

Impact Infrastructure Debt

Directe leningen in de Europese energietransitie

Sonja de Rooter, Hoofd Fund Management, Triodos Investment Management
IVP Energiecongres, 27 maart 2025

Uitsluitend voor professionele beleggers.

Triodos Investment Management

30+

jarenlange ervaring in impact investing over verschillende activaklassen



750+

investeringen in meer dan 50 landen

5.8 billion

euro aan vermogen onder beheer

Article 9

wij classificeren al onze fondsen als Artikel 9-fondsen onder de SFDR

200

professionals met een breed scala aan expertise en achtergrond

131.3

over onze laatste B Corp-score



100

procent een dochteronderneming van Triodos Bank, een expert in duurzaam bankieren

Wereldwijde pionier in de energietransitie

#1

op basis van het aantal deals in acht opeenvolgende jaren



35+

jaren ervaring in hernieuwbare energie

40+

toegewijde professionals

140

transacties per jaar

\$ 2.5+

miljard geïnvesteerd in hernieuwbare energie

10+

jaar investeren in projecten in opkomende markten (150+ mln USD).

Top 3 SDGs

Toegang tot schone, betaalbare en betrouwbare energie is cruciaal voor het behalen van meerdere SDG's.



Top Clean Energy Lead Arrangers by Number of Deals

RANK	LEAD ARRANGERS	NUMBER OF DEALS	DEAL VALUE (\$ MILLION)
1	Tridos Bank NV	140	504.57
2	European Investment Bank (EIB)	37	7,142.17
3	Banco Santander SA	32	2,643.16
4	Union Bank (a.k.a. MUFG Union Bank)	26	6,566.88
5	Norddeutsche Landesbank (Nord/LB)	25	3,729.41



LSEG Lipper Fund Awards*

Bron: Clean Energy Pipeline.

* Beste performance 3 Years Equity Theme Alternative Energy in Nederland

Today's

global

challenges

need impact

investing



Nederland in het midden van de energietransitie



Asset managers facing the energy transition

An overview of challenges, opportunities & required actions



26 mrt '24 23:31

Grootste pensioenfondsen willen 'miljarden' in energietransitie steken

Maake Noordhuis



In het kort

- De vijf grootste pensioenfondsen hebben een brief gestuurd naar de informateurs.
- Ze bieden aan via publiek-priv
- Ook moet er ee

Met miljarden aan pensioengeld op zoek naar impact

Pieter Couwenbergh, Maake Noordhuis

In het kort

- Met impactbeleggen wordt behalve financieel ook maatschappelijk rendement nagestreefd.
- Pensioenfondsen zetten geld apart om te investeren in impactfondsen.
- Geschikte kandidaten vinden blijkt lastig; het meten van impact is moeilijk terwijl het rendement goed moet zijn.



Financiële sector wil verder met financiering energietransitie

11-02-2025

Banken, pensioenfondsen, vermogensbeheerders en verzekeraars dragen via het [Klimaatcommitment](#) bij aan het Parijsakkoord én aan de daarop voortbouwende Nederlandse klimaatdoelstellingen. Hierbij gaat het realiseren van een goed, langjarig en verantwoord rendement voor onze klanten en deelnemers hand in hand met het bijdragen aan een leefbare wereld. Op 10 februari heeft de Commissie Financiële Sector Klimaatcommitment (CFSK) haar [voortgangsrapportage](#) aangeboden aan minister van Financiën Heinen en minister van Klimaat en Groene Groei Hermans.

Duurzaam versus impactbeleggen: wat is het verschil?

Beleggingsaanpak

Uitsluitings-
beleid

ESG &
Best-in-
class

Impact-first

→ Richt zich op bedrijven die haalbare oplossingen bieden voor de overgang naar een duurzame economie



→ Screent destructieve en uitbuitende industrieën (bijv. fossiele brandstoffen, wapens)



→ Evalueert de ESG-praktijken en duurzaamheidsbeleid van bedrijven



→ Moedigt bedrijfstransparantie en openbare bekendmaking aan



Financieel rendement én positieve impact



Kenmerken van impact investing

1

Intentionaliteit:

Bewuste intentie om bij te dragen aan meetbare sociale en milieuvriendelijke voordelen.

3

Beheer van impactprestaties

Gaat gepaard met een specifieke intentie en vereist dat investeringen actief worden beheerd om die intentie te realiseren.

2

Gebruik van bewijs en impactdata

Maakt waar mogelijk gebruik van bewijs en data om slimme investeringsbeslissingen te ondersteunen.

4

Bijdrage aan de groei van de sector

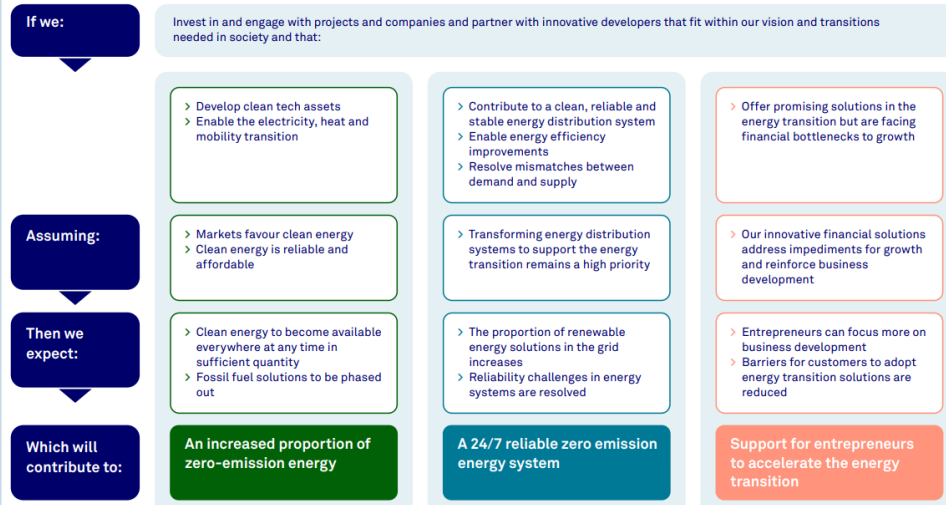
Waar mogelijk worden ervaringen en inzichten van investeerders gedeeld, zodat de sector verder kan groeien en leren.

Meten is weten

Theory of change, impact measurement frameworks en transparente reporting

Theory of Change

The Theory of Change underpins how Triodos Energy Transition Europe Fund acts, invests and evaluates its activities.



Intentioneel...

en meetbaar

Impact data overview

Increased proportion of zero-emission energy

SDGs contributed to:



Key impact indicators*

	2023**	2022	Change
Number of projects in renewable energy generation	27	26	4%
Tonnes of CO ₂ emissions avoided	38,100	40,100	-5%
Number of households provided with clean electricity	28,800	28,500	1%
Generation capacity (MW)	398	349	12%
Green electricity production (MWh)	99,600	94,100	6%

Explanation

The sale of two operational assets resulted in a slightly lower contribution to energy generation compared to last year (2022). Actual attributed electricity production increased compared to last year (2022) because more energy generation is enabled by the fund's investments. Most of the fund's assets produced are in line with expectations, only solar in the United Kingdom underperformed due to lower-than-expected average sunlight hours.

New investments were largely projects in development or under construction and therefore do not yet contribute to the actual production enabled by the fund. The fund can create more added value in the early stages of a project given the its size and its catalysing role.

* These impact indicators are based on data for 27 projects in 2023 and 26 projects in 2022.
 ** The 2023 production data was not yet available; the calculation is based on production data from the period Q4 2022-Q3 2023.

Impact Management: systematische aanpak

Geïntegreerde analyse van impact, risico en rendement



Wat is Impact Infrastructure Debt?

Directe leningen aan infrastructuurprojecten:

- De energietransitie financieren met een **marktconform rendement**
- **Meetbare positieve impact**

Kenmerken

1

Focus op **essentiële infrastructuur**: energie, mobiliteit, digitale infrastructuur

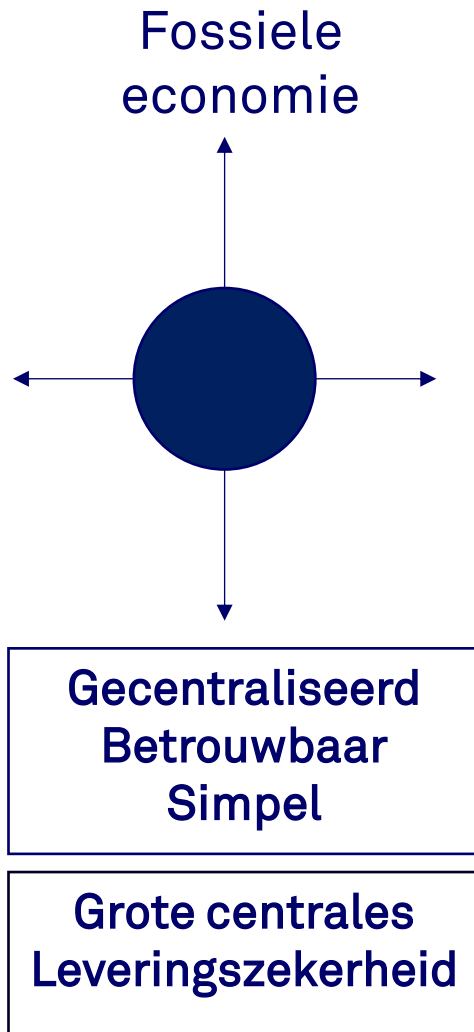
2

Private leningen: direct onderhandelde leningen, vaak met lange looptijden

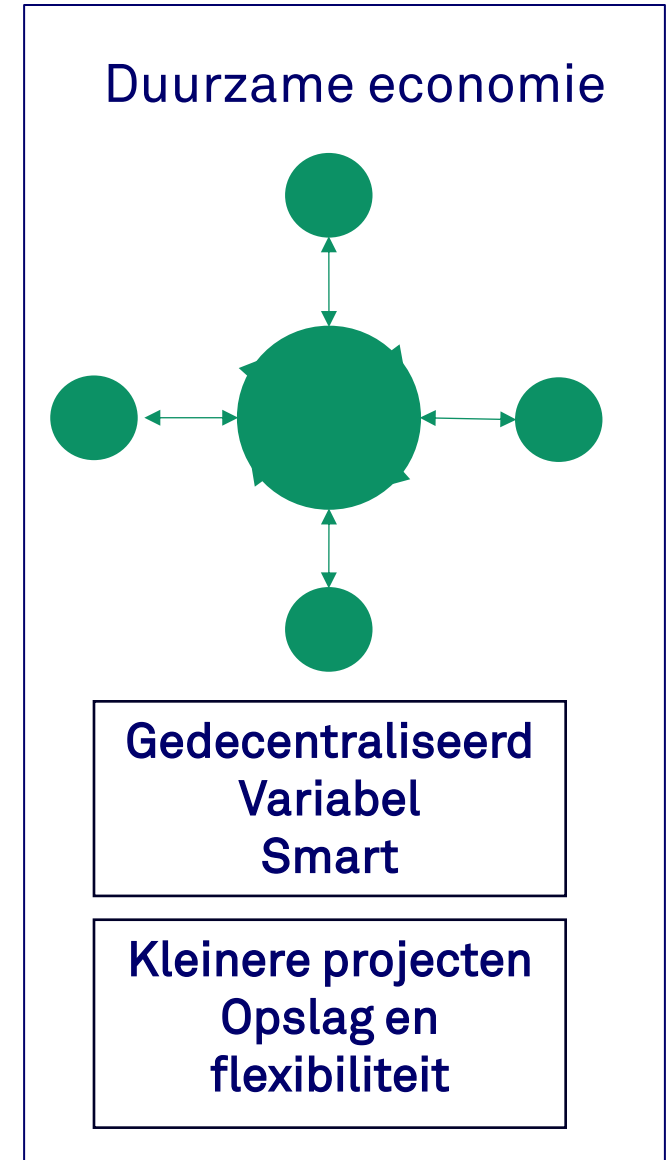
3

Impact als integraal onderdeel van de investeringsbeslissing: van due diligence tot exit

Van een fossiele economie naar een duurzame economie



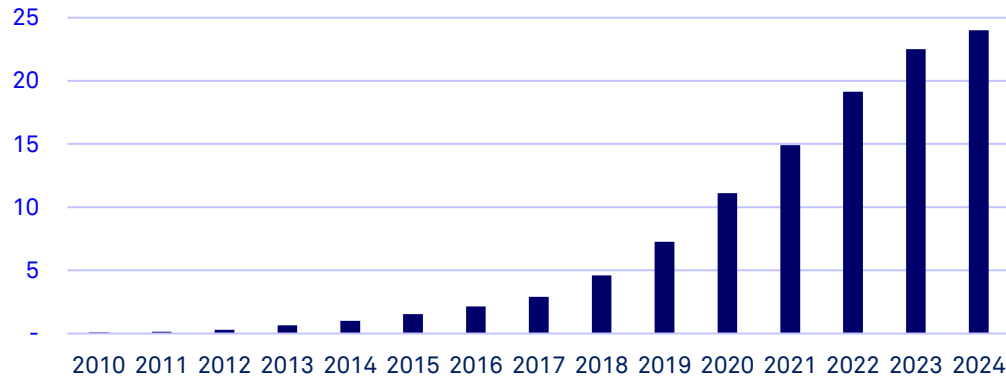
Hoofdthema's



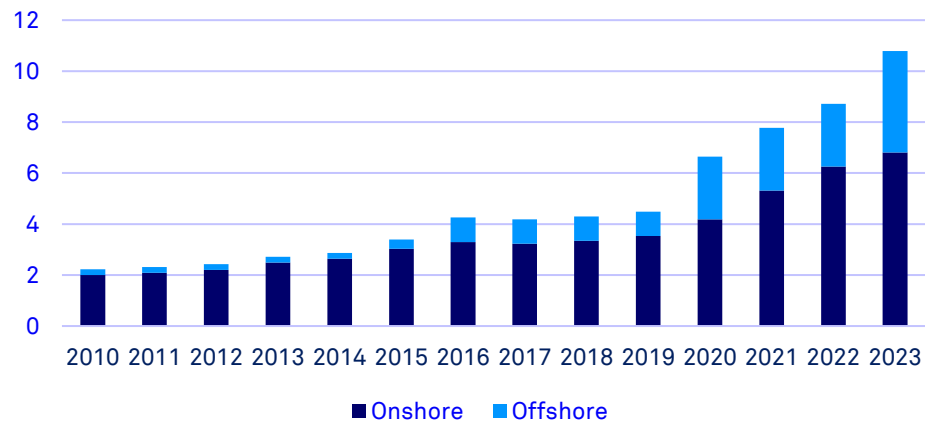
De energie transitie in Nederland anno 2025

Elektrificatie is een van de belangrijkste uitdagingen van de energietransitie

Opgesteld vermogen zonnestroom Nederland (GW)



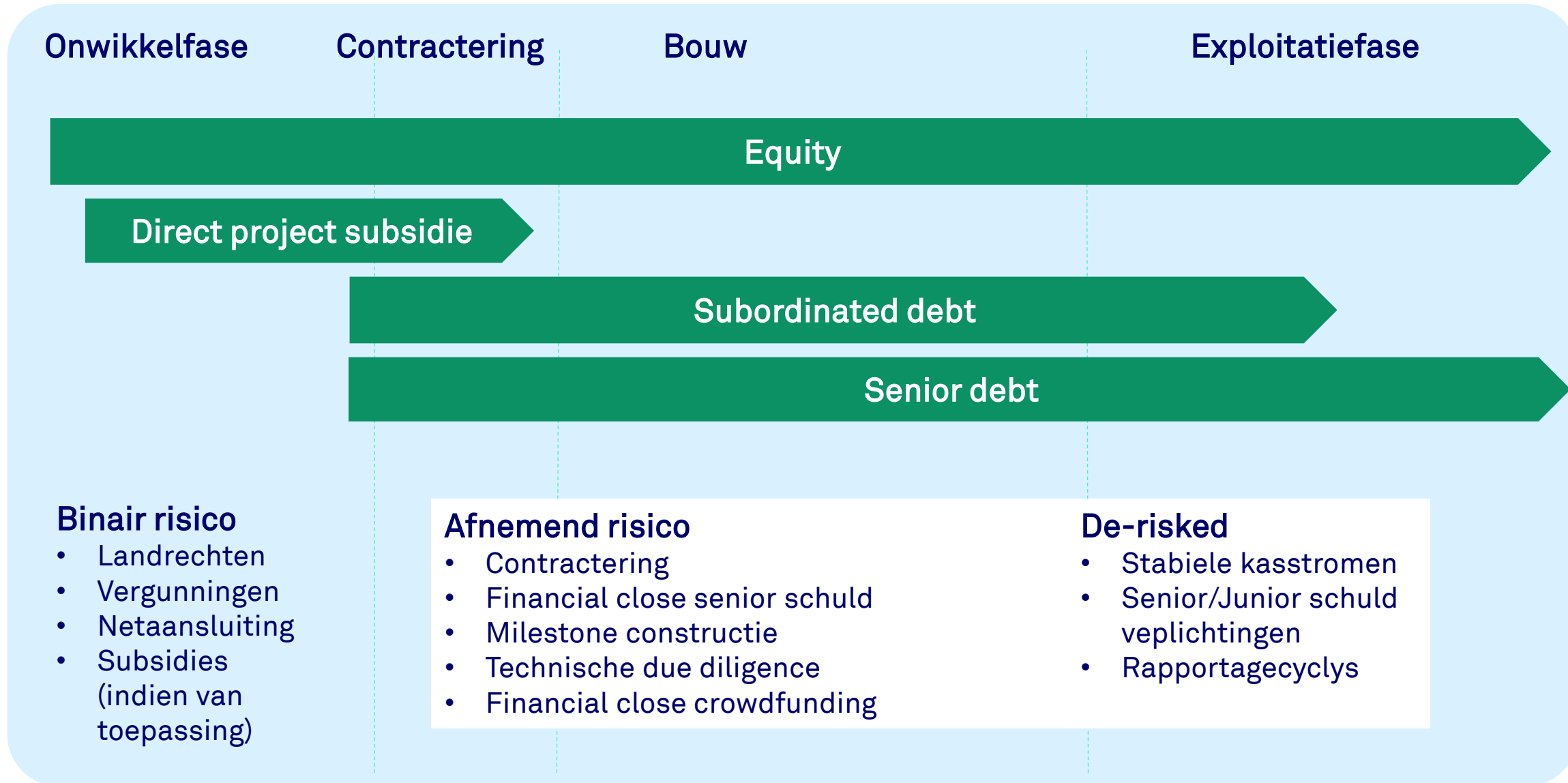
Opgesteld vermogen windenergie Nederland (GW)



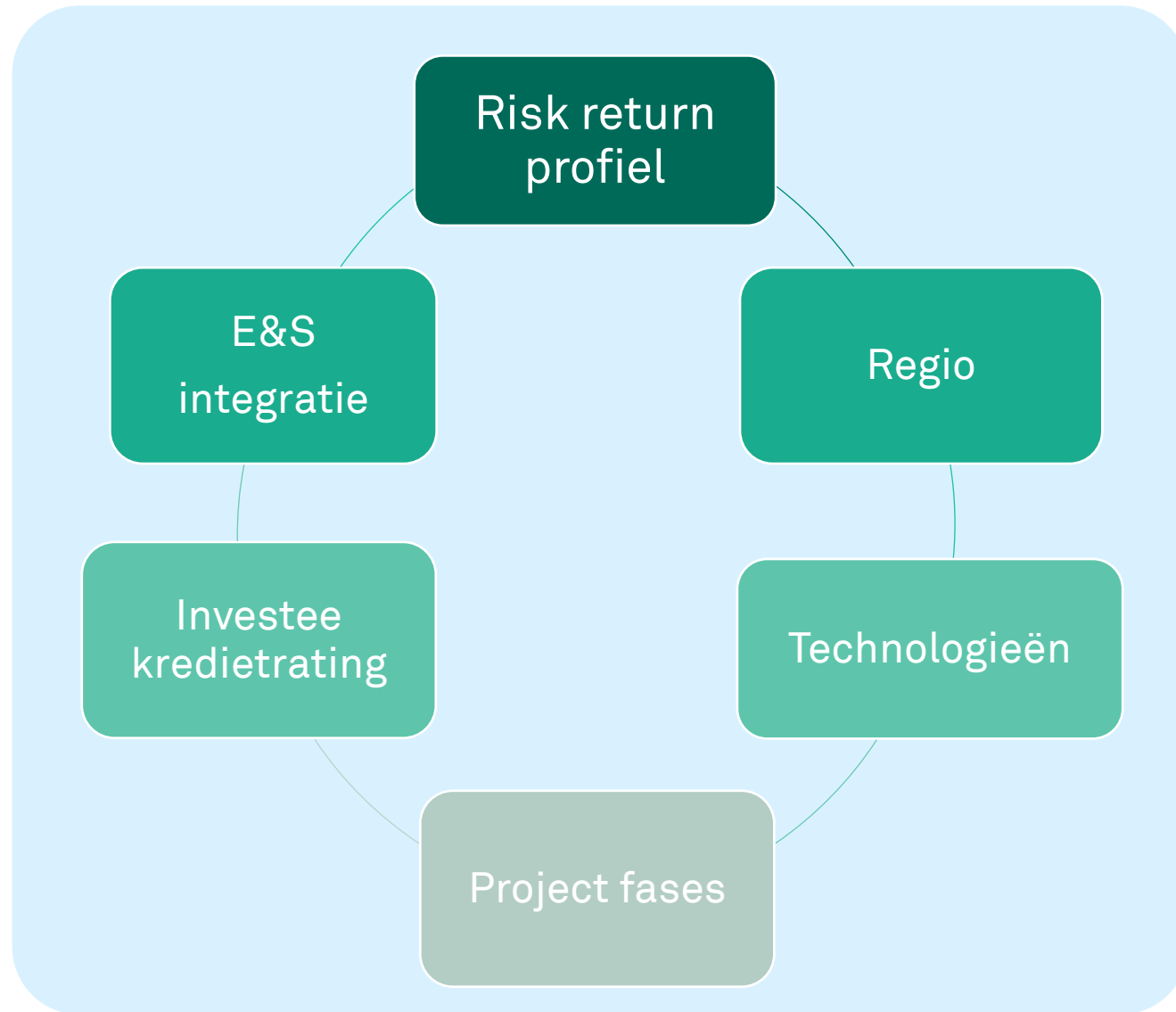
Netbeheerders verklaren Nederlandse stroomnet vol, Jetten kondigt maatregelen aan

Minister Jetten kondigt een pakket aan maatregelen aan, waarmee de zogenoemde congestieproblematiek -het volle elektriciteitsnet- te lijf moet worden gegaan. De maatregelen variëren van verplichte deelname voor bedrijven aan marktmechanismen die flexibiliteit afdwingen tot versnelde procedures voor netaanleg.

Fases van risico en rendement



Hoe zit een energie debt portefeuille in elkaar?



Impact investments

Click [here](#) to access an interactive world map that shows all investments as at year-end 2023.



Solar park

Zuidbroek Energie solar park covers 39 hectares and contains more than 90,000 solar panels. Together they generate 47,000 MWh of electricity, enough to supply 15,000 households with green energy. The park also has a battery for energy storage.

> Find out more [here](#)



Battery storage UK/Ireland

Battery storage projects across the UK and Ireland. The partnership between the fund and GridBeyond is allowing for the installation of a pipeline of battery storage projects located behind the meter at GridBeyond's clients' sites across the UK and Ireland.

> Find out more [here](#)



Large utility-scale storage

GIGA Rhino and GIGA Buffalo are the largest utility scale lithium-ion energy storage systems in the Netherlands. Construction of a third battery starts in the second half of 2024. The batteries are developed by GIGA Storage BV. Storage plays a crucial role in the energy transition.

> Find out more [here](#)



Rooftop solar

Triodos Energy Transition Europe Fund co-finances the rooftop solar assets of building and infrastructure company Wavin, thus contributing to Wavin's ambition to reach net zero carbon emissions by 2050. The generated renewable electricity will be used on site by the different Wavin entities.

> Find out more [here](#)



Wind power

Zircon owns and develops wind farms in Ireland and Romania. The generated clean electricity is sold to the national grids. The company's renewable energy business therefore contributes to decarbonisation and the creation of a cleaner and greener planet.

> Find out more [here](#)



GIGA Storage - Giga Zoo I

Dutch Developer of Battery Energy Storage Systems

Structure

Asset company
financing

Profile

Three 10-20MW
BESS assets both
co-sited as well as
standalone grid
connected

Instrument

Subordinated
loan

Impact

Adding first mover
flexibility services
to the Dutch Grid





SHEC – Zonnepark PV 27

Dutch professional energy cooperative investing in solar plants

Structure

Ringfenced
project finance

Profile

21.1 MWp floating
solar park

Instrument

Senior loan

Impact

Adding renewables
capacity

Local ownership

Dual land use



Samenvatting

Waarom is dit relevant voor institutionele beleggers?

✓ Groeiende markt, goede businesscase

Stabiele, voorspelbare rendementen

✓ Toekomstbestendige portefeuilles: investeren in oplossingen van morgen

Vermindert klimaatrisico's en speelt in op regelgeving

✓ Langetermijnhorizon en diversificatie

Duurzame investeringen worden steeds vaker een fiduciaire verplichting



Disclaimer

- Deze presentatie is zorgvuldig voorbereid en wordt gepresenteerd door Triodos Investment Management. Deze presentatie is uitsluitend bestemd voor het voordeel en intern gebruik van professionele beleggers (zoals gedefinieerd in de AIFMD-richtlijn). Het geeft geen recht op publicatie of verspreiding, geheel of gedeeltelijk, aan derden.
- Deze presentatie is uitsluitend bedoeld voor discussiedoeleinden en is onvolledig zonder verwijzing naar, en dient uitsluitend te worden bekeken in samenhang met, de mondelinge toelichting van Triodos Investment Management.
- De informatie en meningen in deze presentatie weerspiegelen het oordeel van Triodos Investment Management op het vermelde tijdstip en kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Ze mogen niet worden beschouwd als gezaghebbend of als vervanging voor eigen oordeel door de ontvanger.
- Onder geen enkele omstandigheid mag deze presentatie worden gebruikt of beschouwd als een aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot koop, noch vormt zij de basis voor, of mag zij worden vertrouwd in verband met, enige overeenkomst of verbintenis, noch dient zij te worden opgevat als beleggingsadvies.
- De inhoud van deze presentatie is gebaseerd op informatiebronnen die als betrouwbaar worden beschouwd, maar er wordt geen expliciete of impliciete garantie of verklaring gegeven over de juistheid of volledigheid ervan.
- Deze presentatie wordt uitsluitend verstrekt ter informatie van professionele beleggers, die geacht worden hun eigen beoordeling te maken zonder uitsluitend op deze presentatie te vertrouwen
- Triodos Investment Management aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor directe of gevolgschade die voortvloeit uit het gebruik van deze presentatie of de inhoud ervan.
- De informatie in deze presentatie is uitsluitend bestemd voor de beoogde ontvanger en is vertrouwelijk en/of geprivilegieerd. De ontvanger mag deze presentatie niet overdragen, kopiëren, aanpassen of verspreiden zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van Triodos Investment Management.
- Deze presentatie is niet bedoeld voor distributie aan of gebruik door enige persoon of entiteit in een rechtsgebied of land waar dergelijke distributie of gebruik in strijd zou zijn met de lokale wet- of regelgeving. Raadpleeg Triodos Investment Management voor een overzicht van alle rechtsgebieden of landen waar fondsen zijn geregistreerd en/of gedistribueerd.
- Deze presentatie is niet bestemd voor distributie in de Verenigde Staten van Amerika. Alle auteursrechten, patenten en andere eigendomsrechten met betrekking tot de informatie in deze presentatie berusten bij Triodos Investment Management en blijven eigendom van Triodos Investment Management. Er worden geen rechten verleend, overgedragen of op enige andere wijze verstrekt aan personen die toegang krijgen tot deze informatie.
- Alle informatie in deze presentatie is actueel per 24 maart 2025, tenzij anders vermeld.