

meewind

Regionaal Duurzaam 1

Halfjaarverslag 2018

Van 1 januari 2018 tot 30 juni 2018



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 financieel toezicht	6
1.5	Profiel	6
2	Verslag van de Beheerder	7
2.1	Introductie	7
2.2	Investeringsportfolio	7
2.3	Beleggingsstrategie	7
2.4	Rendementsverwachting	9
2.5	Fiscale regelgeving	9
2.6	Financiën	10
2.7	Risico's	11
2.8	Overig	12

Halfjaarrekening Regionaal Duurzaam 1

Halfjaarrekening Regionaal Duurzaam 2018	15
Balans	16
Winst- en Verliesrekening	16
Kasstroomoverzicht	17
Toelichting op de Balans en Winst- en Verliesrekening	17
Grondslagen waardebepaling en resultaatbepaling	17
Waarderingsgrondslagen	18
Grondslagen van de resultatenbepaling	19
Toelichting op de Balans	19
Kenmerken van de participaties	21
Overige gegevens	26
Winstbestemming	26
Belangen directie	26
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	26

1 Algemene Informatie

1.1 Betrokken partijen

Beheerder

Seawind Capital Partners B.V.

Kruisweg 22-24
2011 LC Haarlem

Telefoon: +31 (0) 886 339 463

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

Bewaarder

SGG Depositary B.V.

De Entrée 143 (Oval Tower)
1101 HE 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

Accountant van het fonds

KPMG Accountants N.V.

Papendorpseweg 83
3528 BJ Utrecht

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**. Ten tijde van het opmaken van deze halfjaarrekening was de datum van het meest recente prospectus 16 januari 2017.

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 uittrekking 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 beheedersvergunning 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 4% - 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.

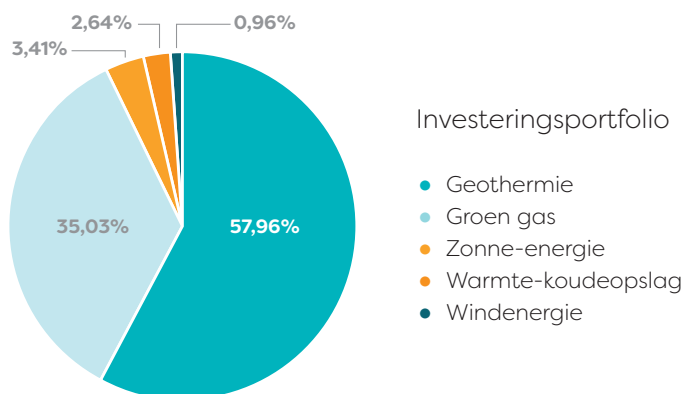
2 Verslag van de Beheerder

2.1 Introductie

Regionaal Duurzaam investeert in het risicodragend kapitaal voor de ontwikkeling, realisatie en exploitatie van duurzame energieprojecten in Nederland. Het investeringsportfolio van het fonds bestaat uit projecten op het gebied van geothermie, groen gas, zonne-energie, warmte-koudeopslag en windenergie. De projecten kennen doorgaans een langere exploitatieperiode, waarbij rendement wordt verkregen uit de productie van duurzame warmte, gas en/of elektriciteit.

2.2 Investeringsportfolio

Het groenfonds investeert hoofdzakelijk in duurzame energieprojecten conform Regeling groen-projecten 2016.



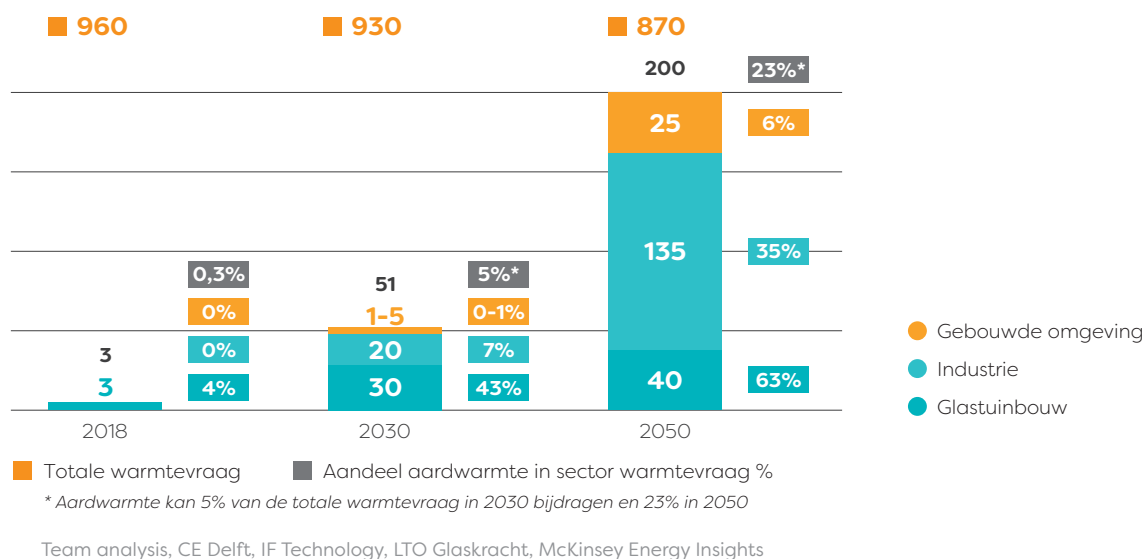
2.3 Beleggingsstrategie

Er zijn twee uitgangspunten van investeren te onderscheiden:

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

Geothermie, ook bekend als aardwarmte, is de energie die in de aarde zit opgeslagen. Hoe dieper, hoe warmer: iedere 100 meter stijgt de temperatuur ongeveer 3 graden. Door ondergronds water op te pompen kan deze warmte relatief makkelijk naar het aardoppervlak getransporteerd worden. Het water wordt via een productieput opgepompt om – in dit geval – via warmtewisselaars de kassen van bijvoorbeeld glastuinbouwbedrijven te verwarmen. Het afgekoelde grondwater gaat via een injectieput weer terug de bodem in. Zo blijft de grondwaterdruk gelijk en komt ondergrondse vervuiling niet aan het aardoppervlak terecht.



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 te blijven investeren in nieuwe projecten. In 2018 heeft het fonds haar belang in geothermie uitgebreid door te investeren in het project Ammerlaan.

B. Groen gas

Regionaal Duurzaam investeert zowel in de productie als distributie van groen gas. Groengas wordt geproduceerd uit ruw biogas, dat afkomstig is uit vergisting van organische reststromen. Het proces van vergisting van biomassa is een natuurlijk biologisch proces, waaraan geen chemische processen worden toegevoegd. Er wordt gebruik gemaakt van hernieuwbare grondstoffen, zodat de CO₂ in deze kringloop kort cyclisch is en niet bijdraagt aan de CO₂-emissies en de daarmee gepaard gaande belasting van het milieu. Deze opwaardering levert duurzaam geproduceerd groen gas met dezelfde eigenschappen als aardgas op.

De distributie van dit gas kan zowel via het landelijk net als via de tankstations van OrangeGas. Het fonds heeft in 2018 haar belang in de distributie van groen gas verder uitgebreid door te investeren in Groengas Bollenstreek, een dochtermaatschappij van OrangeGas. Door tegenvallende resultaten heeft het fonds haar aandelenbelang in BioGast Agro Hensbroek in de afgelopen maanden volledig afgewaardeerd.

C. Zonne-energie

Sinds 2015 investeert het fonds in samenwerking met Energiefonds Overijssel in Wocozon Overijssel B.V. Het bedrijf 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. Medio 2018 zijn er binnen de provincie Overijssel ruim 1.000 woningen van zonnepanelen voorzien.

In 2018 heeft het fonds haar belang in Wocozon verder uitgebreid door in samenwerking met Bank Nederlandse Gemeenten te investeren in Wocozon Nederland. De doelstelling is om in beginsel 6.000 woningen in Nederland te voorzien van zonnepanelen. Na realisatie kan het aantal woningen binnen deze entiteit worden opgeschaald naar 40.000.

Nast Wocozon Nederland heeft het fonds in 2018 geïnvesteerd in een van de projecten van GreenIPP. GreenIPP is een internationale ontwikkelaar van projecten op het gebied van zon, wind, hydro en biogasprojecten.

Naar verwachting zal het fonds in 2018 haar belang in zonne-energie verder uitbreiden door te investeren in grootschalige zonneparken. Hierdoor neemt de spreiding van belegd vermogen over energiebronnen toe.

D. Warmte-koudeopslag

Warmte-koudeopslag installaties leveren warmte en koeling aan particuliere bewoners en zakelijke gebruikers van (nieuwbouw-)complexen. Met de afzonderlijke huurders of eigenaren wordt een energiecontract afgesloten op basis van marktconforme prijzen. Warmte Koudeopslag systemen kunnen 40-80% energiebesparing opleveren.

Het fonds investeert sinds de start in 2012 in het bedrijf ZON Energie. In 2017 heeft er een herstructurering plaatsgevonden waarbij de projecten in exploitatie en ontwikkeling gescheiden zijn. In de herstructurering is tevens Greenchoice als aandeelhouder toegetreden. In het eerste halfjaar van 2018 zijn de projecten in exploitatie conform doelstelling geherfinancierd door de ING Bank. Dit heeft geresulteerd in de aflossing van leningen die door het fonds waren verstrekt. Door de herstructurering, herfinanciering en het toetreden van Greenchoice als grootaandeelhouder heeft de onderneming de mogelijkheid om haar ambities te realiseren.

E. Windenergie

Ten behoeve van de risicospreiding is de doelstelling om het belang in windenergie in 2018 uit te breiden. Deze vorm van energie is echter relatief volwassen waardoor de investeringsmogelijkheden voor het fonds beperkt zijn. Desalniettemin zijn er gesprekken en onderhandelingen gaande en verwacht de beheerder op korte termijn haar belang te kunnen uitbreiden.

Algemene zaken

Door de herfinanciering van ZON Energie en de aflossingen van de verstrekte investeringen is het fonds medio 2018 over liquide. Dit heeft zowel een invloed op het rendement van het fonds als op de groenstatus daarvan. Het aantrekken van grotere zon en windprojecten zal naar verwachting in de komende periode de oplossing bieden.

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.

2.5 Fiscale regelgeving 2018

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 schijfentarief. 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 2,31%.

2.6 Financiën

Kerncijfers

De volgende tabel geeft de kerncijfers weer van het Fonds.

	30-06-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2014
Aantal uitstaande participaties	47.727	39.468	29.077	17.106	11.615
Intrinsieke waarde (€)	1.002,6392	1.024,5982	1.027,3299	1.014,6105	1.039,3473
Fondsvermogen (x € 1.000,-)	47.853	40.439	29.872	17.355	12.071
Inkomsten per participatie (€)*	38,71	55,81	62,66	76,71	65,93
Waardeveranderingen per participatie (€)*	(5,15)	(0,51)	(1,20)	(30,63)	16,49
Kosten per participatie (€)*	(16,67)	(20,73)	(33,55)	(22,76)	(58,40)
Effect door uitgifte participaties (€)	2,14	5,70	14,99	1,95	12,36
Dividend per participatie (€)	(41,00)	(43,00)	(30,17)	(50,00)	(50,25)
Resultaat per participatie op basis van verandering in participatiewaarde (€)	(21,96)	(2,73)	12,72	(24,74)	(13,87)
Hoogste koers (€)	1.037,9078	1.040,1868	1.030,1680	1.059,2374	1.055,3260
Laagste koers (€)	1.000,3507	999,9017	1.003,5987	986,5032	1.005,9403
Beleggingsresultaat op basis van participatiewaarde (%)	(2,14%)	(0,27%)	1,25%	(2,38%)	3,62%
Lopende kostenratio (%)**	0,76%	1,86%	0,94%	2,35%	2,26%
Portfolio Turnover ratio (%)	11,01%	13,83%	(23,66%)	2,95%	64,27%

* 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

		31-12-2018	31-12-2017
LENINGEN	rente %		
Aben Green Energy B.V.	6,00%	1.000	1.000
Aardwarmte Vierpolders B.V.	7,50%	2.160	2.295
Aardwarmte Vogelaer B.V.	7,50%	1.166	1.230
Ammerlaan Geothermie B.V.	6,50%	3.090	-
Biogast Hensbroek B.V.	7,50%	477	477
Biogast Hensbroek B.V.	7,60%	624	624
Biogast Mijdsrecht Amsterdam B.V.	7,50%	172	166
Californie Lipzig Gielen	7,50%	1.249	1.204
ECW Geoholding B.V.	6,50%	3.640	3.640
ECW Geoholding B.V.	7,00%	1.300	1.300
ECW Geo Andijk B.V.	7,50%	3.640	3.640
Geopower Holding B.V.	7,50%	2.120	2.120
Groen Gas Bollenstreek B.V.	6,00%	3.180	1.060
Groen Gas Almere B.V. Mezzanine	7,50%	993	956
Groen Gas Almere B.V. SHL	5,00%	650	555
Groengas Hoogezand B.V.	7,50%	730	730

Kieswarmte B.V.	6,00%	-	188
Obton Green IPP 2 C.V.	7,50%	212	-
Orangegas B.V.	6,00%	1.933	1.933
Orangegas Projects B.V.	6,50%	1.725	1.790
Wayland Bergschenhoek B.V.	7,50%	3.768	3.629
Westfriesland Energie Beheer B.V.	0,00%	127	188
Windturbine RIFF B.V.	8,50%	366	366
Wocozon Nederland B.V.	7,50%	618	-
ZON Energie RD 1 B.V.	7,50%	-	2.100
ZON Energie RD 2 B.V.	7,50%	-	3.235
ZON Energie RD 3 B.V.	7,50%	-	85
ZON Energie RD 3 B.V.	6,00%	361	476
		35.301	34.987

PARTICIPATIES	% belang		
BioGast Agro Hensbroek B.V.	10,0%	-	388
Groen Gas Almere B.V.	20,0%	8	8
Kieswarmte B.V.	20,0%	145	-
Orangegas B.V.	60,0% (stemrecht 49,0%)	1.875	1.875
Orangegas Projects B.V.	20,0%	10	10
Wocozon Overijssel B.V.	10,0%	472	472
ZON Energie B.V.	20,0%	-	2
ZON Energie RD1 B.V.	19,9%	-	-
ZON Energie RD2 B.V.	19,9%	-	-
ZON Energie RD3 B.V.	19,9%	375	-
		2.885	2.755
Liquiditeiten (inclusief transitoria)		11.465	3.123
TOTAAL		49.651	40.865

2.6.2 Resultaat

In de periode van 1 januari 2018 t/m 30 juni 2018 is de koers van een participatie van het fonds gedaald van € 1.024,5982 naar € 1.002,6392 rekening houdend met een dividenduitkering ad. € 41,00 per participatie (herbelegd) betekent dit een positief resultaat van 1,86%.

2.6.3 Ontwikkelingen in het fondsvermogen

Het totaal aantal uitstaande participaties aan het einde van de verslagperiode bedraagt 47.727. Aan het einde van de verslagperiode zijn er 3.081 participanten, waarmee het totale geplaatste kapitaal ultimo juni 2018 € 48,8 miljoen en het totale fondsvermogen € 47,8 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 risico-profiel. 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 vlak, door 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 fluctuaties 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, 31 augustus 2018

Beheerder

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



meewind

Regionaal Duurzaam 1

Halfjaarrekening 2018

1 januari 2018 - 30 juni 2018

Regionaal duurzaam 1 - Halfjaarrekening 2018

Balans per 30 juni 2018 (Voor winstbestemming)

		30-06-2018		31-12-2017	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR
ACTIVA					
Beleggingen					
Vorderingen uit andere leningen	1		35.301		34.987
Participaties	2		2.885		2.755
Vorderingen					
Vorderingen en overlopende activa	3		1.060		1.033
Overige activa					
Liquide middelen	4	10.405		2.090	
			10.405		2.090
TOTAAL ACTIVA			49.651	40.865	
PASSIVA					
Fondsvermogen					
Geplaatst participatiekapitaal	5	48.787		40.353	
Overige reserves	5	(1.741)		(1.279)	
Resultaat over de periode	5	807		1.365	
			47.853		40.439
Kortlopende schulden					
Nog te betalen en vooruitbetaalde bedragen	6	1.798		426	
			1.798		426
TOTAAL PASSIVA			49.651	40.865	

Winst- en Verliesrekening (Over de periode 1 januari 2018 t/m 30 juni 2018)

			01-01-2018 / 30-06-2018		01-01-2017 / 30-06-2017	
Bedragen x € 1.000	Toelichting	EUR	EUR	EUR	EUR	
OPBRENGSTEN						
Opbrengsten uit beleggingen	7	1.381		806		
Impairments / waardeveranderingen van beleggingen	8	(246)		-		
Overige bedrijfsopbrengsten	9	468		274		
			1.603		1.080	
LASTEN						
Lasten in verband met het beheer van beleggingen	10, 11	276		201		
Overige bedrijfskosten	10, 11	520		327		
			796		528	
RESULTAAT			807	552		

Kasstroomoverzicht (Over de periode 1 januari 2018 t/m 30 juni 2018)				
	01-01-2018 / 30-06-2018		01-01-2017 / 30-06-2017	
Bedragen x € 1.000	EUR	EUR	EUR	EUR
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN				
Resultaat		807		552
(On)gerealiseerde waarde- veranderingen van beleggingen	246		-	
Verstreking leningen	(7.049)		(6.648)	
Verkoop / aflossingen leningen	6.735		168	
Aankoop participaties	(375)		(1.875)	
Verkoop participaties	-		-	
Mutatie kortlopende vorderingen	(27)		(479)	
Mutatie kortlopende schulden	1.372		245	
		901		(8.589)
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		1.708		(8.037)
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Saldo toe- en uittreding:				
Toetredingen	8.913		4.340	
Uittredingen	(479)		(240)	
Dividenden	(1.827)		(1.331)	
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		6.607		2.769
NETTO KASSTROOM		8.315		(5.268)
MUTATIE GELDMIDDELEN				
Geldmiddelen per aanvang periode		2.090		7.665
Geldmiddelen per einde periode		10.405		2.397
TOENAME / (AFNAME) GELDMIDDELEN		8.315		(5.268)

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.

De halfjaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, de Wet op het financieel toezicht en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de halfjaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening is in euro's.

Kasstroomoverzicht

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

Waarderingsgrondslagen

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. 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 2018 tot en met 30 juni 2018. De halfjaarrekening is opgesteld op basis van het going concern principe.

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) Geothermie 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. Participaties worden in beginsel tegen historische kostprijs gewaardeerd.

Bepaling reële waarde van de beleggingen

Het Fonds zet leningen uit tegen markttrente 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 markttrente 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.

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

1. Beleggingen		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2018	31-12-2017
LENINGEN EN ACHTERGESTELDE LENINGEN VAN DUURZAME ENERGIEPROJECTEN		
Stand begin verslagperiode	34.987	21.179
Aankopen (verstrekkingen)	7.049	14.280
Verkopen (aflossingen)	(6.735)	(452)
(On)gerealiseerde waardeveranderingen	-	(20)
Stand einde verslagperiode	35.301	34.987

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.

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2018	31-12-2017
Achtergesteld vermogen	35.301	34.987
Eigen vermogen	2.885	2.755
	38.186	37.742

2a. Participaties

Bedragen x € 1.000,-		30-06-2018	31-12-2017
BioGast Agro Hensbroek B.V.	10,0%	-	388
Groen Gas Almere B.V.	20,0%	8	8
Kieswarmte B.V.	20,0%	145	-
Orangegas B.V.	60,0% (stemrecht 49,0%)	1.875	1.875
Orangegas Projects B.V.	20,0%	10	10
Wocozon Overijssel B.V.	10,0%	472	472
ZON Energie B.V.	20,0%	-	2
ZON Energie RD1 B.V.	19,9%	-	-
ZON Energie RD2 B.V.	19,9%	-	-
ZON Energie RD3 B.V.	19,9%	375	-
		2.885	2.755

3. Overlopende activa

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2018	31-12-2017
Te ontvangen rente	983	694
Te ontvangen aflossingen	-	-
Te ontvangen overige	77	339
	1.060	1.033

De overlopende activa heeft een looptijd van minder dan één jaar. Te ontvangen overige bestaat 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 op Orangegas Projects B.V. wordt uitsluitend bij voldoende opbrengst bij verkoop van de installatie volledig gehonoreerd.

4. Liquide middelen

Bedragen x € 1.000,-	30-06-2018	31-12-2017
De post liquide middelen is als volgt opgebouwd:		
ABN AMRO Bank N.V.	10.405	2.090
Totaal liquide middelen	10.405	2.090

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

5. Fondsvermogen			
(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaattst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 31-12-2017	40.353	1.365	41.718
Toetredingen	8.913	-	8.913
Uittredingen	(479)	-	(479)
Resultaat 2018	-	807	807
Toevoeging aan reserves	-	(1.365)	(1.365)
Stand per 30-06-2018	48.787	807	49.594

(Bedragen x € 1.000,-)	Geplaattst kapitaal	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 31-12-2016	29.820	812	30.632
Toetredingen	11.249	-	11.249
Uittredingen	(716)	-	(716)
Resultaat 2017	-	1.365	1.365
Toevoeging aan reserves	-	(812)	(812)
Stand per 31-12-2017	40.353	1.365	41.718

Overige reserves		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2018	31-12-2017
Stand begin verslagperiode	(1.279)	(760)
Dividend	(1.827)	(1.331)
Toevoeging onverdeeld resultaat	1.365	812
Stand einde verslagperiode	(1.741)	(1.279)

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 voorschreven 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		
Bedragen x € 1.000,-	30-06-2018	31-12-2017
Stortingen nog te beleggen	1.336	-
Uittredingen	-	224
Marketingkosten	372	54
Overige schulden	16	75
Beheerder	49	40
Accountant	12	28
Administrateur	13	5
Totaal kortlopende schulden	1.798	426

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 € 1.381.000 (2017: € 806.000).

8. Impairments / (On)gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen

In 2018 betrof dit de afwaardering van aandelen Biogast Agro Hensbroek B.V. € 388.000, de verkoop van de aandelen van Zon Energie RD1, RD2 en RD3 B.V. tegen nihil in totaal met een verlies van € 3.000 en een stijging van de waardering van Kieswarmte B.V. met € 145.000.

9. Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaan voor € 216.000 (eerste halfjaar 2017 €85.000) uit de opslag voor emissiekosten en voor € 252.000 (eerste halfjaar 2017 € 189.000) 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			
Bedragen x € 1.000,-	Werkelijk	Prospectus	% Afwijking
Beheervergoeding	263	263	0%
Bewaardersvergoeding	12	12	0%
Accountantskosten	15	15	0%
Administratiekosten	21	21	0%
Marketingkosten	467	467	0%
Overige kosten	18	18	0%
Totaal	796	796	0%

De overige kosten bestaan o.a. uit advieskosten (fiscaal, juridisch, compliance). De accountantskosten hebben betrekking op controleopdrachten.

11. Overige toelichtingen

Bedragen x € 1.000,-	01-01-2018 / 30-06-2018	01-01-2017 / 30-06-2017
LOPENDE KOSTEN RATIO		
Beheervergoeding	263	188
Bewaardersvergoeding	12	13
Marketingkosten	467	274
Overige kosten	54	53
Dekking emissiekosten	(467)	(274)
Totaal	329	254
Lopende Kosten Ratio	0,76%	0,82%

De dekking emissiekosten (toetredingsfee en ontvangen kortingen) bedroegen in de verslagperiode € 467.000 (2017 € 274.000), dit is overeenkomstig de marketingkosten. De dekking van de marketingkosten is gelimiteerd tot de omvang van de emissiekosten en de afsluitprovisies. Per einde verslagperiode bedroeg de reservering nog te betalen marketingkosten € 372.000 (31-12-2017 € 54.000).

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) €467.000 over de periode 1 januari 2018 t/m 30 juni 2018. De gemiddelde intrinsieke waarde, berekend conform de definitie van de LKR, van het Fonds bedraagt € 43.294.000, zodat de kostenratio over de periode 1 januari 2018 t/m 30 juni 2018 0,76% (2017: 0,82%) 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.

	01-01-2018 / 30-06-2018	01-01-2017 / 30-06-2017	01-01-2016 / 30-06-2016
PORTFOLIO TURNOVER RATIO (PTR)			
Portfolio Turnover Ratio	11,01%	13,22%	4,23%

OVERZICHT INTRINSIEKE WAARDE			
Netto vermogenswaarde volgens balans (x € 1.000)	47.853	33.193	29.872
Aantal uitstaande aandelen (stuks)	47.727	33.111	29.077
Netto vermogenswaarde per gewoon aandeel (€)	1.002,6392	1.002,4540	1.027,3299

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

Er is over de verslagperiode geen sprake geweest van transacties tussen de Beheerder dan wel Regionaal Duurzaam met gelieerde partijen welke niet conform normale marktcondities zijn uitgevoerd. Door het Fonds aan de Beheerder, de Bewaarder en andere gelieerde entiteiten betaalde vergoedingen zullen marktconform zijn tenzij anders vermeld. In overeenstemming met de kosten en vergoedingen tabel zoals opgenomen in het Prospectus en/of Aanvullend prospectus komen de marketing kosten ten laste van het Fonds. In de verslagperiode is er in totaal € 467.000 (2017: € 274.000) in rekening gebracht aan het fonds in het kader van marketing en daaraan gerelateerde onkosten en tijdsbesteding.

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, 31 augustus 2018

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.

