

Artikel 10, 'Transparantie van het promoten van ecologische of sociale kenmerken en van duurzame beleggingen op websites'

(a) Samenvatting

| | |
|--|---|
| Naam product | Energiefonds Overijssel I B.V. en Energiefonds Overijssel II B.V. |
| Duurzame beleggingsdoelstelling van het product | Energietransitie versnellen: Energieneutraal Overijssel in 2050. |
| Investeringsstrategie | Financiering van ondernemingen en projecten die energiebesparing of duurzame energieopwekking, of op een andere wijze een significante kwantificeerbare CO2 reductie kunnen realiseren binnen de provincie Overijssel. Door een mix aan financieringsinstrumenten (eigen vermogen, achtergesteld vreemd vermogen, senior vreemd vermogen, garanties) wil het fonds de financieringsgaten ("financing gaps") uit de markt opvullen en daarmee aanvullend zijn op de markt. |
| Voorkomen significante schade aan beleggingsdoelstelling | Het fonds borgt dat de ondernemingen waarin zij investeert geen significante schade toebrengen aan de duurzame investeringsdoelstellingen middels het ESG-beleid, onderdeel van het duurzaamheidsbeleid. |
| Proportie van investeringen | Alle financieringen (i.e. 100%) zijn gericht op het behalen van de duurzame doelstelling van het fonds. Er zullen vanuit het fonds geen ander type investeringen worden gedaan. |
| Monitoring | Minimaal één keer per jaar per onderneming wordt de voortgang op de geselecteerde impact KPI's gemonitord. |
| Methodologie | Voorafgaand een financiering worden minimaal twee impact-KPI's geselecteerd voor de onderneming die betrekking hebben op de doelstelling van het fonds. Hier wordt een kwantitatieve inschatting gemaakt van de potentiële impact, welke wordt getoetst door het investment committee. |
| Gegevensbronnen en verwerking | Gegevensbronnen die worden gebruikt zijn divers (wetenschappelijke artikelen, internetbronnen, bestaande benchmarks, ondernemingen). |
| Beperkingen methodologieën en gegevens | De impactdata wordt niet altijd op detailniveau van elke onderneming elk jaar door een externe organisatie gecontroleerd, omdat dit een kostbaar en tijdrovend proces kan zijn. Dit betekent dus dat de door de onderneming gestuurde data niet door een onafhankelijke partij wordt nagekeken, waardoor de data mogelijk minder accuraat of onjuist kan zijn. |



Bezoekadres

Bedrijfsverzamelgebouw Hanz
Hanzeplein 11 - 27, kamer (6.01)
8017 JD Zwolle

Postadres

Postbus 40165
8004 DD Zwolle

BTW NL123456789B01
KvK 56424566
T [038] 303 16 49

info@energiefondsoverijssel.nl
www.energiefondsoverijssel.nl

| | |
|----------------------|--|
| Due diligence | Voordat een investering wordt gedaan, wordt tijdens een impact due diligence de potentiële impact gekwantificeerd. Indien relevant worden hiervoor externe experts voor ingehuurd. De uitkomst wordt altijd getoetst door het investeringscomité. |
| Betrokkenheid | Het management van de onderneming wordt vaak vanaf de eerste contactfase betrokken met de doelstellingen van het fonds. Tijdens periodieke vergaderingen kan de voortgang (en eventuele afwijkingen) met betrekking tot de gemaakte impact-/ESG-planning worden besproken. |
| Referentie benchmark | Er wordt vooralsnog geen externe referentie-benchmark gehanteerd. |

(b) Geen significante schade aan de duurzame beleggingsdoelstelling

Het fonds borgt dat de ondernemingen waarin zij investeert geen significante schade toebrengen aan de duurzame investeringsdoelstellingen middels het ESG-beleid, onderdeel van het [duurzaamheidsbeleid](#). In het kort wordt voor iedere investering onderzocht of de onderneming significante ongunstige effecten heeft op mens, milieu en maatschappij. Hierbij wordt ook getoetst of de onderneming in lijn handelt met de “Ten Principles of the UN Global Compact” en de “OECD Guidelines for Multinational Enterprises”.

Ons ESG-beleid beschrijft hoe we bij StartGreen Capital milieu-, sociale en governance-factoren hebben geïntegreerd in ons gehele beleggingsproces: van selectie tot exit. Het doel van het ESG-beleid is zowel ESG-risico's (potentieel negatieve rendementseffecten) als ESG-kansen (potentiële waardevermeerdering) te identificeren. Zo sluiten we in het begin sectoren uit die niet aansluiten bij onze waarden, zoals de wapenindustrie. Tijdens de due diligence-fase identificeren we mogelijke bedrijfsspecifieke ESG-risico's, zoals stikstofuitstoot, en kansen, zoals het versterken van diversiteit. Als we besluiten te beleggen, worden deze materiële items opgenomen in een ESG-actieplan of 100-dagenplan en periodiek gemonitord. De combinatie van deze praktijken moet leiden tot minder risico's (bijvoorbeeld reputatierisico), toekomstbestendigere en aantrekkelijkere bedrijven (zowel voor talent als toekomstige investeerders) en dus een beter rendement.



Bezoekadres

Bedrijfsverzamelgebouw Hanz
Hanzeplein 11 - 27, kamer (6.01)
8017 JD Zwolle

Postadres

Postbus 40165
8004 DD Zwolle

BTW NL123456789B01
KvK 56424566
T [038] 303 16 49

info@energiefondsoverijssel.nl
www.energiefondsoverijssel.nl

Hieronder is het ESG-proces in een schematisch overzicht weergegeven.

ESG in the investment process:

| Selection procedure | Due diligence procedure | Management procedure |
|---|---|---|
| Positively select companies based on impact KPIs. | Conduct ESG survey. | Draw up an ESG plan of action. |
| Negatively screen companies based on high-level ESG scan. | Engage external experts if relevant. | Evaluate ESG actions in periodic reporting. |
| Discuss ESG policy of the company. | Discuss conclusions with company. | Consolidate annually ESG metrics for each fund. |
| Assess management's position on ESG. | Include ESG items in deal structuring. | Monitor changes in ESG risks. |
| | Make Go/No-go decision based on ESG survey. | Make companies ESG exit ready. |
| | Include findings in investment memorandum. | |
| | Assessment by investment committee. | |

Met de ESG survey onderzoeken we grondig of het bedrijf een mogelijke negatieve impact heeft op duurzaamheidsfactoren (inside-out), zoals vervuiling van het milieu of kinderarbeid in de toeleveringsketen. We analyseren ook per bedrijf of het te maken heeft met ernstige externe duurzaamheidsrisico's (outside-in), b.v. een fysiek klimaatrisico dat, als het zich voordoet, kan leiden tot een wezenlijk nadelig effect op de waarde van de belegging.

Hieronder vindt u een overzicht van de ESG-items die voor elke financiering worden geanalyseerd.

| | Environmental | Social | Governance |
|-----------------|---------------------------------------|--|--|
| Internal | Resource efficiency | Human Capital | Organization, implementation, control |
| | Energy | Diversity & inclusivity | Transparent processes & responsibilities |
| | Water | Training | Company policy |
| | Other scarce raw materials | Health & safety employees | Monitoring system |
| | Environmental Compliance | | Business Integrity |
| | Environmental permits | | Code of ethics (anti-corruption) |
| | Environmental guidelines | | CDD |
| | | | ESG Vision |
| | | | ESG integration |
| | | | ESG disclosure |
| External | Pollution Control | Negative Social Impact | Stakeholder Management / Communication |
| | GHG emissions | Customers | Transparent stakeholders |
| | Water / ground pollution | Surroundings | Relationship with stakeholders |
| | Non-recyclable waste | | Communication policy |
| | Supply Chain Effects - Environmental | Supply Chain Effects - Social | Supply Chain Effects - Governance |
| | Environmental impact of supply chain | Human rights | Transparency in supply chain |
| | | Reputation risk supply chain | |
| Other | Physical Climate Risks | | |
| | Effect of climate on the organization | | |
| | Other (future) Risk - Environmental | Other (future) Risk - Environmental - Social | Other (future) Risk - Governance |

(c) Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product
 Energietransitie versnellen: Een energieneutraal Overijssel in 2050.
(d) Investeringsstrategie



Bezoekadres

Bedrijfsverzamelgebouw Hanz
 Hanzeplein 11 - 27, kamer (6.01)
 8017 JD Zwolle

Postadres

Postbus 40165
 8004 DD Zwolle

BTW NL123456789B01
 KvK 56424566
 T [038] 303 16 49

info@energiefondsoverijssel.nl
www.energiefondsoverijssel.nl

Het fonds tracht haar doelstelling te bereiken door financiering te verstrekken aan ondernemingen en projecten die aanwijsbaar een bijdrage leveren aan de onder lid c beschreven doelstelling. Financiering van ondernemingen die energiebesparing of duurzame energieopwekking, of op een andere wijze een significante kwantificeerbare CO2 reductie kunnen realiseren binnen de provincie Overijssel. Door een mix aan financieringsinstrumenten (eigen vermogen, achtergesteld vreemd vermogen, senior vreemd vermogen, garanties) wil het fonds de financieringsgaten (“financing gaps”) uit de markt opvullen en daarmee aanvullend zijn op de markt. Binnen de hoofdthema’s energietransitie en circulaire economie, wordt periodiek bekeken in welke subsectoren het fonds de meeste toegevoegde waarde kan bieden. Dit is een dynamisch proces, wat afhankelijk van de marktomstandigheden, herijkt kan worden. Momenteel ligt de focus van het fonds op zon, biomassa, waterstof, warmtenetten, opslag, vastgoed, circulariteit, innovatie en ontwikkelfinanciering van energiecoöperatie. Hierbij wordt middels het ESG beleid goed bestuur bij de ondernemingen geborgd (o.a. managementstructuur, werknemersrelatie, beloningsbeleid en belastingnakoming).

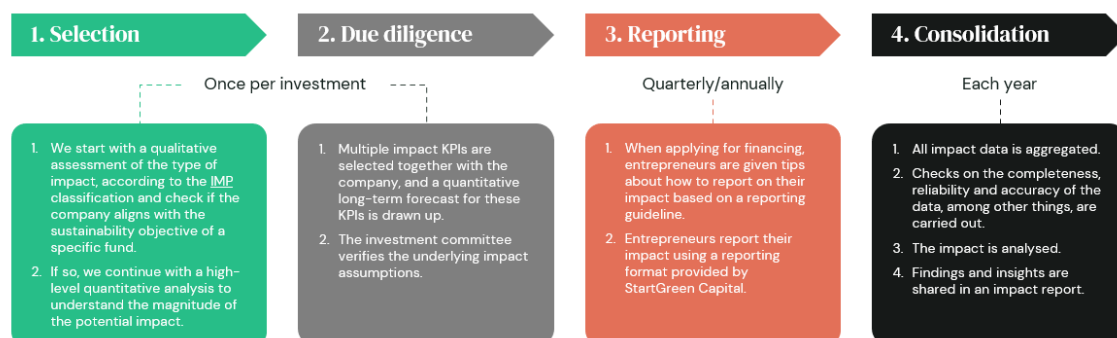
(e) Proportie van investeringen

Alle financieringen (i.e. 100%) zijn gericht op het behalen van de onder lid c beschreven doelstellingen. Er zullen vanuit het fonds geen ander type investeringen worden gedaan.

(f) Monitoring van duurzame beleggingsdoelstelling

Voorafgaand een financiering worden minimaal twee impact-KPI’s geselecteerd voor de onderneming die betrekking hebben op de doelstelling van het fonds. Hier wordt een kwantitatieve inschatting gemaakt van de potentiële impact. Vervolgens wordt minimaal één keer per jaar per onderneming de voortgang op de geselecteerde impact-KPI’s gemonitord. Tot slot wordt de data één keer per jaar geaggregeerd op fondsniveau, waardoor de bijdrage aan de doelstelling kan worden gemonitord. Hieronder is dit proces in een schematisch overzicht weergegeven.

The process for measuring impact is similar for all StartGreen Capital funds:



(g) Methodologieën

Bezoekadres

Bedrijfsverzamelgebouw Hanz
Hanzeplein 11 - 27, kamer (6.01)
8017 JD Zwolle

Postadres

Postbus 40165
8004 DD Zwolle

BTW NL123456789B01
KvK 56424566
T [038] 303 16 49

info@energiefondsoverijssel.nl
www.energiefondsoverijssel.nl

In onze analyse van de gemaakte impact, meten wij altijd de absolute impact van het volledige bedrijf. Deze keuze is gemaakt, omdat het vaak lastig is strikt onderscheid te maken tussen de exacte gerealiseerde impact vanuit de extra investering en de impact die hypothetisch gezien ook zonder deze investering zou zijn gemaakt. Daarnaast is het voor ondernemingen praktischer om de totale impact te rapporteren. De gepresenteerde impact betreft dus de bijdrage van de ondernemingen, mede mogelijk gemaakt door financieringen van StartGreen Capital. De impact van ondernemingen na een exit wordt niet meegenomen, en de focus ligt op de directe impact van bedrijven welke voorgaande rapportage periode is gerealiseerd. Zie de bijlage van het [StartGreen Impact Report](#) voor een uitgebreide beschrijving van de gehanteerde methodologie.

(h) Gegevensbronnen en verwerking

Gegevensbronnen: in de meeste gevallen wordt de impact gelieerd aan de output van de onderneming. Bijvoorbeeld 1ton CO₂equivalent besparing per jaar per verkocht product. Data over de output wordt ontvangen vanuit de onderneming. De impactfactor wordt voor de financiering onderzocht door het investmentteam. Gegevensbronnen die hiervoor worden gebruikt zijn divers (wetenschappelijke artikelen, internetbronnen, bestaande benchmarken, de ondernemingen).

Maatregelen om de datakwaliteit te borgen: voor de financiering worden tijdens het due diligence de aannames zoveel mogelijk door meerdere bronnen gevalideerd (triangulatie). Daarnaast controleert een extern investeringscomité de gehanteerde aannames. Tijdens de beheerfase doet het investmentteam sanity checks over de gerapporteerde cijfers. In sommige gevallen wordt (een deel van de) data opgesteld en/of gecontroleerd door een onafhankelijke accountant. Tot slot wordt op fondsniveau data geanalyseerd, waarbij de impact van vergelijkbare technologieën naast elkaar kunnen worden gelegd en kan worden gecontroleerd op grote afwijkingen.

Hoe data wordt verwerkt: data wordt minimaal jaarlijks opgehaald via een sustainability management platform, waar ondernemers en investment teams data kunnen invullen. Vervolgens wordt de output hiervan ingevoerd in een impact database. Hierop worden analyses uitgevoerd. Door het periodiek ophalen van data bij onze ondernemingen verwachten wij geen of beperkt schattingen te hoeven maken van datapunten. Bij missende datapunten zullen deze leeg blijven.

(i) Beperkingen van de methodologieën en gegevens

- Beperkingen: veel van de portfoliobedrijven van StartGreen Capital zijn relatief jong en klein. Vanwege de omvang van de bedrijven is data hierover vaak niet publiekelijk of via een dataprovider beschikbaar (zoals bij sommige grote beursgenoteerde bedrijven wel het geval is). Daarnaast hebben de portfoliobedrijven zelf niet altijd de middelen



Bezoekadres

Bedrijfsverzamelgebouw Hanz
Hanzeplein 11 - 27, kamer (6.01)
8017 JD Zwolle

Postadres

Postbus 40165
8004 DD Zwolle

BTW NL123456789B01
KvK 56424566
T [038] 303 16 49

info@energiefondsoverijssel.nl
www.energiefondsoverijssel.nl

om de gewenste data op te halen en te rapporten. Hierdoor is de rapportage niet altijd compleet. De impactdata wordt daarnaast niet altijd op detailniveau van elke onderneming elk jaar door een externe organisatie gecontroleerd, omdat dit een kostbaar en tijdrovend proces kan zijn. Dit betekent dus dat de door de onderneming gestuurde data niet door een onafhankelijke partij wordt nagekeken, waardoor de data mogelijk minder accuraat of onjuist kan zijn.

- Geen effect op doelstellingen: grote afwijkingen zullen bij sanity checks en benchmarking hoogstwaarschijnlijk aan het licht komen. Wat resteert zijn dus voornamelijk kleine afwijkingen, waarbij de impact op fondsniveau naar verwachting beperkt zal zijn.
- Mitigeren van beperkingen: door steeds meer impactdata te verzamelen van meerdere jaren en meerdere ondernemingen, kunnen steeds betere vergelijkingen worden gemaakt om afwijkingen te detecteren, waarmee wordt getracht het effect van de beperkingen te verminderen. Bij het aanleveren van de impactdata wordt altijd een onderbouwing gevraagd met een kwantitatieve formule. Zowel door het investment team als de Sustainability Lead worden sanity checks uitgevoerd op de ingevoerde data, waarbij uitvoerend wordt gekeken naar de grotere bijdragers (de top 10 is vaak samen verantwoordelijk voor meer dan 50% van de totale gerapporteerde impact) en outliers.

(j) Due diligence

In het investeringsvoorstel is een sectie gewijd aan de impactanalyse van de onderneming, waarin wordt beschreven hoe en hoeveel (i.e. kwantitatief) de onderneming potentieel kan bijdragen aan de doelstelling van het fonds de komende jaren. Dit is gebaseerd op intern en (indien relevant) extern onderzoek, "Impact Due Diligence". Zoals eerder beschreven, zijn de databronnen die hiervoor worden gebruikt divers (wetenschappelijke artikelen, internetbronnen, bestaande benchmarken, de ondernemers). Indien relevant worden externe experts ingehuurd om het investment team bij te staan tijdens het Impact Due Diligence traject. Het voorstel wordt altijd gecontroleerd door een extern investeringscomité.

(k) Betrokkenheidsbeleid

Het management van de onderneming wordt vaak vanaf de eerste contactfase betrokken met de doelstellingen van het fonds. Het levert input voor de impactanalyse en rapporteert frequent (minimaal één keer per jaar) over de door de onderneming gemaakte impact. Tijdens algemene vergaderingen van aandeelhouders kan de voortgang (en eventuele afwijkingen) met betrekking tot de gemaakte impact worden besproken. Ook voor een vervolginvestering wordt opnieuw de impact van de onderneming en voortgang op de relevante ESG-items getoetst en besproken met management.

(l) Het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

Er wordt vooralsnog geen externe referentie-benchmark gehanteerd.



Bezoekadres

Bedrijfsverzamelgebouw Hanz
Hanzeplein 11 - 27, kamer (6.01)
8017 JD Zwolle

Postadres

Postbus 40165
8004 DD Zwolle

BTW NL123456789B01
KvK 56424566
T [038] 303 16 49

info@energiefondsoverijssel.nl
www.energiefondsoverijssel.nl