

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Participatiefond Duurzame Economie Noord-Holland

Legal entity identifier: 60390867

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective? *[tick and fill in as relevant, the percentage figure represents the sustainable investments]*

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 100% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: ___%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?



Het Participatiefonds Duurzame Economie Noord-Holland (PDENH) biedt kapitaal aan ondernemingen en initiatieven die zich richten op de energietransitie, circulaire economie en duurzame mobiliteit. PDENH wil hiermee bedrijven en projecten ondersteunen bij het realiseren van hun ambities en zo bijdragen aan de ontwikkeling

Sustainability

indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

van een duurzamere economische structuur in Noord-Holland middels het realiseren van oplossingen die bijdragen aan de primaire milieudoelstelling: (i) duurzame effecten ten aanzien van het milieu, (ii) minder afhankelijkheid van fossiele brandstoffen en (iii) betaalbare energie voor burgers en bedrijven. Tevens richt het fonds zich op de groei van werkgelegenheid en een aantrekkelijk vestigings- en woonklimaat binnen de provincie. Voor 2023 resulteerde dat in de volgende doelen:

- Vijf vervolfinancieringen in bestaande portfoliobedrijven, voor in totaal naar verwachting 5 miljoen euro;
- Naar verwachting één geheel nieuwe financiering), voor in totaal naar verwachting 0,5 miljoen euro. Ter toelichting, gegeven de noodzakelijke reserveringen voor vervolginvestering, biedt het fonds ruimte voor realisatie van maximaal twee nieuwe projecten of bedrijfsfinancieringen (beide reeds uit te tekenen vanuit de pijplijn);
- Eén te realiseren exit, al dan niet partieel;
- Naast deze investeringen aandacht voor waardecreatie van de bestaande bedrijven uit de portefeuille (beheer);
- Het volume van de door PDENH uitgelokte investeringen (de private co-financieringen) ligt naar verwachting rond de € 20 miljoen.

Deze doelstelling voor 2023 zijn behaald:

- 13 vervolginvesteringen
- 1 nieuwe project financiering
- 1 exit
- Veel aandacht is uitgegaan naar het beheer van de bedrijven in de portefeuille en het voorbereiden van exits

Hiermee heeft PDENH in het afgelopen jaar bijgedragen aan het verder realiseren van hun doelstelling.

● ***How did the sustainability indicators perform?***

Tot op heden is deze data nog niet beschikbaar omdat de informatie aanvraag over 2023 gebaseerd is op de einde jaarcijfers en hiermee de deadline van de SFDR bijlage bij het jaarverslag te vroeg is om deze hier nu te kunnen rapporteren. De data zal op een later moment beschikbaar komen

● ***...and compared to previous periods?***

Zoals hierboven geschetst is deze data helaas nog niet beschikbaar voor 2023 om een juiste vergelijking te kunnen maken

● ***How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?***

Tijdens de onderzoeksfase, voor de daadwerkelijke kapitaal verstrekking, zijnspecifieke negatieve bijeffecten geïdentificeerd, geëvalueerd en meegewogen bij de belegging. Op basis van de bevindingen zijn samen met de onderneming KPI's vastgesteld. De voortgang op deze KPI's wordt op kwartaalbasis gemonitord. . De

risico's zijn onderdeel van de investeringsbeslissing, er zijn geen investeringen gefieatereerd waarbij deze risico's als hoog werden ingeschat.

Daarnaast heeft het fonds een algemeen investerings- en ESG-beleid. In dit beleid worden standaard negatieve bijeffecten voor de activiteiten van de investering die ernstige afbreuk veroorzaken aan de ESG-doelen en voorwaarden uit Artikel 9 SFDR/EU Taxonomy, zoals fysieke klimaat/omgeving risico's, aantasting biodiversiteit en vervuiling, per definitie uitgesloten. Deze uitsluitingen kunnen potentieel leiden tot het uitstappen uit de investering mocht er iets ernstigs zich voordoen. Op de website van het fonds staat een verwijzing naar het gebruikte duurzaamheidsbeleid van de fondsbeheerder. Het ESG-beleid is onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van de fondsbeheerder, welke publiekelijk op de website zichtbaar is.

— — — ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Onderdeel van de due-diligence fase is een ESG-toets waarin een verscheidenheid aan vragen (PAI en minimum safeguards) verplicht worden gesteld om te beantwoorden voor de onderneming. Hierin worden de volgende duurzame onderwerpen meegenomen: Energie, Gas Emissie, Water, Afval, Biodiversiteit, Diversiteit&Inclusiviteit, Employment, Employee Engagement, Training, HR, Veiligheid, Anti Corruptie, Security&Privacy, Governance.

De data wordt jaarlijks verzameld via het platform Worldfavor. Dit is een programma dat de benodigde data voor de SFDR en EU Taxonomy bij de investeringen uit de portfolio opvraagt.

— — — ***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

De investeringen en financieringen worden voornamelijk aan projecten en eenvoudige kleine groeiondernemingen verschaft. Gezien de omvang van de projecten en ondernemingen word daarom tot op heden niet expliciet gevraagd of zij zich gecommitteerd hebben aan de UN Guiding Principles of OECD Guidelines.

Projecten en ondernemingen moeten echter wel voldoen aan de Nederlandse wet en regelgeving inzake rechten op het bedrijfsleven en mensenrechten. Deze zullen dan ook worden meegenomen als ondergrens in de overweging van de investering. Door deze regelgeving te overwegen wordt er op proportionele wijze gewaarborgd dat een investering in lijn is met de relevante vereisten vanuit de OECD Guidelines en UN Guiding Principles.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

Het fonds neemt een verscheiden aantal PAI vragen (zie details hierboven) mee in de data uitvraag naar de ondernemingen toe. Dit wordt middels de online omgeving Worldfavor uitgevraagd en op een 'best efforts' basis uitgevoerd. Deze informatie wordt jaarlijks geupdate door de portfolio bedrijven. Op ondernemingsniveau worden casus specifiek relevante KPI's opgesteld, dit betreft een combinatie van impact KPI's (CO2 besparing) en sociale KPI's. Op fonds niveau kan met deze vergaarde data in de online omgeving een PAI statement report worden gecreëerd.

Tot op heden is er nog geen publieke rapportage van deze gegevens beschikbaar door het lage antwoordpercentage (~55%) op de uitgezette vragen. Voor de informatie uitvraag 2024 wordt een groot deel van de duurzame indicatoren (in lijn met ESG/SFDR/EU Taxonomy vragen) verplicht wat het antwoordpercentage naar verwachting zal verhogen

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective

Transitional activities are economic activities for which low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



What were the top investments of this financial product?

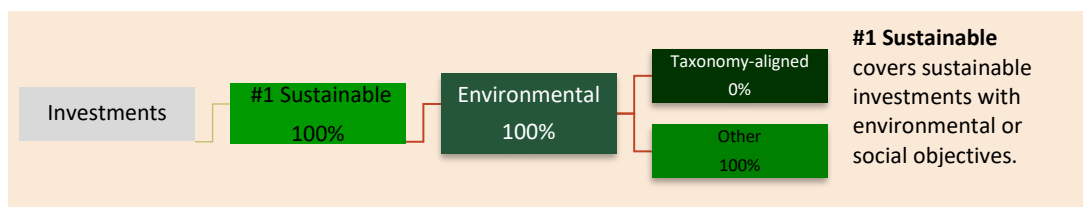
Largest investments	Sector	% Assets	Country
Sympower	<i>Energy Grid & Storage</i>	8%	NL
S4 Ancillary Services Noord-Holland BV	<i>Energy Grid & Storage</i>	7%	NL
Dexter Energy	<i>Energy Grid & Storage</i>	7%	NL
Fairphone	<i>Industry & Manufacturing</i>	7%	NL
Asperitas	<i>Energy Grid & Storage</i>	6%	NL



What was the proportion of sustainability-related investments?

De portefeuille bestaat uit 100% duurzame investeringen, waarvan 68% equity en 32% converteerbare leningen per eind 2023.

● **What was the asset allocation?**



● **In which economic sectors were the investments made?**

Alle investeringen zijn gemaakt binnen de sector duurzame energie en circulaire economie. Hierin maakt het fonds onderscheid tussen de subsectoren: 1. Energy Grid & Storage, 2. Clean Mobility, 3. Industry & Manufacturing, 4. Food Agri & Land Use, 5. Built Environment

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

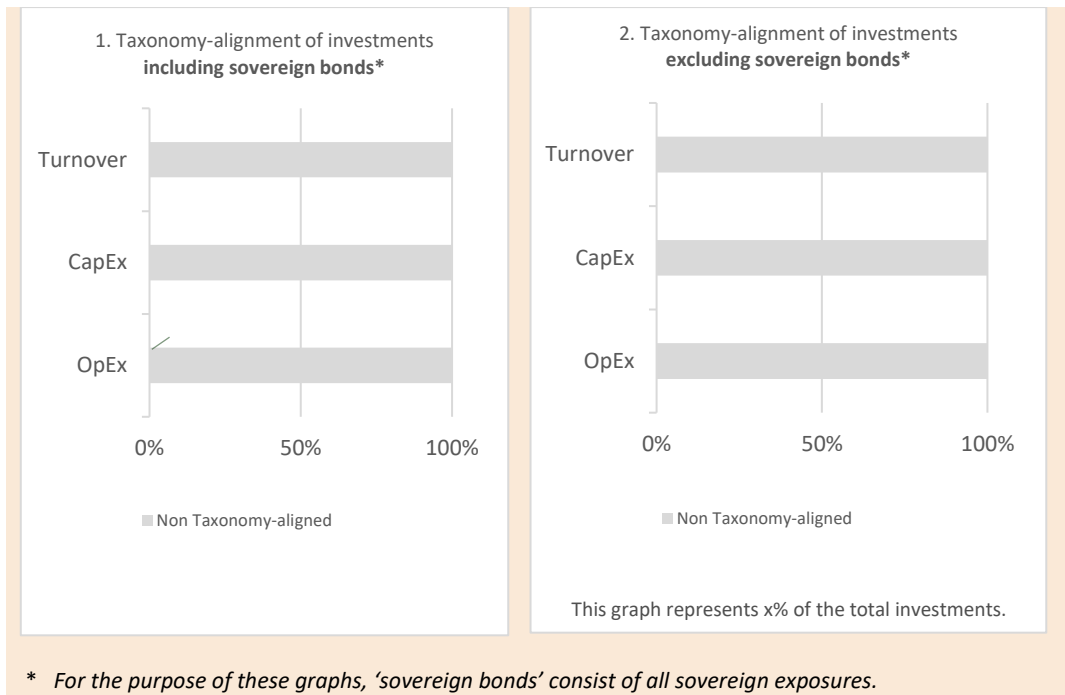
Op basis van de gedane investeringen is beoordeeld of deze in lijn zijn met de criteria van de EU Taxonomy. Daarnaast is deze informatie omtrent de alignment met de EU Taxonomy van de ondernemingen ook opgevraagd aan de ondernemingen middels Worldfavor. Om te voldoen aan de EU Taxonomy alignment moeten de investeringen voldoen aan (i) een substantiele bijdragen leveren aan tenminste één van de zes milieudoelstellingen vanuit de EU Taxonomy, (ii) DNSH principe en (iii) alle minimum safeguards.

Van het fonds voldoen alle investeringen in ieder geval aan een substantiele contributie aan tenminste één van de zes milieudoelstellingen vanuit de EU Taxonomy. Echter, is beschikbare informatie tot op heden niet voldoende om te bepalen of of alle activiteiten van de ondernemingen voldoen aan de 'do no significant harm' criteria van de andere milieudoelstellingen en of ze voldoen aan alle minimum safeguards. De beoordeling en inschatting vanuit ons is dat 0% volledig EU Taxonomy aligned is op basis van DNSH criteria en minimum safeguards. In 2024 zullen de investeringen worden ondersteund om de EU Taxonomy beter in kaart te brengen.

● Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy?

- Yes:
- In fossil gas In nuclear energy
- No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



- **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**
Geen van de investeringen is geclassificeerd als 'aligned' met de EU Taxonomy en daarmee vallen geen activiteiten in de categorie van transitioneel of faciliterend. Investerings binnen opslag en infrastructuur zijn wel 'eligible' binnen transitie- en faciliterende activiteiten.
- **How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

De beleggingen van PDENH worden geclassificeerd als niet aligned met de EU Taxonomie omdat de meetbaarheid van de DNSH principe en minimum safeguards niet binnen de mogelijkheid van het fonds liggen en hierdoor enkel een (onbetrouwbare) schatting kan worden afgegeven over de mate van afstemming met de EU Taxonomy.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

Activiteiten van alle investeringen worden beschreven in de EU Taxonomie en zijn daarmee 'eligible'. Al deze investeringen voldoen aan de criteria voor 'substantiele bijdrage'. Het fonds is momenteel niet in staat om ook de andere criteria (voor DNSH en minimum safeguards) vast te stellen. In 2024 zullen investeringen worden ondersteund om de EU Taxonomy beter in kaart te brengen.



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

What was the share of socially sustainable investments?

Er zijn geen investeringen met een sociale duurzaamheidsdoelstelling gedaan



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Niet van toepassing



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

Als onderdeel van het duurzaamheidsbeleid van het fonds, voert het fonds een ESG due diligence uit, waarop potentieel vooraf al KPI's worden vastgesteld. Daarnaast meet het fonds op jaarbasis de voortgang op verschillende belangrijke duurzame 'ESG' indicatoren, waaronder de vereisten vanuit de SFDR en de EU Taxonomy middels een uitgebreide ESG informatie uitvraag. Deze informatie wordt middels vragenlijsten aan de ondernemingen uit de portefeuille vergaard in de online omgeving Worldfavor. Deze informatie wordt vanuit fondsbeheer geëvalueerd waarnaar potentieel KPI's worden opgesteld of aangepast en bijgehouden. Door middel van jaarlijkse engagementgesprekken die plaatsvinden na de informatie uitvraag, kan eventueel worden bijgestuurd wanneer is vastgesteld dat de impact onvoldoende wordt gerealiseerd.



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Er is geen referentiebenchmark voor duurzaamheid toepasbaar op het fonds. Het fonds voldoet aan de doelstellingen gesteld door de aandeelhouder.

- **How did the reference benchmark differ from a broad market index?**

Niet van toepassing

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?**

Niet van toepassing

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

Niet van toepassing

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

Niet van toepassing