

Triodos Pioneer Impact Fund

Z-Cap | Factsheet februari 2026



Fund Managers



Dimitri Willems (lead) en Fabian Meijs

Gegevens aandelenklasse

Intrinsieke waarde	EUR 80,09
per aandeel per	
27-02-2026	
Lanceringsdatum	11-03-2013
aandelenklasse	
Valuta	EUR
ISIN-code	LU0785618744
Bloomberg code	TRSPFZC:LX
Beheervergoeding	0,85%
Lopende kosten per	1,10%
30-06-2025	
Distributietype	Kapitalisatie
Dividend per	EUR
aandeel per	
Minimuminvestering	EUR -
Benchmark	Bloomberg Developed markets Mid & Small Cap Index

SFDR article 9

Het fonds heeft duurzame beleggingen tot doel zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR. De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn:

- Geld inzetten om ecologische en sociale veranderingen te bewerkstelligen
- Bijdragen aan de transitie naar een economie binnen de planetaire grenzen
- Bijdragen aan de transitie naar een economie waarin iedereen van welvaart kan genieten.

Triodos Pioneer Impact Fund streeft ernaar een positieve impact en een concurrerend financieel rendement te genereren met een geconcentreerde portfolio van aandelen die uitgegeven worden door bedrijven met kleine tot middelgrote marktkapitalisatie.

Het fonds belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven in ontwikkelde landen waarvan de producten of diensten bijdragen aan ten minste één van de volgende transitie: grondstoffentransitie, energietransitie, voedseltransitie, maatschappelijke transitie of welzijnstransitie.

Highlights

- Triodos Pioneer Impact Fund behaalde een rendement (na kosten) van 6,94%, tegen een rendement van 4,70% voor de benchmark.
- De aandelenmarkten kenden opnieuw een positieve maand en voor de vierde maand op rij presteerden mid- en smallcaps beter dan largecaps, opnieuw met een ruime marge. Historisch gezien presteren middelgrote en kleine bedrijven doorgaans beter dan grote bedrijven wanneer centrale banken de rente verlagen. Ze zijn bovendien aantrekkelijk gewaardeerd en men verwacht dat hun winstgroei hoger zal zijn dan die van grote bedrijven.
- Het fonds boekte de sterkste prestatie sinds december 2023 en profiteerde van de sterke koersstijgingen van Nordex en Meidensha. Nordex rapporteerde indrukwekkende resultaten en verhoogde de vooruitzichten voor de middellange termijn. Meidensha verhoogde de winstverwachting voor 2026. Tot de minder goed presterende aandelen behoorden GN Store Nord en First Solar. GN Store Nord rapporteerde kwartaalresultaten die iets onder de verwachtingen lagen, maar de vooruitzichten waren in lijn met de verwachtingen. First Solar gaf een teleurstellende prognose voor 2026. De grootste sectoren van het fonds zijn Industrie, Niet-dagelijkse Consumptiegoederen en Informatietechnologie. Het fonds heeft geen blootstelling aan banken en verzekeraars, Energie en Vastgoed.

Netto rendement in %

Per eind februari 2026

	1M	3M	YTD	1J	3J gem.	5J gem.
Fonds	6,94	8,91	10,03	14,55	5,47	2,95
Benchmark	4,70	7,84	8,10	12,22	11,65	8,70

Netto rendement laatste kalenderjaren in %

	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	7,22	-13,64	7,12	5,52	2,06
Benchmark	25,35	-13,82	11,93	17,13	5,36

Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde, inclusief herbelegging van dividenden waar van toepassing. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Houd er rekening mee dat de in rekening gebrachte kosten van invloed zijn op uw rendement. Benchmark: Bloomberg Developed Markets Mid & Small Cap Index EUR. In het verleden gebruikte het fonds één of meer verschillende benchmarks; deze worden weergegeven voor de periode(n) tot aan de respectieve datum(s) van elke wijziging. Details over benchmarkwijzigingen zijn te vinden aan het einde van dit document.

Impactindicatoren

58% minder

Broeikasgasintensiteit

Fonds 81,42 tCO₂ eq / EURm
Index 192,91 tCO₂ eq / EURm

99% minder

Niet-gerecycled afval

Fonds 2,76 t / EURm
Index 198,68 t / EURm

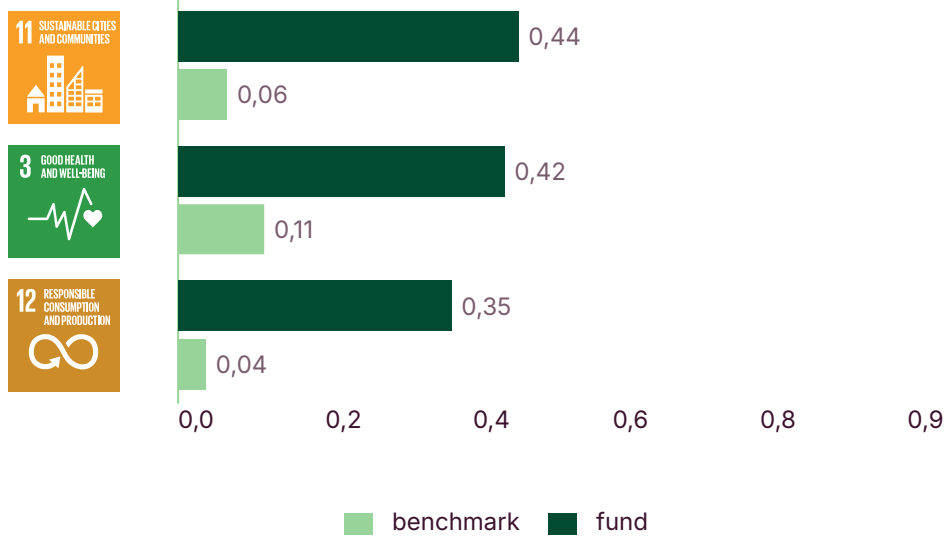
18% minder

Buitensporige beloning CEO

Fonds: 172,79 x mediaan vergoeding
Index: 210,67 x mediaan vergoeding

De impactindicatoren worden berekend aan de hand van Principal Adverse Indicator data van Morningstar Sustainalytics. Data per eind december 2025. Meer details over de PAI-indicatoren zijn te vinden aan het einde van dit document.

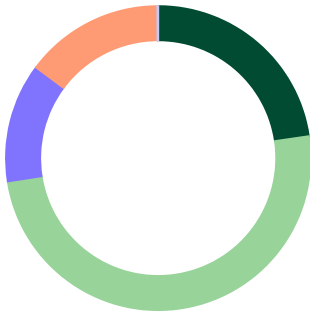
Top 3 SDG's van het fonds



Al onze beleggingen dragen bij aan een of meerdere VN SDG's. Voor aandelen is deze bijdrage gebaseerd op het % van de inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. De maximale score is 1.

Uitsplitsing naar marktkapitalisatie

Per eind februari 2026



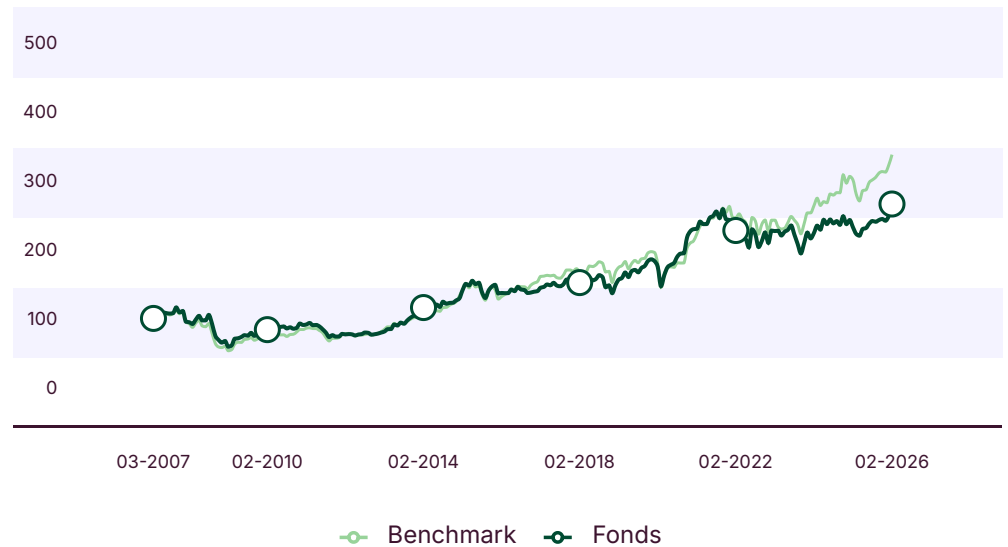
Markt- kapitalisatie % van de aandelenportefeuille

Large cap > USD 16bn	22,7
Mid cap USD 6-16bn	49,9
Small cap USD 3-6bn	12,6
Small cap USD 600m-3bn	14,7
Micro Cap <600m	0,0
Cash	0,1

Bron: Triodos Investment Management

Waardeontwikkeling

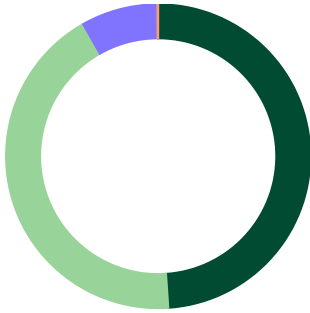
Per eind februari 2026



Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde, inclusief herbelegging van dividenden waar van toepassing. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Houd er rekening mee dat de in rekening gebrachte kosten van invloed zijn op uw rendement.

Uitsplitsing naar regio

Per eind februari 2026

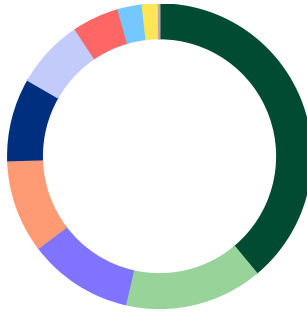


Regio	% van de portefeuille
Noord-Amerika	48,9
West- en Midden-Europa	42,8
Oost-Azië & de Pacific	8,1
Cash	0,1

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar sector

Per eind februari 2026



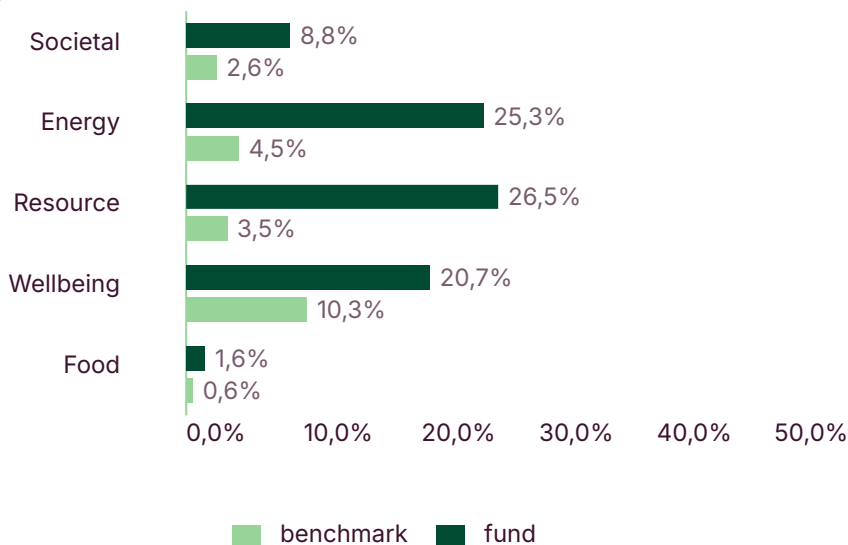
Sector	% van de portefeuille
Industrie	39,0
Informatietechnologie	14,6
Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	11,1
Nutsbedrijven	9,9
Telecommunicatiediensten	8,8
Gezondheidszorg	7,3
Dagelijkse Consumptiegoederen	5,0
Financiële Diensten	2,6
Materialen	1,7
Energie	0,0
Vastgoed	0,0
Cash	0,1

Bron: Triodos Investment Management

Fondsgegevens

Oprichtingsdatum	09-03-2007
Vermogen	EUR 664.604.712
Aantal uitstaande aandelen	10.309.639
Gevestigd in	Luxemburg
Management company	Triodos Investment Management
Bewaarder	CACEIS Bank, Luxemburg Branch
Investment manager	Triodos Investment Management
Juridische vorm	Open-ended sub fund of Triodos SICAV I
Europees paspoort	Ja
Beleggingshorizon	Lange termijn
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Beleggingscategorie	Aandelen
Toezichthouder	CSSF

Bijdrage Transitiethema



Al onze beleggingen dragen bij aan een of meer van de vijf transitie. Voor aandelen is deze bijdrage gebaseerd op het % van de inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. De totale positieve bijdrage van het fonds is 80,5% versus 19,9% voor de referentie index.

Top 10 aandelenposities

Per eind februari 2026 (% van fondsvermogen)

	Naam	Sector	%
1	Nordex	Industrie	4,7
2	Millicom Cellular	Telecommunicatiediensten	4,7
3	BE Semiconductor	Informatietechnologie	4,6
4	Koninklijke KPN	Telecommunicatiediensten	4,0
5	Terna	Nutsbedrijven	3,9
6	Advanced Drainage Systems	Industrie	3,8
7	Watts Water Technologies	Industrie	3,6
8	Acuity inc.	Industrie	3,6
9	United Utilities Group	Nutsbedrijven	3,5
10	Mueller Water products	Industrie	3,3

Bron: Triodos Investment Management

Posities toegevoegd en verwijderd

Posities toegevoegd	Geen toegevoegde posities
Posities verwijderd	Geen verwijderde posities

Top 5 presteerders

Laagste 5 presteerders

Bedrijf	Rendement in %	Bedrijf	Rendement in %
Meidensha	28,6	GN Store Nord	-15,7
Nordex	27,6	First Solar	-12,2
Millicom	20,0	Planet Fitness	-9,3
Darling Ingredients	17,0	Terveystalo	-8,1
KPN	16,9	Universal Display	-6,7



Belangrijkste ongunstige effecten (PAI's)

Broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd: De BKG-intensiteit is een relatieve maatstaf voor de uitstoot van broeikasgassen. Het is de hoeveelheid broeikasgassen die wordt geproduceerd per eenheid van de omzet die door het bedrijf wordt gegenereerd, gemeten in ton CO2 per gegenereerde EURm aan omzet. De koolstofintensiteit wordt vervolgens gewogen met behulp van het portefeuillegewicht om een gewogen gemiddelde voor de portefeuille te krijgen.

Aandeel niet-gerecycled afval: Voor elk bedrijf is de ratio niet-gerecycleerd afval de totale hoeveelheid in ton geproduceerd niet-gerecycleerd afval gedeeld door het geïnvesteerde bedrag in EURm. Dit wordt uitgedrukt als een gewogen gemiddelde.

Ratio buitensporige beloning CEO: Deze maatstaf meet binnen bedrijven waarin wordt geïnvesteerd de verhouding tussen de jaarlijkse totale vergoeding voor de hoogst gecompenseerde persoon en de mediaan van de jaarlijkse totale vergoeding voor alle werknemers.

Risks

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het product kan mogelijk blootgesteld worden aan risico's, zoals concentratierisico, valutarisico en small- en midcap aandelenrisico. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

When investing in the fund, please take into account all the characteristics and/or objectives of the promoted fund as described in its prospectus. Further, please take notice of the sustainability aspects of the fund as found [here](#).

Morningstar

© 2025 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. De hierin opgenomen informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn content providers; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) is niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Morningstar noch zijn content providers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Benchmarkgeschiedenis

Voor januari 2025: MSCI World SMID Cap EUR.

Dit is een reclame. Raadpleeg het prospectus en het Essentiële-informatiedocument van Triodos Pioneer Impact Fund voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Een samenvatting van de rechten van investeerders in het Engels vindt u [hier](#). De waarde van de activa van het fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Triodos Pioneer Impact Fund wordt beheerd door Triodos Investment Management. Triodos Investment Management heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en van icbe's en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank in Nederland. Triodos Investment Management kan beslissen het aanbieden van zijn instellingen voor collectieve belegging in uw land stop te zetten.