan Beheerder en Bewaarder. Indien het fonds hiertoe het voornemen heeft, dan zal zij hiervan melding maken op de website van de Beheerder.

14. Personeel

Bij het Fonds zijn geen personeelsleden in dienst.

15. Beloningsbeleid

In het jaarverslag wordt door de Beheerder verantwoording afgelegd inzake haar beloningsbeleid.

Haarlem, 29 augustus 2017

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Overige gegevens

Winstbestemming

Teneinde te voldoen aan de voorwaarden gesteld aan de status van fiscale beleggingsinstelling, zal het Fonds haar voor uitkering in aanmerking komende winst, met inachtneming van een eventueel verrekenbaar uitdelingstekort uit eerdere jaren binnen acht maanden na afloop van het boekjaar in contanten uitkeren aan de Participanten. 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.

Belangen Directie

De directie en aan hen gelieerde personen hebben aan het begin en aan het eind van de verslagperiode geen belangen als bedoeld in artikel 122 lid 2 Bgfo.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Op dit halfjaarverslag heeft geen controle door een onafhankelijke accountant plaatsgevonden.

meewind

Kruisweg 22-24 | 2011 LC Haarlem
088 - meewind | (+31 88 -633 94 63)
info@meewind.nl | www.meewind.nl
Beheerder Meewind | KvK: 34080682

Seawind Capital Partners B.V.
Kruisweg 22-24 | 2011 LC Haarlem
+31 88 -633 94 00
info@seawindcapitalpartners.nl