

Triodos Euro Bond Impact Fund

Z-cap | Factsheet mei 2022



Fondsgegevens

Oprichtingsdatum fonds	13-7-07
Vermogen per 31-5-22	EUR 338.528.920
Aantal uitstaande aandelen per 31-5-22	13.713.210
Gevestigd in	Luxemburg
Management company	Triodos Investment Management
Bewaarder	RBC Investor Services Bank
Investment manager	Triodos Investment Management
Juridische vorm	Open-ended sub fund of Triodos SICAV I
Europees paspoort	Ja
Beleggingshorizon	Lange termijn
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Beleggingscategorie	Bonds
Toezichthouder	CSSF

Gegevens aandelenklasse

Intrinsieke waarde per aandeel per 31-5-22	EUR 25,87
Lanceringsdatum aandelenklasse	23-8-13
Valuta	EUR
Morningstar rating	★★★★
ISIN-code	LU0785617852
Bloomberg code	TRSBFZC:LX
Beheervergoeding	0,40%
Lopende kosten per 31-12-21	0,65%
Distributietype	Kapitalisatie
Minimuminvestering	EUR -
Benchmark	Compounded Benchmark Triodos Euro Bond Impact Fund

Triodos Euro Bond Impact Fund is erop gericht om een positieve impact en een concurrerend financieel rendement te genereren, uit een geconcentreerde portfolio van hoogwaardige obligaties, luidend in euro's en uitgegeven door beursgenoteerde bedrijven, Europese regeringen en semi-overheidsinstellingen.

We selecteren bedrijven op grond van hun bijdrage aan onze zeven duurzame transitiethema's. Met behulp van een geïntegreerde financiële en duurzaamheidsanalyse stellen we vast welke factoren de waarde van een bedrijf op de lange termijn beïnvloeden en in welke mate ESG-aspecten hierin doorwerken. Daarnaast moeten de bedrijven waarin we beleggen aan de strenge minimumnormen van Triodos voldoen. Dit product is niet zonder risico's. Raadpleeg het prospectus en de essentiële beleggersinformatie.

Highlights

- Triodos Euro Bond Impact Fund behaalde een rendement (na kosten) van -1,37%, tegen een rendement van -1,44% voor de benchmark.
- In mei bleef de obligatierente stijgen, maar in een minder hoog tempo dan in de voorgaande maanden. De stijging van de rente was opnieuw het gevolg van recordhoge inflatiecijfers en de verwachte agressievere verkrapting van het monetaire beleid. Het fonds deed het beter dan zijn referentie-index, vooral dankzij de overwogen positie in overheidsgerelateerde obligaties, die relatief goed presteerden, en een onderwogen positie in staatsobligaties, wat de slechtst presterende categorie was. Het selectie-effect was negatief. De bijdrage van de curveverandering was positief.
- Het fonds houdt een neutrale gewogen gemiddelde looptijd en is belegd in obligaties van hogere kwaliteit. Voor staatsobligaties verwachten wij dat de rentecurve in de loop van het jaar zal afvlakken. De recente sterke opwaartse beweging van de rente betekent dat de markten een aanzienlijk deel van de komende verkrapting al hebben ingeprijsd. Wij verwachten dat de lange rente op hetzelfde niveau zal blijven als gevolg van verslechterende groeivoorzichten en een daling in inflatieverwachtingen. Ook verwachten wij dat risicopremies verder zullen stijgen door afnemende monetaire stimuleringsmaatregelen.

Netto rendement in %

Per eind mei 2022

	1M	3M	YTD	1 J	3J gem.	5J gem.
Fonds	-1,37	-6,91	-10,27	-10,95	-3,62	-1,60
Benchmark	-1,44	-6,61	-9,86	-10,07	-2,39	-0,62

Netto rendement laatste kalenderjaren in %

	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	-0,32	-0,04	3,64	2,75	-3,45
Benchmark	0,84	0,14	5,65	3,66	-2,60

Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Benchmark: 60% iBoxx Euro Non-Sovereigns Eurozone Net Total Return / 40% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Net Total Return

Ecologische voetafdruk ten opzichte van benchmark

12% minder



emissie van broeikasgassen

Gelijk aan 283,90 keer met de auto om de wereld rijden

82% minder



waterverbruik

Gelijk aan het waterverbruik van 25,91 miljoen douchebeurten

28% minder



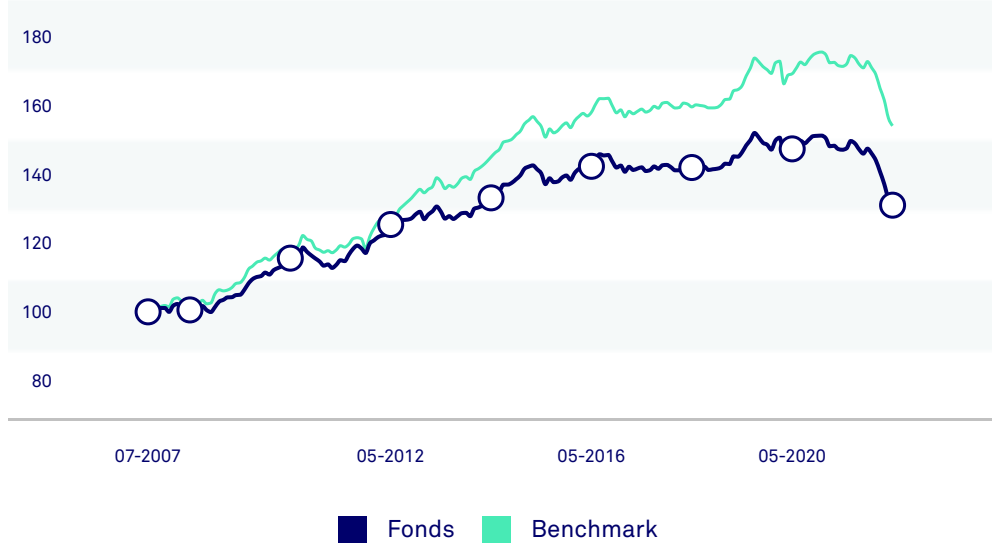
stortafval

Gelijk aan 35.074,30 huishoudelijke vuilniszakken

De voetafdruk wordt berekend op basis van CO₂-emissiegegevens van ISS ESG en water- en afvalgegevens van S&P Trucost (© 2019 S&P Trucost Limited). Deze data beslaan de koolstofemissies van 63% van de bedrijven in de benchmark, 30% voor watergebruik en 30% voor geproduceerd afval. Voor de Triodos Euro Bond Impact Fund portfolio is de dekkinggraad naar portefeuilegewicht 63% voor koolstofdioxide, 32% voor water en 32% voor afval. In januari 2022 heeft ISS ESG de berekeningsmethode aangepast om beter aan te sluiten bij de regelgeving (SFDR) en de rapportagekaders (PCAF en TCFD). Data per eind mei 2022.

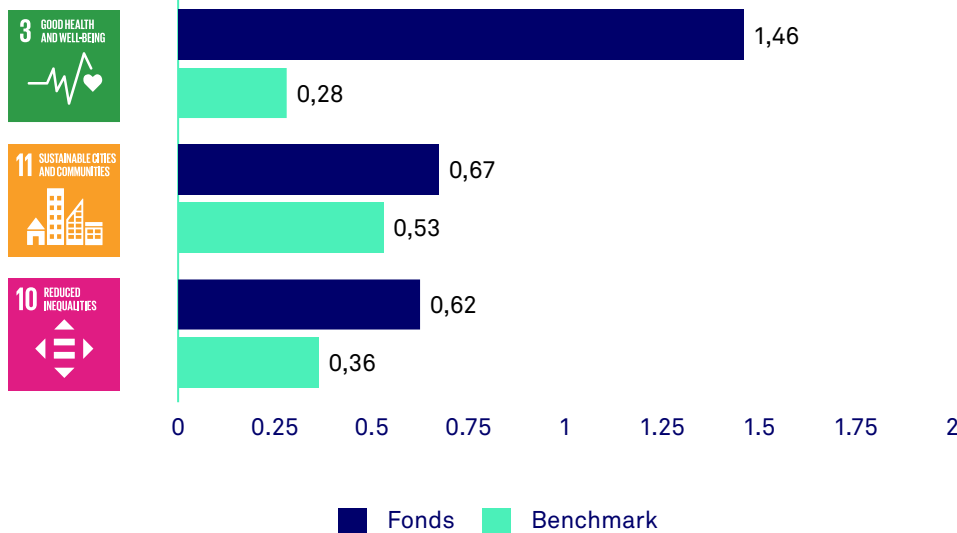
Waardeontwikkeling

Per eind mei 2022



Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Benchmark: 60% iBoxx Euro Non-Sovereigns Eurozone Net Total Return / 40% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Net Total Return

Top 3 SDG's van het fonds



De grafiek geeft de directe bijdrage aan de Sustainable Development Goals (SDG's) weer op een schaal van -10 tot 10, gebaseerd op de onderliggende inkomstenstromen van elk bedrijf, geaggregeerd op fonds- en benchmarkniveau. Een negatieve score impliceert een belemmering voor een bepaalde SDG, terwijl een positieve score een positieve bijdrage suggereert. Gegevensbron is ISS ESG Sustainable Solutions Assessment en de dekkinggraad is 31% van de onderliggende data voor het fonds en 27% voor de benchmark. Data per eind mei 2022.

Portfoliogegevens

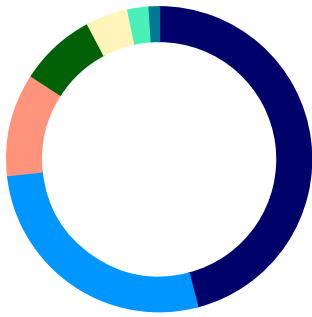
Per eind mei 2022

Modified Duration	6,70
Yield	1,73
Convexity	0,71
Gemiddelde rating	A+/A
SII kapitaalvereisten	5,40
SWAP spread	19,58
Duration Times Spread	2,24
Totaal aantal obligaties	137

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar transitiethema

Per eind mei 2022

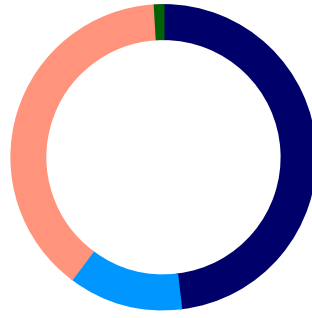


Transitiethema	% portefeuille
Duurzame Mobiliteit & Infrastructuur	46,0
Sociale Inclusie & Emancipatie	27,4
Welvarende & Gezonde Mensen	10,9
Hernieuwbare Grondstoffen	8,1
Duurzame Voeding & Landbouw	4,5
Innovatie voor Duurzaamheid	2,3
Circulaire Economie	1,0

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar obligatie type

Per eind mei 2022

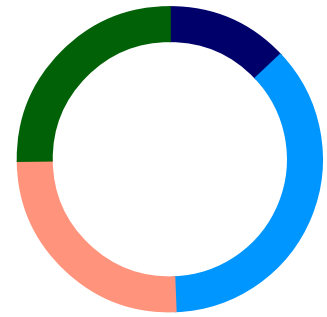


Belegging	% fondsvermogen
Corporate	48,2
Green	8,8
Regular	35,0
Social	4,3
Sovereign	12,1
Green	11,1
Regular	0,0
Social	1,0
Sub-sovereign	38,9
Green	19,9
Regular	6,3
Social	12,8
Cash	0,9

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar risicocategorie

Per eind mei 2022



Risicocategorie	% portefeuille
AAA	12,9
AA	36,4
A	25,4
BBB	25,2

Bron: Triodos Investment Management

Rendementsattributie in % (brutorendement vs. benchmark)

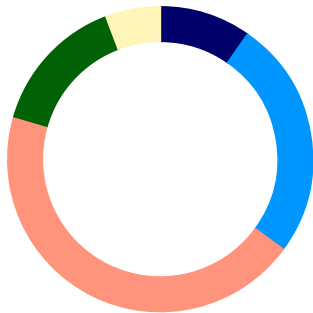
	Gemiddelde gewing		Totaalrendement		Bijdrage rentecurve wijziging	Allocatie-effect	Selectie-effect
	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark			
Total	100	100	-1,38	-1,44	0,09	0,14	-0,22
Cash	0,59	0	0	0	0	0	0
Corporate	33,16	27,94	-1,45	-1,24	-0,04	-0,01	-0,07
Government-Related	52,1	23,17	-1,11	-1,19	-0,17	0,12	-0,1
Securitized	2,01	8,97	-0,42	-0,43	0,04	-0,05	0
Treasury	12,14	39,92	-2,59	-1,96	0,25	0,08	-0,05

De vermelde rendementen zijn bruto maandrendementen, dus vóór aftrek van kosten. Elders vermelde rendementen zijn nettorendementen. Vermelde rendementen per mei 2022

Bron: Bloomberg, Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar duur

Per eind mei 2022



Duur	% portefeuille
0-2 jaar	9,7
2-5 jaar	25,3
5-10 jaar	44,5
10-15 jaar	14,7
> 15 jaar	5,8

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 niet-staatsobligaties

Per eind mei 2022

Naam	% van fondsvermogen
0.000% European Union 2021 - 2029	2,3
0.000% European Union 2021 - 2028	2,0
1.750% AkzoNobel 2014 - 2024	1,5
0.000% European Union 2020 - 2035	1,4
0.250% Bank Nederlandse Gemeenten 2022 - 2036	1,4

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 staatsobligaties

Per eind mei 2022

Naam	% van fondsvermogen
1.350% Irish Government bond 2018 - 2031	2,1
0.000% German Government bond 2020 - 2025	1,7
1.250% Belgium Government bond 2018 - 2033	1,5
1.750% French Government bond 2016 - 2039	1,2
1.000% Spanish Government bond 2021 - 2042	1,1

Bron: Triodos Investment Management

Posities toegevoegd en verwijderd

Posities toegevoegd

Austria Green Bond

Posities verwijderd

Geen verwijderde posities



Klik op logo voor meer informatie over Eurosif en het Transparent logo

Dit is een reclame-uiting. Raadpleeg het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van Triodos Euro Bond Impact Fund voordat je een uiteindelijke beleggingsbeslissing maakt. Een overzicht van de rechten van de investeerder staat in het prospectus. De waarde van de activa van het fonds als gevolg van het beleggingsbeleid kan sterk fluctueren. Triodos Euro Bond Impact Fund wordt beheerd door Triodos Investment Management. Triodos Investment Management heeft een vergunning als beheerder van een beleggingsinstelling en beheerder van een icbe van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat als zodanig onder toezicht van de AFM en de De Nederlandsche Bank.

Triodos Euro Bond Impact Fund is een subfonds van Triodos SICAV I. Triodos SICAV I is gevestigd in Luxemburg en staat inclusief haar subfondsen onder toezicht van de Luxemburgse toezichthouder, de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Triodos Euro Bond Impact Fund wordt beheerd door Triodos Investment Management BV en is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De waarde van Triodos Euro Bond Impact Fund is mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten of andere markten. Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie en het prospectus. In de Essentiële Beleggersinformatie en het (Engelstalige) prospectus van SICAV I kunt u meer lezen over de risico's en kosten van dit fonds. Beide kunt u via www.triodos-im.com downloaden of kosteloos opvragen bij uw bank. Deze informatie is met zorg door Triodos Investment Management samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.