Inlegvel

bij het prospectus van Triodos Fair Share Fund van 1 april 2026

Dit aanvullende inlegvel van 1 november 2026 moet worden gelezen in samenhang met en vormt een integraal onderdeel van het prospectus van Triodos Fair Share Fund van 1 april 2026. Het meest recente assurance-rapport van de onafhankelijke accountant is afgegeven bij het prospectus van 1 april 2026. Begrippen die met een hoofdletter zijn geschreven maar niet in dit inlegvel zijn gedefinieerd, hebben de betekenis die daaraan in het prospectus is toegekend. De tekst van dit aanvullende inlegvel zal worden opgenomen in de eerstvolgende actualisering van het prospectus.

Het aanvullende inlegvel bevat de volgende niet-materiële wijzigingen:

Definities (p.5): Toevoegen definitie side pockets

Side pockets: het afzonderen van bepaalde activa waarvan de economische of juridische kenmerken aanzienlijk zijn gewijzigd of door uitzonderlijke omstandigheden onzeker zijn geworden van de overige activa van het Fonds (side pockets);

De volgende verwijzingen in het prospectus naar artikelen in de Fondsvoorwaarden zijn geüpdatet naar aanleiding van de wijziging van de Fondsvoorwaarden:

p. 5: Algemene vergadering: De algemene vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 12 van de Fondsvoorwaarden.

p. 5: Raad van Toezicht: De Raad van Toezicht als bedoeld in artikel 13 van de Fondsvoorwaarden.

p. 23: Het besluit tot opheffing wordt conform artikel 14 van de Fondsvoorwaarden aan de Participanten meegedeeld.

Wijziging van de Fondsvoorwaarden van Triodos Fair Share Fund per 1 november 2026 (p.49)

De Beheerder heeft na goedkeuring van de Raad van Toezicht besloten om de Fondsvoorwaarden van Triodos Fair Share Fund te wijzigen per 1 november 2026. De Fondsvoorwaarden zijn voor het laatst gewijzigd op 1 januari 2023.

Als algemene toelichting op de wijzigingen geldt dat deze van niet-materiële aard zijn en sprake is van een modernisering van de governance. De Fondsvoorwaarden van Triodos Fair Share Fund zijn tekstueel waar mogelijk en wenselijk in lijn gebracht met de recentere statuten van Triodos Groenfonds (2026), Triodos Impact Strategies II N.V. (2026) en Triodos Impact Strategies N.V. (2026), welke ook worden beheerd door Triodos Investment Management B.V., zodat die consistenter en meer gelijkluidend zijn. Gelijkluidende statuten en/of Fondsvoorwaarden kunnen bijdragen aan efficiënte werkprocessen en verslaggeving van en door Triodos Investment Management B.V., als beheerder van deze fondsen.

Ten slotte is er sprake van actualisatie van de Fondsvoorwaarden. De Fondsvoorwaarden zijn op veel plekken gemoderniseerd en in lijn gebracht met de praktijk en de geldende (en voorgestelde) wetgeving, zoals de Wet giraal effectenverkeer, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, AIFMD II en het voorstel Wet digitale algemene vergadering privaatrechtelijke rechtspersonen.

Prospectus Triodos Fair Share Fund

Gedateerd 1 april 2026
Gevestigd te Driebergen-Rijsenburg

Triodos Investment Management

Belangrijke informatie

Triodos Fair Share Fund (het Fonds) is een beleggingsfonds. Triodos Investment Management is de Beheerder, BNP Paribas SA is de Bewaarder, en Legal Owner Triodos Funds BV is de Juridisch Eigenaar van het Fonds.

Op het moment van publicatie van dit Prospectus bestaat het Fonds uit de volgende Participatieklassen:
- In euro luidende Participaties van Klasse "R'' met uitkering (ISIN-code: NL0013087968), deze Participaties worden verhandeld via Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services.
- In euro luidende Participaties van Klasse "Z" met uitkering (ISIN-code: NL0015073UB2), deze worden uitsluitend verkocht en ingekocht via de Transfer Agent.

Participaties van Klasse "R'' worden verhandeld via Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services.

Participaties van Klasse "Z" worden uitsluitend verkocht en ingekocht via een partij (zoals Triodos Bank) die is aangesloten bij de Transfer Agent.

Potentiële beleggers die twijfelen tussen Participaties van Klasse "R" en Participaties van Klasse "Z" wordt aangeraden om advies in te winnen over de verschillen tussen deze Participatieklassen bij de partij waar deze beleggers beleggen.

Aan een belegging in Participaties zijn financiële risico's verbonden. Gaat u beleggen in Triodos Fair Share Fund? Dan is het nadrukkelijke advies om dit Prospectus zorgvuldig te lezen.

Met uitzondering van de Beheerder is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen over zaken die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Is dat toch het geval, dan kunt u dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet vertrouwen omdat ze niet door de Beheerder zijn verstrekt of afgelegd.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus kan in bepaalde jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Dat geldt ook voor het aanbieden, verkopen en leveren van Participaties. Als u in het bezit bent van dit Prospectus, dan dient u zelf na te gaan in hoeverre zulke beperkingen op u van toepassing zijn en dient u zich aan deze beperkingen te houden. Het Prospectus bevat geen aanbieding of de uitnodiging tot het kopen van Participaties of andere effecten. Het is ook geen verzoek om in te schrijven op enige Participatie of in een jurisdictie waar dit volgens de regelgeving die daar van toepassing is, niet geoorloofd is.

Bij het aanbieden van Participaties aan professionele beleggers die zijn gevestigd in landen die behoren bij de Europese Unie zal de Beheerder gebruik maken van haar paspoort op grond van de AIFMD met inachtneming van op haar toepasselijke wet- en regelgeving.

Het Fonds behoudt zich het recht voor om zonder opgaaf van reden een verzoek tot uitgifte van Participaties geheel of gedeeltelijk te weigeren. Dit kan bijvoorbeeld wanneer de Beheerder denkt dat de toewijzing de belangen van het Fonds of van de Participanten kan aantasten. De Beheerder en de Juridisch Eigenaar aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor de schending van een zodanige beperking door wie dan ook.

De volgende documenten maken deel uit van dit Prospectus:
Bijlage 1: Duurzaamheid Triodos Fair Share Fund;
Bijlage 2: Fondsvoorwaarden.

Dit Prospectus verschijnt in de Nederlandse taal. Op het Prospectus is Nederlands recht van toepassing. Het Prospectus staat op de Website en wordt op aanvraag kosteloos toegezonden.

Voor geïnteresseerden/particuliere beleggers in het Fonds is het Essentiële-informatiedocument opgesteld. Vraag er om en lees de informatie voordat u het product koopt. Het Essentiële-informatiedocument van het Fonds staat op de Website en wordt op aanvraag kosteloos toegezonden.

Duurzaamheidsgerelateerde informatieverschaffing

Informatie over het beleid van de Beheerder inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's (artikel 3 SFDR), de verklaring over het due diligence-beleid met betrekking tot de belangrijkste ongunstige impactindicatoren van SFDR (artikel 4 SFDR) en informatie over hoe het beloningsbeleid van de Beheerder consistent is met de integratie van duurzaamheidsrisico's (artikel 5 SFDR) is te vinden in het gedeelte duurzaamheids-gerelateerde informatieverschaffing op de website: www.triodos-im.com/sustainability-related-disclosures

Verklaring van de Beheerder

De Beheerder verklaart dat zij, de Bewaarder de Juridisch Eigenaar, het Fonds en het Prospectus voldoen aan de regels zoals opgesteld bij of krachtens de Wft en van direct toepassing zijnde Europese wet- en regelgeving.

Voor zover dat bij de Beheerder redelijkerwijs op de datum van het Prospectus bekend had kunnen zijn, zijn de gegevens in dit Prospectus in overeenstemming met de werkelijkheid. Er zijn geen gegevens weggelaten die de strekking van dit Prospectus zouden wijzigen. De Beheerder is als enige verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus. Zodra er een aanleiding is, wordt dit Prospectus geactualiseerd.

Driebergen-Rijsenburg, 1 april 2026

Inhoudsopgave

Belangrijke informatie	2
Definities	5
Inleiding	8
Beleggingsbeleid	9
Beleggingsrestricties	11
Risico's en risicomanagement	12
Kosten en vergoedingen	17
Rendementsaspecten	19
Participanten en Fonds	20
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	25
Informatieverstrekking	27
Organisatiestructuur	28
Wijziging van de voorwaarden	31
Fiscale aspecten	32
Overige informatie	35
Assurancerapport van de onafhankelijke accountant	37
Personalia	39
Bijlage 1: Duurzaamheid Triodos Fair Share Fund	41
Bijlage 2: Fondsvoorwaarden	49
Adressen	54

Definities

Tenzij anders vermeld of nader gespecificeerd, wordt verstaan onder:

Aandelenparticipatie	Aandeel in een instelling
AIFMD	Richtlijn nr. 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen
AIFMD II	Richtlijn (EU) nr. 2024/927 van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie van 13 maart 2024 tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG wat betreft delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar- en bewaarnemingsdiensten en leninginitiëring door alternatieve beleggingsfondsen
AIFMR	Gedelegeerde Verordening nr. 231/2013/EU d.d. 19 december 2012 tot aanvulling van de AIFMD
Algemene Vergadering	De algemene vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 13 van de Fondsvoorwaarden
Beheerder	Triodos Investment Management BV
Bewaarder	BNP Paribas SA
Beursdag	Een dag waarop Euronext Amsterdam open is voor handel
Bgfo	Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft
Essentiële-informatiedocument	Het gestandaardiseerde Essentiële-informatiedocument voor verpakte retail- en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten met een samenvatting van essentiële informatie voor participanten in overeenstemming met Verordening (EUR) nr. 1286/2014 of anderszins in de overeenstemming met wet- en regelgeving van de EU-lidstaten waarin het fonds wordt aangeboden aan retailbeleggers
Euronext Amsterdam	Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services
FBI	Fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in art. 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969
Financiële inclusie	Het bieden van een breed scala aan passende financiële diensten aan mensen en micro-, kleine en middelgrote bedrijven op een verantwoorde en duurzame manier, om mensen en bedrijven in staat te stellen om hun doelen en ambities te verwezenlijken en om sociale en economische ontwikkeling te stimuleren. Financiële inclusie is geen doel op zich, maar een middel om Sociale inclusie te bevorderen
Fonds	Triodos Fair Share Fund, een open fonds voor gemene rekening
Fondsvermogen	Het netto fondsvermogen. Dit zijn alle vermogensbestanddelen die overeenkomstig de Fondsvoorwaarden ten behoeve van de Participanten worden gehouden door of voor de Juridisch Eigenaar verminderd met de verplichtingen van het Fonds die door de Beheerder met inachtneming van de Fondsvoorwaarden zijn aangegaan
Fondsvoorwaarden	De fondsvoorwaarden van het Fonds (bijlage 2 bij het Prospectus)

Fund Agent	CACEIS of enige andere entiteit die van tijd tot tijd wordt aangesteld als fund agent en onder andere belast is met het beoordelen en accepteren of weigeren van verkoop- en inkooporders met betrekking tot Participaties genoteerd aan Euronext Amsterdam, zoals namens het Fonds ingevoerd in het orderboek van Euronext Amsterdam
IRS	Internal Revenue Service of the United States
Intrinsieke Waarde	Het eigen vermogen van het Fonds, dat wil zeggen het saldo van de bezittingen en de schulden van het Fonds
Intrinsieke Waarde per Participatie	De Intrinsieke Waarde van het Fonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties
Juridisch Eigenaar	Legal Owner Triodos Funds BV.
Legal Owner Triodos Funds	Legal Owner Triodos Funds BV, statutair gevestigd te Driebergen-Rijsenburg, de Juridisch Eigenaar van het Fonds
Listing Agent	CACEIS of enige andere entiteit die van tijd tot tijd wordt aangesteld als listing agent en onder andere belast is met alle activiteiten met betrekking tot de notering van de beursgenoteerde Participaties aan Euronext Amsterdam
Microfinancieringsinstelling of MFI	Financiële instelling die zich richt op het micro- en kleinbedrijf
MKB-bank	De standaard grootte (inclusief omzet, balans en aantal werknemers) van een MKB-bank varieert per land, regio en sector. In het algemeen is een MKB-bank het volgende niveau van grootte van een bedrijf na het micro- en kleinbedrijf
Participant	Houder van een of meerdere Participaties
Participatie	Eenheid van deelgerechtigdheid in het Fondsvermogen, groot nominaal EUR 5
Participaties Klasse “R”	Gewone in euro luidende Participaties van het Fonds met ISIN-code NL0013087968, die zijn toegelaten tot de handel op Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services
Participaties Klasse “Z”	Gewone in euro luidende Participaties van het Fonds met ISIN-code NL0015073UB2 die uitsluitend via de Transfer Agent worden gekocht en ingekocht
Participatieklassen	De verschillende categorieën van gewone Participaties van het Fonds, namelijk Participaties Klasse “R” en Participaties Klasse “Z”
Prospectus	Het onderhavige prospectus d.d. 1 april 2026
Raad van Toezicht	De Raad van Toezicht als bedoeld in artikel 14 van de Fondsvoorwaarden
Register	Het register van Participanten
SFDR	Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector
Sociale inclusie	Het in staat stellen van individuen en groepen om deel te nemen aan de samenleving en om hun bekwaamheid, kansen en waardigheid te verbeteren

Stichting Triodos Holding	Stichting Triodos Holding, statutair gevestigd te Driebergen-Rijsenburg
Swing Factor	Swingaanpassing van de Intrinsieke Waarde per Participatie uitgedrukt in een %
Transactieprijs	De transactieprijs is de Intrinsieke Waarde per Participatie plus een op-of afslag ter vergoeding van de aan- en/of verkoopkosten
Transfer Agent	CACEIS of een andere entiteit die van tijd tot tijd als zodanig door de Beheerder wordt aangewezen en onder andere belast is met het bijhouden van het participantenregister en het verwerken van de uitgifte- (registratie-) en aflossingsorders van de niet-beursgenoteerde Participaties en de afwikkelingsregelingen daarvan
Triodos Bank	Triodos Bank NV, statutair gevestigd te Driebergen-Rijsenburg
Triodos Bank Minimumeisen	De minimale duurzaamheidseisen die Triodos Investment Management BV, de Beheerder, toepast op beleggingen (beschreven in de Minimum Standards van Triodos Bank)
Triodos Investment Management	Triodos Investment Management BV, statutair gevestigd te Driebergen-Rijsenburg
Verbonden Partij	Verbonden partij conform de definitie van artikel 381 lid 3 Burgerlijk Wetboek, Boek 2 en de door de International Accounting Standards Board vastgestelde en door de Europese Commissie goedgekeurde standaarden
Wet VPB	Wet op de vennootschapsbelasting 1969
Website	De website van de Beheerder, www.triodos-im.com
Wft	Wet op het financieel toezicht

Inleiding

Doelstelling Triodos Fair Share Fund

Triodos Fair Share Fund heeft duurzame beleggingen tot doel zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR.

De duurzaamheidsgerelateerde informatie van het Fonds is te vinden in de bijlage Duurzaamheid van het Fonds.

De doelstelling van Triodos Fair Share Fund is om, met het oog op een gebalanceerd maatschappelijk en financieel rendement op de lange termijn, vermogen te beleggen in financiële dienstverleners en instellingen in ontwikkelingslanden en opkomende markten, die bijdragen aan de ontwikkeling van een duurzame financiële sector die toegankelijk is voor alle lagen van de bevolking. Het Fonds realiseert deze doelstelling via directe en indirecte investeringen in Financiële inclusie, voornamelijk gericht op microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf.

Microfinanciering stelt, via een aanbod aan krediet-producten – vaak uitgebreid met een aanbod aan spaar-, betaal- en verzekeringsproducten – mensen aan de onderkant van de samenleving in staat het heft in eigen hand te nemen en hun levensomstandigheden te verbeteren. Financiering van het midden- en kleinbedrijf draagt bij tot de ontwikkeling van een duurzame, evenwichtige lokale economie. Toegang tot financiering kan zich ook op specifieke basisbehoeften richten, zoals duurzame energie, duurzame landbouw, onderwijs en sociale huisvesting. Nieuwe technologieën kunnen een belangrijke rol spelen in het vergroten van de toegang tot financiële producten en diensten.

Triodos Fair Share Fund belegt in Financiële inclusie sinds zijn oprichting in 2002.

Triodos Investment Management

Triodos Investment Management treedt op als Beheerder van Triodos Fair Share Fund. Triodos Investment Management is een 100% dochtermaatschappij van Triodos Bank. Triodos Fair Share Fund en Triodos Investment Management onderschrijven de missie van Triodos Bank.

Missie Triodos Bank

Triodos Bank financiert bedrijven, instellingen en projecten met een meerwaarde op sociaal, milieu en cultureel gebied. Triodos Bank wordt daartoe in staat gesteld door spaarders en beleggers die kiezen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen en een duurzame samenleving.

De missie van Triodos Bank is om het geld van haar klanten te laten werken aan positieve maatschappelijke, ecologische en culturele veranderingen.

Algemene informatie

Op het moment van publicatie van dit Prospectus bestaat het Fonds uit de volgende Participatieklassen:
- In euro luidende Participatie Klasse “R” met uitkering (ISIN-code: NL0013087968)
- In euro luidende Participatie Klasse “Z” met uitkering (ISIN-code: NL0015073UB2)

Beide Participatieklassen zijn gewone participaties in het Fonds en worden beheerst volgens de Fondsvoorwaarden. Zowel de waardebepaling als de gerechtigheid van deze Participatieklassen is hetzelfde. Het kenmerkende verschil is als volgt:
- De Participaties van Klasse “R” zijn toegelaten tot de handel op Euronext Amsterdam, segment Euronext Fund Services. Dit betekent dat deze Participaties vrij verhandelbaar zijn op een gereguleerde beurs. Om Participaties van Klasse “R” te kopen moeten Participanten zich wenden tot een broker die handel in deze Participaties mogelijk maakt via Euronext Fund Services.
- De Participaties van Klasse “Z” worden uitsluitend via de Transfer Agent gekocht en ingekocht. Om Participaties van Klasse “Z” te kopen en in te laten kopen, moeten Participanten klant zijn bij een partij (zoals Triodos Bank) die aangesloten is bij de Transfer Agent.

Als Participanten van Klasse “Z” geen klant meer willen zijn bij de partij waar zij beleggen, moeten zij hun Participaties in laten kopen door het Fonds waarvoor zij contact op moeten nemen met de partij waar zij beleggen.

Potentiële beleggers die twijfelen tussen Participaties van Klasse “R” en Participaties van Klasse “Z” wordt aangeraden om advies in te winnen over de verschillen tussen deze Participatieklassen bij de partij waar zij beleggen.

Beleggingsbeleid

Aard van de beleggingen

Aard van de instellingen waarin wordt belegd
Conform artikel 3.1 van de Fondsvoorwaarden belegt Triodos Fair Share Fund onder meer in:
- financiële dienstverleners, waaronder Microfinancieringsinstellingen en MKB-banken, die bijdragen aan Financiële inclusie; en
- intermediaire vennootschappen en fondsen met activiteiten gericht op Sociale inclusie.

Bij de selectie van instellingen analyseert de Beheerder onder meer de risico's voor het Fonds, de impact die de instelling heeft op de samenleving, en de bijdrage die de instelling levert aan de doelstelling van het Fonds.

Aard van de beleggingen: leningen en aandelenparticipaties
Beleggingen worden hoofdzakelijk gedaan in de vorm van leningen, al dan niet achtergesteld, en in aandelen-participaties (of daarmee vergelijkbare beleggingen). Beleggingen kunnen gezamenlijk gedaan worden met, onder andere, Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund, Triodos SICAV II - Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund, Stichting Hivos-Triodos Fonds en/of Triodos Groenfonds die beheerd worden door Triodos Investment Management. Bij het verstrekken van syndicaatsleningen treedt Triodos Investment Management op als agent.

Beleggingen kunnen direct of indirect plaatsvinden.

Indirecte beleggingen in leningen kunnen plaatsvinden door het verkrijgen van het economische belang in een lening die door een derde partij aan een financiële dienstverlener in (met name) een ontwikkelingsland is of wordt verstrekt.

Indirecte beleggingen kunnen bijvoorbeeld plaatsvinden door deelname in het kapitaal van een intermediaire vennootschap of fonds of door het verkrijgen van het economische belang in het aandelenkapitaal van een vennootschap door het verkrijgen van certificaten van aandelen of daarmee vergelijkbare instrumenten.

De door het Fonds verstrekte leningen variëren in looptijd van enkele maanden tot maximaal tien jaar. In de voorwaarden die het Fonds hanteert bij het verstrekken van leningen is een aantal duidelijk omschreven opzeggingsgronden opgenomen. De rente op door het Fonds verstrekte leningen kan vast zijn of variabel. Aan leningen worden niet of slechts in zeer beperkte mate zekerheden verbonden. Leningen worden grotendeels verstrekt in Amerikaanse dollars en lokale valuta, alsook in euro's.

Aandelenparticipaties of daarmee vergelijkbare beleggingen luiden vrijwel uitsluitend in lokale valuta. Het Fonds streeft geen meerderheidsbelangen na. Verwacht wordt dat de gemiddelde duur van een aandelenparticipatie zeven tot tien jaar bedraagt. Daarna wordt het belang verkocht, bij voorkeur aan één of meerdere lokale of internationale investeerders die de missie en visie van de betreffende instelling onderschrijven.

Valutarisico's in verband met investeringen in Amerikaanse dollars worden grotendeels afgedekt door valutatermijncontracten. Valutarisico's in verband met beleggingen in lokale valuta, met uitzondering van investeringen in aandelenparticipaties, worden waar mogelijk en indien financieel haalbaar afgedekt.

Geografische focus
Beleggingen vinden hoofdzakelijk plaats in ontwikkelingslanden en opkomende markten in Latijns-Amerika, Azië, Oost-Europa, Afrika en het Midden-Oosten, en in beperkte mate in ontwikkelde landen.

Derivaten
Het Fonds kan enkel in derivaten beleggen ten behoeve van het afdekken van valutarisico's.

Liquide middelen
Conform AIFMD en de open-end structuur van het Fonds houdt het Fonds een gedeelte van zijn vermogen aan in direct opvraagbare tegoeden bij solide financiële instellingen. De Beheerder heeft waarborgen ingesteld om aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen te kunnen voldoen. Dit is echter geen garantie dat het Fonds te allen tijde kan voldoen aan inkoopverzoeken. Bovendien kunnen er situaties voorkomen dat het Fonds niet kan of niet mag inkopen, bijvoorbeeld vanwege wettelijke redenen waardoor inkoop van Participaties (tijdelijk) niet is toegestaan en in uitzonderlijke situaties zoals beschreven onder 'Limitering en/of opschorting van inkoop en/of uitgifte van Participaties'.

Het Fonds kan aanwezige liquide middelen tijdelijk beleggen in financiële instrumenten niet zijnde derivaten, uitgegeven door banken die door de Europese Unie gereguleerd zijn.

Vreemd vermogen
Het Fonds zal niet beleggen met geleend geld. Echter, hoewel het Fonds hiertoe niet verplicht is, kan het naar de discretionaire bevoegdheid van de Beheerder tot maximaal 10% van het Fondsvermogen vreemd vermogen aantrekken om verzoeken tot inkoop van Participaties mogelijk te maken. Om vreemd vermogen

aan te trekken, kan het Fonds zo nodig zijn beleggingen tot zekerheid verbinden.

Als het Fonds vreemd vermogen aantrekt, ontstaat er leverage. Deze leverage dient op basis van een voorgeschreven rekenmethode van de AIFMR berekend te worden. Deze wordt hieronder weergegeven.

De leverageratio is de mate waarin het Fonds gebruikmaakt van vreemd vermogen afgezet tegen het Fondsvermogen. Berekend op grond van de 'commitment method of calculation' is deze binnen de gebruikelijke marktomstandigheden zonder significante verstoringen of extreme volatiliteit 100% en in uitzonderlijke gevallen maximaal 150%. Daarbij betekent 100% dat er geen leverage is.

Het totale bedrag van de door het Fonds gebruikte hefboomfinanciering zal ieder half jaar middels de door het Fonds opgemaakte financiële verslaggeving worden gepubliceerd.

Benchmark
In verband met de unieke kenmerken van het Fonds, wordt de portefeuille niet beheerd op basis van enige benchmark.

Beleggingsrestricties

Het Fonds zal:
- voldoende liquiditeit (zoals gemakkelijk verhandelbare activa) aanhouden ten opzichte van het Fondsvermogen;
- tot maximaal 20% van het Fondsvermogen beleggen in achtergestelde schuldpapieren
- tot maximaal 40% van het Fondsvermogen beleggen in aandelenparticipaties of daaraan vergelijkbare beleggingen;
- tot maximaal 20% van het Fondsvermogen beleggen in een enkel land;
- tot maximaal 10% van het Fondsvermogen beleggen in een enkele instelling;
- tot maximaal 10% van het Fondsvermogen beleggen in intermediaire vennootschappen en fondsen met activiteiten gericht op Sociale inclusie;
- tot maximaal 10% van het Fondsvermogen beleggen in instellingen die opereren in ontwikkelde landen;
- tot maximaal 60% van het Fondsvermogen beleggen in niet door valutatermijncontracten afgedekte lokale valuta;
- tot maximaal 10% van het Fondsvermogen beleggen in een enkele niet door valutatermijncontracten afgedekte lokale valuta;
- tot maximaal 10% van het Fondsvermogen lenen van een financiële instelling;
- valutatermijncontracten enkel afsluiten voor het afdekken van valutarisico's.

Het Fonds zal verder geen leningen verstrekken aan:
- de Beheerder of het personeel van de Beheerder;
- de Bewaarder of de entiteiten waaraan de Bewaarder taken heeft gedelegeerd;
- een entiteit waaraan de Beheerder taken heeft gedelegeerd of het personeel van de entiteit; en
- een entiteit binnen de Triodos Groep, behalve wanneer die entiteit een financiële onderneming is die uitsluitend kredietnemers financiert die niet hierboven zijn vermeld.

Vanwege de relatieve complexiteit en onvoorspelbaarheid van de markt waarbinnen het Fonds zijn investeringen doet is het mogelijk dat door passieve ontwikkelingen van investeringen in het Fonds, het Fonds de hierboven genoemde investeringsrestricties overschrijdt. In dat geval zal de Beheerder zich inspannen de overschrijding zo spoedig mogelijk ongedaan te maken, dan wel het investeringsbeleid bij eerstvolgende gelegenheid aanpassen, daarbij handelend in het belang van Participanten en het Fonds.

Risico's en risicomanagement

Aan beleggen in Triodos Fair Share Fund zijn financiële risico's verbonden. Daarnaast zijn er operationele en compliance risico's die een negatieve financiële impact op het Fonds kunnen hebben.

Risicomanagement

Financiële, operationele en compliance risico's zijn inherent aan de doelstelling en strategie van het Fonds. De financiële risico's zijn van toepassing op het investeringsbeleid van het Fonds. De operationele en compliance risico's hebben potentiële impact op het Fonds als entiteit. De kwaliteit van de Beheerder of andere partijen die ten behoeve van het Fonds taken uitvoeren hebben ook invloed op deze risico's. Als Beheerder van het Fonds zorgt Triodos Investment Management voor een adequate beheersing van de relevante risico's. Daarvoor heeft de Beheerder een integraal risicomanagementsysteem ingericht. Dit omvat het risicomanagementbeleid voor het Fonds en het raamwerk voor integraal risicomanagement van de Beheerder. Het risicomanagementbeleid bestaat uit het identificeren, meten, mitigeren, rapporteren en evalueren van de risico's. Het raamwerk voor integraal risicomanagement voorziet in het risicomanagementbeleid en de procedures conform wetgeving en marktstandaarden. Het risicomanagementsysteem is gebaseerd op het zogenaamde COSO-raamwerk voor integraal risicomanagement.

De risicobeheersing is opgezet volgens het 'three-lines' model. De uitvoerende functie van de Beheerder, de risicomanagementfunctie en de interne audit functie functioneren daarbij onafhankelijk van elkaar. De risicomanagementfunctie is verantwoordelijk voor de implementatie van het risicomanagementproces en -beleid. De risicomanager is functioneel en hiërarchisch gescheiden van het fondsmanagement. In naleving van het AIFMD-voorschrift is de functie van Bewaarder extern ondergebracht. Dit waarborgt de onafhankelijkheid van de Bewaarder, die immers de Beheerder controleert en activa in de zin van de Wft in bewaring neemt.

Risicoprofiel en risicobeheersing

De waarde van beleggingen kan stijgen en dalen. Beleggers lopen het risico dat ze minder of in een extreem scenario niets terugkrijgen van het vermogen dat zij in het Fonds beleggen. Het Fonds kent een gemiddeld lage risico- en opbrengst indicator in het wettelijk verplicht gestelde Essentiële-informatie-document omdat beleggingen in leningen en aandelen-participaties als minder volatiel dan beursgenoteerde aandelen worden aangemerkt. De kans op grote waardestijgingen en waardedalingen is beperkt.

Liquiditeitsmanagement

Om de liquiditeit van het Fonds adequaat te beheersen, is bij de Beheerder een raamwerk voor liquiditeits-management ingericht, conform Europese wetgeving en marktstandaarden. Dit raamwerk bevat onder andere beleid en procedures om:

- de beschikbaarheid van liquiditeit te bepalen waarmee het Fonds aan financiële verplichtingen, zoals het inkopen van Participaties, kan voldoen;
- periodieke stresstesten uit te voeren waarmee het Fonds in normale en uitzonderlijke marktomstandigheden het risico van een tekort aan liquiditeit vast kan stellen;
- rapportage- en escalatielijnen als er een tekort aan liquiditeit dreigt;
- het beleggingsbeleid, het liquiditeitsprofiel en het beleid ten aanzien van inkoop van Participaties te laten aansluiten.

De Beheerder voert conform de AIFMD en de AIFMR periodieke stresstesten uit om het liquiditeitsrisico van het Fonds te meten en te evalueren.

Rendementsrisico

De Beheerder kan de verdeling van de door hem geselecteerde beleggingen aanpassen op basis van de marktvooruitzichten. Het Fonds is hierbij verplicht om te beleggen conform het beleggingsbeleid zoals omschreven in het Prospectus en kan daarom niet inspelen op ontwikkelingen in financiële instrumenten en markten die niet passen binnen het beleggingsbeleid van het Fonds. De geselecteerde individuele beleggingen kunnen zowel een positieve als negatieve invloed hebben op het rendement en het risico van het Fonds. Het rendement dat het Fonds voor een Participant realiseert tussen het moment van aankoop en verkoop van een Participatie in het Fonds staat vooraf niet vast en wordt op geen enkele wijze door het Fonds gegarandeerd.

Risico permanente opschorting inkoop van Participaties

Er bestaat een risico dat de Beheerder, in het belang van de continuïteit van het Fonds en ter bescherming van de belangen van Participanten, ervoor kiest om de inkoop van Participaties permanent op te schorten. Dit kan gebeuren als gevolg van marktomstandigheden,

liquiditeitsproblemen of andere factoren die de verhandelbaarheid van de fondsactiva beïnvloeden. Een dergelijke opschorting kan leiden tot verminderde liquiditeit en mogelijk een lagere marktwaarde van de Participaties.

Risico's Participaties van Klasse "Z"

De Participaties van Klasse "Z" worden uitsluitend via de Transfer Agent gekocht en ingekocht. Om Participaties van Klasse "Z" te bezitten en te verhandelen, moeten Participanten klant zijn bij een partij (zoals Triodos Bank) die aangesloten is bij de Transfer Agent. Indien een Participant besluit geen klant meer te zijn bij deze partij, ontstaat de verplichting om de Participaties op dat moment in te laten kopen door het Fonds. Indien een Participant wel wil blijven beleggen in het Triodos Fair Share Fund, zal de Participant een rekening moeten openen bij een andere partij die handel in Triodos Fair Share Fund faciliteert. Deze overstap kan kosten (zoals verkoop/aankoopkosten) en een koersrisico met zich meebrengen. Een koersrisico kan zich voordoen als bijvoorbeeld tussen het moment van verkoop van Participaties bij de initiële partij en aankoop van Participaties bij een andere partij de Intrinsieke Waarde per Participatie omhoog is gegaan.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een kredietnemer niet aan zijn rente- en/of aflossingsverplichtingen kan voldoen. Het Fonds investeert in leningen en loopt hierdoor kredietrisico. Dit kan leiden tot waardevermindering van de Participaties. Daarom wordt de kredietnemer zorgvuldig beoordeeld voordat er een investeringsbeslissing wordt genomen. Zo beheerst het Fonds het kredietrisico. Gedurende de looptijd van de investering wordt de status van kredietnemer nauwkeurig gevolgd en bewaakt.

Landenrisico

Het landenrisico is inherent aan de doelstelling van het Fonds. Landenrisico verwijst naar de economische, politieke en zakelijke risico's die uniek zijn voor een specifiek land en die kunnen leiden tot onverwacht effect op de waarde van investeringen. Het Fonds investeert in landen met soms hoge politieke risico's, landen die zich in een economische recessie kunnen bevinden en landen met een matig ontwikkeld juridisch kader. Dit zijn bovendien vaak landen met een afhankelijke economische structuur vanwege een beperkt aantal inkomstenbronnen en vanwege afhankelijkheid van externe financiering. Prijsontwikkelingen op de wereldmarkt en wijzigingen in internationaal politiek beleid kunnen daardoor van grote invloed zijn op de macro-economische ontwikkeling van een land. Dit kan sterke fluctuatie in inflatie en devaluatie van de valuta tot gevolg hebben. Dit kan leiden tot waardevermindering van de Participaties. Landen kunnen ook investeringen of repatriëring van kapitaal uitstellen of beperken nadat een investering is gedaan. In sommige landen kan het een uitdaging zijn om een rechterlijke uitspraak te verkrijgen of af te dwingen. Het landenrisico wordt gemitigeerd door een geografische spreiding van de portefeuille over een groot aantal landen. De sterke correlatie tussen landenrisico en valutarisico vormt een belangrijk onderdeel in de risico-analyse. Het risico is medebepalend voor de tariefstelling van financieringen.

Sector risico

Het sector risico houdt in dat bepaalde gebeurtenissen van grotere invloed zijn op de waarde van beleggingen van het Fonds naarmate het Fonds zijn beleggingen meer concentreert in bepaalde sectoren. De investeringen van het Fonds hebben een specifieke sectorfocus in microfinanciering en Financiële inclusie. De bijbehorende risico's worden om deze reden maar in beperkte mate gespreid.

Risico wederpartij

Het risico wederpartij houdt in dat een wederpartij van het Fonds haar verplichtingen onvoldoende kan nakomen. Naast overeenkomsten voor beleggingen, gaat het Fonds ook overeenkomsten aan met partijen die diensten voor het Fonds verrichten, waaronder met de Bewaarder. Het Fonds kan verlies lijden als een wederpartij bij een transactie in gebreke blijft voordat de definitieve afwikkeling van de kasstromen die met de transactie samenhangen, heeft plaatsgevonden. In het geval van de Bewaarder loopt het Fonds het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolvabiliteit, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder of door de Bewaarder ingeschakelde derden. Het gevolg kan zijn dat de waarde van de Participaties minder wordt. Om dit risico te beperken, worden de wederpartijen zo zorgvuldig mogelijk geselecteerd, nauwkeurig gevolgd en bewaakt.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van beleggingen wordt beïnvloed door de ontwikkelingen van de valutakoersen waarin de betreffende beleggingen

luiden, voor zover dit niet de euro betreft. Het risico bestaat immers dat de koers van de desbetreffende valuta stijgt of daalt ten opzichte van de euro. De waarde van een valuta kan zodanig dalen ten opzichte van de euro dat een positief beleggingsresultaat (meer dan) teniet wordt gedaan of een negatief beleggingsresultaat wordt verslechterd. Investeringen door het Fonds en de betalingen aan het Fonds door de instellingen waarin wordt belegd worden grotendeels in Amerikaanse dollars en lokale valuta gedaan. Waardeschommelingen van deze lokale valuta hebben invloed op de waarde van de beleggingen en dus op de waarde van de Participaties van het Fonds. Het Fonds sluit waar mogelijk en indien financieel haalbaar valutatermijncontracten af om dit valutarisico te beperken. Bij het vaststellen van de risico-opslag voor leningen die in een vreemde valuta verstrekt worden, wordt met dit valutarisico rekening gehouden. Meer hierover staat in het hoofdstuk Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling. In het jaarverslag van het Fonds wordt ten aanzien van beleggingen waarbij sprake is van valutarisico's, vermeld of er maatregelen zijn getroffen om deze risico's te beperken.

Aandelenrisico

Aandelenrisico is het risico dat verbonden is aan de veranderende koersen van aandelenparticipaties. De waarde van aandelenparticipaties kan schommelen als gevolg van een groot aantal factoren, waaronder de financiële prestaties in enig jaar en de vooruitzichten voor de toekomst. De waarde van aandelenbeleggingen fluctueert over het algemeen meer dan de waarde van beleggingen in leningen. Het Fonds kan beleggen in aandelenparticipaties, of daaraan vergelijkbare beleggingen van financiële instellingen. Aandelen waarin wordt belegd zijn in het algemeen niet beursgenoteerd. Het effect van beleggen in aandelen is dat de waarde van het Fonds tot op zekere hoogte meebeweegt met de waardeverandering van de aandelenbeleggingen. De kans bestaat daarom dat de participant zijn Participaties verkoopt op een moment dat de waardering van de aandelenbeleggingen lager is dan gemiddeld genomen verwacht mag worden.

Renterisico

Renterisico is het risico dat de waarde van een belegging verandert als gevolg van renteontwikkelingen. Bij een dalende marktrente wordt een lening of obligatie meer waard en bij een stijgende rente wordt een lening of obligatie minder waard. Het Fonds belegt voornamelijk in leningen. De waarde van de Participaties is dus mede afhankelijk van ontwikkelingen op de rentemarkten. Gezien de aard van de leningen heeft een rentewijziging een beperkte invloed op de waardering. Er is geen actieve markt voor deze leningen en de aannames ten aanzien van de rentebepaling zijn subjectief. Hierdoor is het door het Fonds gelopen renterisico beperkt.

De mate van gevoeligheid voor het renterisico wordt uitgedrukt in de modified duration. Hoe hoger de modified duration, hoe groter het effect van de renteontwikkelingen. Zo daalt in geval van een rentestijging van 1% en bij een modified duration van 1,5, de waarde van het fonds met 1,5% en vice versa. De hoogte van de modified duration wordt bepaald door de resterende rentevastperiodes van de leningen. Een langere rentevastperiode leidt tot een hogere rentegevoeligheid. De rentevaste perioden van de beleggingen van het Fonds zijn relatief kort. Bij leningen met een langere looptijd wordt waar mogelijk gebruik gemaakt van een variabele rente waardoor het renterisico beperkt is. Hierdoor wordt de modified duration van het fonds beheerst.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat het Fonds niet voldoende liquide middelen heeft om tijdig aan zijn financiële verplichtingen te voldoen. Deze verplichtingen kunnen voortvloeien uit verzoeken tot inkoop van Participaties door Participanten, toezeggingen om te investeren en betalingen aan andere partijen. Triodos Fair Share Fund belegt bijna uitsluitend in niet-beursgenoteerde activa of activa die niet op een gereglementeerde markt worden verhandeld. De activa en vervolgens het Fonds zijn relatief illiquide of kunnen onder bepaalde marktomstandigheden illiquide worden. De meeste leningen die het Fonds verstrekt, kunnen mogelijk niet eenvoudig op korte termijn tegen een redelijke prijs verkocht worden. In het geval dat het liquiditeitsrisico zich voordoet, kan het Fonds besluiten om (tijdelijk) geen Participaties in te kopen. Participanten kunnen de participaties dan niet verkopen. Het Fonds houdt daarom voldoende liquide middelen aan. Voor verdere toelichting wordt verwezen naar de paragrafen 'Uitgifte en Inkoop van Participaties' en 'Limitering of opschorting inkoop en/of uitgifte van Participaties' in dit Prospectus.

Waarderingsrisico

Waarderingsrisico is het risico dat de waardering van een belegging van het Fonds niet eenduidig is vast te stellen. Het Fonds belegt voornamelijk in instrumenten in ontwikkelingslanden die niet aan een actieve, gereglementeerde effectenbeurs genoteerd zijn.

Voor die instrumenten is mogelijk niet eenvoudig een prijs beschikbaar. Het kan daarom voorkomen dat de waardering van de belegging geen reële weergave is van de werkelijke waarde van de belegging. Dat kan erin resulteren dat de prijs van een Participatie van het Fonds hoger of lager is dan de reële marktwaarde. Om de waarde van deze beleggingen te bepalen, zal het Fonds een consistente, transparante en passende waarderingsmethode gebruiken. In de landen binnen het geografisch bereik van het Fonds gelden soms standaarden voor accountantscontrole en financiële verslaglegging die afwijken van de algemeen interna tionaal geaccepteerde standaarden. Zie ook het hoofdstuk Grondslagen voor waardering en resultaat-bepaling.

Sourcing risico

Sourcing risico is het risico dat het Fonds niet in staat zal zijn investeringen te lokaliseren en/of af te ronden die voldoen aan het beoogde rendement van het Fonds of dat het Fonds niet in staat zal zijn het beschikbare kapitaal volledig te investeren.

Hefboomrisico's

Het Fonds zal niet beleggen met geleend geld. Wel kan het Fonds incidenteel een beperkte debetstand op de rekening courant hebben, bijvoorbeeld door de afwikkeling van aan- en verkooptransacties van activa of het inwilligen van verzoeken van Participanten om hun Participaties in te laten kopen. Ook kan het Fonds tot 10% van het Fondsvermogen aan vreemd vermogen aantrekken om te kunnen voldoen aan verzoeken tot inkoop van Participaties.

Het gebruik van hefboomwerking, via afgeleide financiële instrumenten of geleend geld, kan het potentiële rendement van het Fonds verhogen. Dit verhoogt echter ook de gevoeligheid van het Fonds voor marktbewegingen. Het financieren van beleggingen met vreemd vermogen brengt extra risico's met zich mee. Als het Fonds vreemd vermogen gebruikt en de beleggingen presteren niet zoals verwacht, zal het verlies groter zijn dan wanneer er geen vreemd vermogen is gebruikt – hefboomwerking vergroot zowel de winsten als de verliezen. Bovendien brengt het gebruik van vreemd vermogen rentekosten met zich mee, die het uiteindelijke rendement kunnen beïnvloeden.

Duurzaamheidsrisico's

De financiële en niet-financiële prestaties van de Participaties zijn afhankelijk van de financiële en niet-financiële prestaties van de beleggingen van het Fonds, die negatief beïnvloed kunnen worden door specifieke duurzaamheidsrisico's. Een duurzaam-heidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect kan veroorzaken op de waarde van de beleggingen van het Fonds en, indien niet redelijkerwijs voorzien door de Beheerder, op de resultaten van het Fonds.

Duurzaamheidsrisico's zijn complex en vereisen een goed begrip van de lokale context. Voor een uitvoerige beoordeling van duurzaamheidsrisico's kan het noodzakelijk zijn dat de Beheerder op basis van eigen inzicht een oordeel vormt.

De wijze waarop het Fonds investeringen selecteert en hoe het rekening houdt met mogelijke ongunstige effecten, beperken het risico van gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governancegebied die een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen kunnen veroorzaken. Het fonds houdt rekening met duurzaam-heidsfactoren die kunnen leiden tot duurzaamheids-risico's, zoals:

- Natuurlijke hulpbronnen als milieufactor: de investeringen van het Fonds zijn gevoelig voor schommelingen in het weer en het klimaat. Droogtes, extreme weersomstandigheden, overstromingen en aardverschuivingen kunnen bijvoorbeeld van invloed zijn op de eindklanten van financiële dienstverleners;
- Mensenrechten als sociale factor: het Fonds investeert voornamelijk in ontwikkelingslanden, vaak gekenmerkt door fragiele governance-structuren met een zwak of onvoldoende ontwikkeld juridisch kader. Dit kan leiden tot uitdagingen op het gebied van mensenrechten;
- Verantwoorde kredietverlening als sociale factor: het Fonds investeert in financiële dienstverlening en onverantwoordelijke kredietverleningspraktijken kunnen leiden tot ongunstige sociale consequenties, reputatieschade en kunnen de winstgevendheid aantasten. Het Fonds screent zijn investeringen op verantwoorde kredietverlening, waaronder het vermijden van te hoge schulden, transparantie over producten en verantwoorde prijzen;
- Bedrijfsethiek als governancefactor: Onontwikkelde governance-structuren en interne processen die de integratie van de bedrijfsethiek beperken, kunnen een potentieel risico op onregelmatigheden en/of aansprakelijkheden met zich meebrengen;

- Corruptie en instabiliteit als governancefactor: er is een risico dat er binnen de opkomende economieën waarin het Fonds belegt veel corruptie heerst, wat kan leiden tot een ongelijkmatige verdeling van welvaart, politieke instabiliteit en andere maatschappelijke risico's. De bewaking van dit risico is onderdeel van de bewaking van het landenrisico door het Fonds;

Fiscale risico's

Niet voldoen aan de FBI-voorwaarden
Het Fonds heeft de status van FBI voor Nederlandse vennootschapsbelastingdoeleinden. Als gevolg daarvan worden de fiscale resultaten van het Fonds belast tegen 0%. Om de status van FBI te behouden, moet het Fonds aan bepaalde vereisten voldoen (zie hoofdstuk Fiscale Aspecten). Een van deze voorwaarden is dat het Fonds binnen acht maanden na afloop van het boekjaar het fiscale resultaat volledig moet uitkeren (uitdelings-verplichting).

Als het Fonds niet meer voldoet aan één of meer van de FBI-voorwaarden, leidt dit tot verlies van de FBI-status per 1 januari van het jaar waarin niet langer aan de voorwaarden wordt voldaan. Indien het Fonds niet (tijdig) aan de uitdelingsverplichting voldoet, verliest het de FBI-status reeds met ingang van het jaar waarop de uitdelingsverplichting betrekking heeft.

Het verlies van de FBI-status heeft tot gevolg dat het Fonds regulier belastingplichtig wordt voor de Nederlandse vennootschapsbelasting. Dit betekent dat de fiscale resultaten van het Fonds in principe belast zijn met vennootschapsbelasting tegen de geldende tarieven (2026: 19% - 25,8%). Het verlies van de FBI-status kan zodoende een negatief effect hebben op de resultaten en de financiële positie van het Fonds, hetgeen invloed kan hebben op de waarde van de Participaties.

De Beheerder doet al het mogelijke om ervoor te zorgen dat het Fonds aan de FBI-voorwaarden blijft voldoen. Sommige eisen liggen echter buiten de invloedssfeer van de Beheerder. Het is daarnaast ook mogelijk dat de FBI-voorwaarden wijzigen, waardoor het Fonds niet meer aan de voorwaarden kan voldoen.

Risico buitenlandse belastingplicht
Het Fonds heeft niet de intentie belastingplichtig te worden buiten Nederland. Mocht het Fonds belasting-plichtig worden buiten Nederland dan kan dit een negatief effect hebben op de waarde van de beleggings-portefeuille en/of de waarde van het vermogen van het Fonds.

Kosten en vergoedingen

Omzetbelasting

Afgenomen diensten kunnen omzetbelasting bevatten, tenzij anders vermeld. Het niet-terugvorderbare deel van de omzetbelasting bij deze diensten is voor rekening van het Fonds en wordt onder de desbetreffende kostensoort verantwoord.

Beheervergoeding

De Beheerder ontvangt voor haar werkzaamheden voor Klasse “R” een vergoeding van 2,20% van het fondsvermogen van Klasse “R” op jaarbasis. Deze vergoeding wordt per kwartaal (0,55%) over de stand van het Fondsvermogen van Klasse “R” per kwartaalultimo berekend. Dit wordt door de Beheerder kwartaallijks in rekening gebracht.

De Beheerder ontvangt voor haar werkzaamheden voor Klasse “Z” een vergoeding van 2,20% van het fondsvermogen van Klasse “Z” op jaarbasis. Deze vergoeding wordt per kwartaal (0,55%) over de stand van het Fondsvermogen van Klasse “Z” per kwartaalultimo berekend. Dit wordt door de Beheerder kwartaallijks in rekening gebracht.

De beheervergoeding wordt gebruikt voor personele kosten, reiskosten, huisvesting en ICT-lasten. Het grootste deel hiervan betreft de personele kosten voor het verstrekken en beheren van de leningen en aandelen-participaties. In 2024 bedroeg de beheervergoeding EUR 6.995.971. Over de beheervergoeding is geen omzetbelasting verschuldigd.

Beloningsbeleid
Triodos Bank en Triodos Investment Management hechten veel waarde aan een goede en passende beloning voor alle medewerkers. Het salarissysteem bevat geen bonussen of optieregelingen. Een uitgebreide toelichting op het actuele beloningsbeleid kunt u vinden in het jaarverslag van het Fonds op onze website www.triodos-im.com/funds/triodos-fair-share-fund. Op verzoek kan het jaarverslag tevens kosteloos worden opgestuurd.

Het bestuur van de Beheerder beoordeelt jaarlijks het beloningsbeleid. Conform AIFMD zijn “identified staff” medewerkers die het risicoprofiel van het fonds kunnen beïnvloeden. Directieleden, fondsmanagers en leidinggevenden van ondersteunende afdelingen zijn ‘identified staff’.

Marketingkosten

Dit betreft de kosten voor marketing- en communicatiedoeleinden die direct gerelateerd zijn aan het Fonds, in overeenstemming zijn met de beleggersdoelstelling van het Fonds en in het belang zijn van Participanten. Marketingkosten voor marketing- en communicatie-doeleinden gerelateerd aan Triodos of generieke thema’s komen niet ten laste van het Fonds. Als gebruik gemaakt wordt van diensten van derden, komen deze betreffende kosten ten laste van het Fonds. De marketingkosten bedragen maximaal 0,25% van het gemiddelde Fondsvermogen per jaar. In 2024 bedroegen deze kosten EUR 38.505.

Vergoeding leden Raad van Toezicht

Voor hun werkzaamheden voor het Fonds ontvangen de leden van de Raad van Toezicht een vergoeding van EUR 4.000 per jaar. De voorzitter ontvangt een vergoeding van EUR 5.500 per jaar. De kosten van het toezicht zijn vrijgesteld van omzetbelasting.

Kosten voor de Bewaarder en de Juridisch Eigenaar

De kosten voor de Bewaarder van het Fonds zijn deels gerelateerd aan het Fondsvermogen. In 2024 bedroegen de kosten van bewaring EUR 71.535, exclusief omzetbelasting.

Eventuele kosten die verband houden met de Juridisch Eigenaar komen ten laste van het Fonds. In 2024 bedroegen deze kosten EUR 10.855.

Kosten externe accountant

De kosten van de externe accountant komen rechtstreeks ten laste van het Fonds. De kosten bedroegen in 2024 EUR 118.343.

Kosten van het toezicht

De kosten van het toezicht bestaan uit nota’s van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank. Deze kosten worden door de toezichthouder in rekening gebracht aan de Beheerder, als vergunninghouder voor het beheer van de beleggings-instelling. Voor zover deze kosten toe te rekenen zijn aan het Fonds, belast de Beheerder deze kosten door aan het Fonds. Over 2024 bedroegen de kosten van toezicht EUR 25.020.

Transactiekosten

Kosten die verband houden met de beleggings-transacties van het Fonds zijn, in het geval van het verstrekken van leningen, in principe voor rekening van de onderneming die een krediet ontvangt. Als het Fonds aandelenparticipaties verwerft via een kapitaal-verhoging, zijn de kosten die verband houden met deze transactie in principe voor rekening van de onderneming waarin wordt geparticipeerd. Incidenteel kunnen er in beide gevallen kosten zijn die worden toegerekend aan het Fonds. Ook kunnen er kosten zijn in verband met beoogde beleggingstransacties die uiteindelijk niet resulteren in een belegging. Deze kosten komen direct ten laste van het resultaat.

Als het Fonds aandelenparticipaties verwerft/verkoopt via een aankoop/verkoop van bestaande aandelen zijn de kosten die verband houden met deze transactie voor rekening van het Fonds. Deze kosten worden geactiveerd en komen dus niet direct ten laste van het resultaat.

Kosten van het verlenen van opdrachten aan derden

Triodos Bank voert diverse werkzaamheden uit als registervoerder. Voor deze werkzaamheden ontvangt Triodos Bank een vergoeding van EUR 2.790. Dit bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.

CACEIS ontvangt voor haar werkzaamheden als Fund Agent, Listing Agent, ENL-agent, betalingsagent, Administrateur (per 1 april 2026) en Transfer agent (per 1 april 2026) een vergoeding op jaarbasis. Deze vergoeding bedroeg in 2024 EUR 22.398 en wordt rechtstreeks ten laste van het Fonds gebracht.

Overige fondskosten

Overige kosten bestaan onder meer uit kosten in verband met diensten van externe adviseurs, het houden van Algemene Vergaderingen, de opstelling en verspreiding van de benodigde documentatie voor het Fonds, noteringskosten, publiciteitskosten en kosten van bankgaranties. Voor zover deze activiteiten niet uit werkzaamheden bestaan die door de Beheerder of Juridisch eigenaar zijn verricht, komen de kosten hiervan rechtstreeks ten laste van het Fonds en zijn gezamenlijk niet hoger dan 10% van de totale kosten. Deze kosten bedroegen in 2024 EUR 413.070. Eventuele rentekosten die verband houden met het aanhouden van liquide middelen bij banken, worden eveneens begrepen onder ‘overige kosten’. Deze rentekosten worden echter niet meegenomen in de berekening van de hiervoor vermelde 10%.

Kosten in verband met directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen

Het Fonds kan beleggen in beleggingsinstellingen. Als het Fonds direct of indirect belegt in een andere beleggingsinstelling dan komen alle kosten op het niveau van deze beleggingsinstellingen indirect voor rekening van de Participanten. Dit zijn onder meer de beheervergoedingen, de kosten van bewaring en transactiekosten.

Lopende kosten

De lopende kosten zijn de totale kosten gedurende een periode van twaalf maanden, exclusief de kosten van beleggingstransacties en de interestkosten gerelateerd aan het gemiddelde Fondsvermogen gedurende een periode van twaalf maanden. De totale kosten bedroegen in 2024 EUR 7.630.956. De lopende kosten van het Fonds bedroegen in 2024 2,38%.

Kosten van effectenbemiddeling

De kosten die verschuldigd zijn voor effecten-bemiddeling zijn afhankelijk van de financiële instelling die een Participant kiest. Deze kosten komen niet ten gunste of ten laste van het Fonds of de Beheerder.

Nadere informatie over de kosten over de afgelopen boekjaren staan in de jaarrekeningen van het Fonds.

Swing Factor

De Beheerder kan een Swing Factor toepassen op de Transactieprijs. Meer informatie over de Swing Factor staat in het hoofdstuk ‘Participanten en Fonds’.

Rendementsaspecten

Rendement

Het Fonds berekent en publiceert zijn rendement op basis van de wijziging van de Intrinsieke Waarde per Participatie. Hierbij wordt uitgegaan van het totale beleggingsresultaat zoals blijkt uit de jaarrekening van het Fonds. Het totale beleggingsresultaat is inclusief ongerealiseerde herwaarderingen. Bij de berekening van het rendement wordt verondersteld dat uitgekeerde dividenden in het Fonds worden herbelegd.

Het rendement van het Fonds is voor een groot deel afhankelijk van valutaontwikkelingen, voorzieningen op leningen en waarderingen van aandelenparticipaties. De waarde van de portefeuille wijzigt namelijk als gevolg van veranderingen in de waarde van de instellingen waarin het Fonds belegt. Belangrijke aspecten die van invloed zijn op de waarde van het Fonds staan in het hoofdstuk ‘Risico’s en risicomanagement’. Het Fonds hanteert geen referentie-index.

Uitkeringsbeleid

Het Fonds is een FBI. Dit betekent dat het Fonds het fiscale resultaat dat voor uitkering beschikbaar is, binnen acht maanden na afloop van elk boekjaar dient uit te keren onder inhouding van dividendbelasting (uitdelingsverplichting).

Dividenden worden in beginsel contant uitgekeerd. De Beheerder kan beoordelen dat de liquiditeitspositie van het Fonds zodanig is dat een uitkering in de vorm van Participaties noodzakelijk is. In die situatie kan de Beheerder voorstellen om het dividend in Participaties uit te keren of in combinatie met contanten. Er is eventueel een keuzerecht. Als daar aanleiding voor is, kan het Fonds een interim-dividend uitkeren. De betaalbaarstelling, de samenstelling en de wijze van betaalbaarstelling van de dividenden worden op de Website bekendgemaakt. Dividenden, waarover binnen vijf jaar nadat zij betaalbaar zijn gesteld niet is beschikt, vervallen aan het Fonds.

Gegevens over het behaalde rendement

Het behaalde rendement wordt in de jaarverslagen van het Fonds gepubliceerd. Hierin staat ook een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen van het Fonds en van de baten en lasten over de afgelopen twee boekjaren. De gepubliceerde jaarrekeningen zijn door een externe accountant gecontroleerd.

Een overzicht van de gerealiseerde rendementen staat ook op de Website.

Participanten en Fonds

Aard van het fonds en type belegger

Het Fonds belegt zijn middelen voor rekening en risico van voornamelijk particuliere beleggers in Nederland met een langere beleggingshorizon. Het Fonds is daarom geschikt voor beleggers die het zich kunnen veroorloven om het belegde vermogen voor minimaal vijf jaar te investeren. Participaties in het Fonds zijn iedere Beursdag verhandelbaar.

Het Fonds is aangemerkt als een FBI en is hierdoor onderworpen aan de Nederlandse vennootschaps-belasting tegen een tarief van 0%. Aan de FBI-status zijn voorwaarden verbonden waaraan doorlopend moet worden voldaan. In het geval dat op enig moment niet wordt voldaan aan deze voorwaarden dan kan het Fonds zijn FBI-status kwijtraken hetgeen een negatief effect kan hebben op het rendement van het Fonds. Zie ook ‘fiscaal risico’ en het hoofdstuk Fiscale aspecten.

Kenmerken van de Participaties

De houders van Participaties hebben alle rechten die de wet en de Fondsvoorwaarden daaraan verbinden. Zo hebben zij het recht op een dividenduitkering die na de datum van uitgifte wordt vastgesteld. Ook zijn zij gerechtigd tot dividenduitkeringen die nadien worden vastgesteld en tot eventueel andere uitkeringen op de Participaties. Een voorbeeld daarvan is het recht op een uitkering na vereffening van het Fonds. Participanten hebben ook het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen en hun stemrecht uit te oefenen. Participanten zijn niet verplicht om eventuele tekorten van het Fonds aan te zuiveren.

Het Fonds bestaat uit de volgende Participatieklassen:
- Gewone Participaties Klasse “R” (ISIN-code: NL0013087968)
- Gewone Participaties Klasse “Z” (ISIN-code: NL0015073UB2)

Beide Participatieklassen zijn gewone Participaties in het Fonds en worden beheerd volgens de Fondsvoorwaarden. Zowel de waardebepaling als de gerechtigheid van deze Participatieklassen is hetzelfde. Het kenmerkende verschil is de manier waarop zij worden verhandeld.

Alle Participaties hebben een nominale waarde van EUR 5 en luiden op naam. De Beheerder houdt een Register bij.

Elke Participatie geeft recht op een evenredig deel in het Fondsvermogen. Aan nieuw uit te geven Participaties kunnen pas rechten worden ontleend vanaf de datum waarop de uitgifteprijs in het Fondsvermogen is gestort.

Inkoop en uitgifte van Participaties

Het Fonds heeft een open-end structuur. Dit betekent dat het Fonds in beginsel bereid is om iedere Beursdag Participaties in te kopen en/of uit te geven ten laste van de activa, behoudens de in het Prospectus opgenomen limiteringen.

De Participaties worden verhandeld via Euronext Fund Services en via de Transfer Agent. Het Fonds kent één handelsmoment per beursdag. De zogenoemde cut-off time is bepaald op 16.00 uur (CET). Dit betekent dat een order uiterlijk om 16.00 door het Fonds moet zijn ontvangen om tegen de Transactieprijs te worden uitgevoerd. De Transactieprijs wordt de volgende Beursdag (T) vastgesteld. De orders die na 16.00 uur worden ontvangen, worden op basis van de Transactieprijs van de eerstvolgende waarderingsdag na deze Beursdag (T+1) verwerkt. Onder normale omstandigheden is de Beheerder bereid tot uitgifte van Participaties tegen de Intrinsieke Waarde per Participatie. De Beheerder is op grond van artikel 5 van de Fondsvoorwaarden bevoegd de data en de voorwaarden van de uitgifte te bepalen.

Participaties worden slechts toegekend als de Juridisch Eigenaar, handelend namens het Fonds, de uitgifteprijs heeft ontvangen binnen de hierna te melden termijn. Als uitgifte van Participaties via de beurs plaatsvindt, dient de tegenprestatie uiterlijk terstond na settlement te zijn bijgeschreven op de rekening die de Juridisch Eigenaar ten behoeve van het Fonds houdt. Voor verhandeling via de beurs is de dag van settlement gesteld op twee dagen na de transactiedatum (T+2). Als de Juridisch Eigenaar de uitgifteprijs op deze dag niet heeft ontvangen, kent hij de gevraagde Participaties niet toe.

Swing pricing

Het Fonds beschikt over het liquiditeitsbeheer-instrument ‘swing pricing’ in de zin van AIFMD II. Dit liquiditeitsbeheersinstrument wordt gelijktijdig en op dezelfde wijze toegepast op de verschillende Participatieklassen.

Voor het Fonds zijn er kosten verbonden aan de inkoop en uitgifte van Participaties, zoals spreads van aan- en verkoopprijzen van de onderliggende activa, fiscale kosten, valutakosten, brokerscommissies en kosten voor bewaartransacties. Deze kosten hebben een negatief effect op het Fondsvermogen.

Om te voorzien in deze kosten en deze te beperken voor de overige bestaande Participanten, kan de Beheerder voor de berekening van de waarde van de Participaties die worden ingekocht of uitgeven een aanpassing doen aan de Intrinsieke Waarde per Participatie, indien naar zijn mening de bestaande Participanten (in geval van uitgifte) of overblijvende Participanten (in geval van inkoop) anderszins nadelig zouden kunnen worden beïnvloed. Deze aanpassing van de Intrinsieke Waarde per Participatie wordt 'swing pricing' genoemd.

Deze swing pricing houdt in dat, wanneer het Fonds zich in een netto inschrijvingspositie bevindt (dat wil zeggen, wanneer er meer Participaties worden uitgegeven dan ingekocht), de Intrinsieke Waarde per Participatie wordt vermeerderd met het percentage dat de Beheerder passend acht om aan de kasstroomkosten te voldoen. Omgekeerd, wanneer het Fonds zich in een netto aflossingspositie bevindt (dat wil zeggen, wanneer er meer Participaties worden ingekocht door het Fonds dan uitgegeven), wordt de Intrinsieke Waarde per Participatie verminderd met het bedrag dat de Beheerder passend acht om aan de kosten te voldoen. De daaruit volgende prijs wordt de Transactieprijs genoemd.

De Beheerder heeft een maximale Swing Factor vastgesteld van 0,50% van de Intrinsieke Waarde per Participatie ter dekking van de kosten.

De Beheerder kan besluiten de Swing Factor te verhogen tot boven het maximum in uitzonderlijke omstandigheden die daartoe aanleiding geven (zoals hoge marktvolatiliteit, verstoring van markten of vertraging van de economie veroorzaakt door een terroristische aanslag of oorlog (of andere vijandelijkheden) ernstige pandemie, of een natuurramp, of ander omstandigheden waardoor de Beheerder lange periodes van netto instroom of uitstroom verwacht) en in andere gevallen waarbij de Beheerder dat in het belang van de Participanten acht. In dit geval zullen Participanten onverwijld via de Website worden geïnformeerd over een dergelijke verhoging van de maximale Swing Factor. De Beheerder zal tevens een onderbouwing geven waarom van de maximale Swing Factor wordt afgeweken.

De Beheerder berekent de Swing Factor op basis van een schatting van de kasstroomkosten. De Beheerder kan de Swing Factor aanpassen indien bijvoorbeeld de geschatte kasstroomkosten worden gewijzigd als gevolg van marktomstandigheden, of indien naar het oordeel van de Beheerder bijzondere marktomstandigheden dit noodzakelijk maken, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met de belangen van de Participanten.

Het actuele percentage van de op- en afslag wordt gepubliceerd in het *Swing Pricing Information Document* op de website van de Beheerder, www.triodos-im.com, en kan derhalve fluctueren.

Beperking op terugbetalingsverzoeken

Het Fonds beschikt over het liquiditeitsbeheerinstrument 'beperking op terugbetalingsverzoeken' in de zin van AIFMD II. Dit liquiditeitsbeheersinstrument wordt gelijktijdig en op dezelfde wijze toegepast op de verschillende Participatieklassen.

De Beheerder heeft de bevoegdheid om, in het belang van de Participanten, beperkingen toe te passen op de verzoeken tot inkoop van Participaties door Participanten. Wanneer de activeringsdrempel van 1% van het Fondsvermogen voor een Beursdag is bereikt, zal op die Beursdag de Beheerder de verzoeken tot inkoop van Participaties van alle Participanten voor die Beursdag uitvoeren voor een bedrag dat ten minste overeenkomt met het niveau van de activeringsdrempel, in verhouding tot het totale bedrag van die verzoeken tot inkoop van Participaties.

Hierdoor kunnen Participanten mogelijk slechts een bepaald deel van hun Participaties laten inkopen. Deze maatregel kan worden genomen om de belangen van alle Participanten te beschermen en de stabiliteit van het fonds te waarborgen.

Als er sprake is van een beperking op de terugbetalingsverzoeken, deelt de Beheerder dit onverwijld mee op de Website. De Beheerder stelt tevens de bevoegde toezichthouder op de hoogte.

Limitering of opschorting inkoop en/of uitgifte van Participaties

De Beheerder streeft ernaar steeds voldoende waarborgen te hebben om aan de verplichting om in te kopen te kunnen voldoen.

De Beheerder is echter bevoegd om, in het belang van de Participanten, op enig moment de mogelijkheid tot toetreding of uitbreiding van de deelname in het Fonds te beperken, te wijzigen, te beëindigen, op te schorten en/of aan bepaalde voorwaarden te verbinden. In aanvulling daarop is de Beheerder bevoegd, in het belang van de Participanten, op enig moment de inkoop van Participaties te beperken of op te schorten. De volgende omstandigheden zijn voorbeelden van omstandigheden die daar aanleiding voor zijn:

a) Niet- of slecht-functionerende communicatiemiddelen of berekeningsfaciliteiten of andere redenen waardoor het Fondsvermogen niet, niet tijdig of niet met de gewenste nauwkeurigheid kan worden bepaald;
b) Een technische storing waardoor het Fonds tijdelijk geen Participaties kan inkopen of uitgeven;
c) Politieke, economische, militaire of monetaire factoren die verhinderen dat de Beheerder de waarde van het Fonds voldoende nauwkeurig kan bepalen;
d) Andere situaties waardoor naar de mening van de Beheerder de belangen van het Fonds of de Participanten door inkoop en/of uitgifte kunnen worden aangetast.

De Beheerder kan tevens de uitgifte en inkoop van de Participaties weigeren of aan bepaalde voorwaarden verbinden als het Fonds door deze uitgifte of inkoop niet langer voldoet aan een of meer van de eisen om te worden aangemerkt als FBI.

De Beheerder beëindigt in dit soort situaties dan tijdelijk de toetreding tot en/of uittreding uit het Fonds om ervoor te zorgen dat alle beleggers in gelijke omstandigheden die toe-of uit willen treden een gelijke behandeling krijgen.

Als er sprake is van een (tijdelijke) opschorting van de uitgifte en/of inkoop van Participaties deelt de Beheerder dit onverwijld op de Website mee. De Beheerder stelt ook de bevoegde toezichthouder op de hoogte.

Het beperken en wijzigen van de uitgifte en/of inkoop van Participaties kan plaatsvinden in combinatie met het liquiditeitsbeheerinstrument ‘swing pricing’ en/of ‘beperking op terugbetalingsverzoeken’.

Permanente of langdurige opschorting van de inkoop en uitgifte van Participaties

Indien de andere maatregelen die de Beheerder voor handen heeft, zoals hierboven omschreven, geen uitkomst bieden om een evenwichtige balans tussen de inkoop en verkoop van Participaties te waarborgen, kan de Beheerder, in het belang van de continuïteit van het Fonds en de bescherming van de belangen van de Participanten, ervoor kiezen het recht tot inkoop en uitgifte permanent of voor een langere periode te staken.

Als alternatief voor permanente opschorting kan de Beheerder besluiten de inkoop en verkoop van Participaties via een beurs voor secundaire handel te laten plaatsvinden, om zo de liquiditeit en verhandelbaarheid van de Participaties te waarborgen. Uiteraard zal de Beheerder daarbij erop toezien dat de vereiste procedures zowel intern als extern worden nageleefd.

Indien de Beheerder besluit de inkoop en verkoop van Participaties via een beurs voor secundaire handel te laten plaatsvinden, zal de prijs van de Participaties worden bepaald door vraag en aanbod op de markt, en niet door de berekende Intrinsieke Waarde per Participatie. Dit betekent dat de prijs van de Participaties kan fluctueren op basis van marktcondities en de interactie tussen kopers en verkopers, wat kan resulteren in een prijs die hoger of lager is dan de Intrinsieke Waarde per Participatie en dus de Transactieprijs.

Bijzondere inkoopbevoegdheid Beheerder

Om te voorkomen dat niet langer door het Fonds wordt voldaan aan de vereisten van artikel 28 Wet VPB, zal het Fonds de mogelijkheid krijgen om een zodanig aantal van de Participaties van de desbetreffende Participant in te kopen, waardoor het Fonds blijft voldoen aan de gestelde voorwaarden.

Dit kan bijvoorbeeld noodzakelijk zijn wanneer de fiscale status van een Participant wijzigt of door het aantal Participaties dat een Participant houdt. De Beheerder zal namens het Fonds het aantal Participaties vaststellen dat overeenkomstig het bepaalde in de vorige zin moet worden overgedragen. Een Participant verstrekt door het indienen van een verzoek tot toekenning van Participaties een onherroepelijke volmacht aan de Beheerder om de hierboven bedoelde inkoop en overdracht te effectueren.

Meldplicht Participanten

Er is een meldplicht voor Participanten met een belang van 20% of meer. Het doel hiervan is de status van het Fonds van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 te behouden. Zodra het belang van een Participant de 20% grens bereikt, dient hij dit onverwijld te melden aan de Beheerder. Dit geldt voor een Participant, voor een Participant tezamen met een verbonden partij, en voor een in Nederland gevestigd lichaam door tussenkomst van een buitenlands fonds voor gemene rekening of een buitenlandse vennootschap. Als een Participant een belang van meer dan 20% heeft in het Fonds, dan moet de Participant een zodanig aantal Participaties verkopen dat zijn belang kleiner wordt dan 20%, zie ook paragraaf ‘Bijzondere inkoopbevoegdheid Beheerder’.

Ontbinding van het Fonds

Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder, na verkregen toestemming van de Raad van Toezicht. Het besluit tot opheffing wordt conform artikel 15 van de Fondsvoorwaarden aan de Participanten meegedeeld. De Beheerder zorgt voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af voordat tot enige uitkering aan de Participanten wordt overgegaan.

Opheffing en vereffening van het Fonds

Bij de ontbinding van het Fonds zal de Beheerder verantwoordelijk zijn voor de liquidatie van de zaken, onder toezicht van de Raad van Toezicht. Dit betekent dat de Beheerder de activa van het Fonds zal verkopen, de schulden zal aflossen en de resterende middelen als volgt zal verdelen:

1. **Schulden en kosten van liquidatie**: Allereerst worden de schulden van het Fonds en de kosten die gepaard gaan met de liquidatie voldaan. Dit zorgt ervoor dat alle verplichtingen van het Fonds worden afgelost voordat er enige verdeling plaatsvindt.

2. **Verdeling onder overige Participanten**: Het resterende bedrag na voldoening van schulden en kosten wordt verdeeld onder de overige Participanten. Deze verdeling gebeurt naar evenredigheid, wat betekent dat elke Participant een proportioneel deel ontvangt op basis van hun participatieschap.

Stembeleid van het Fonds

Als het Fonds zelf stemrechten kan uitoefenen, laat het zich leiden door de ‘business principles’ van Triodos Bank, de belangen van Participanten en overige belanghebbenden.

Belangenverstrengeling

De Beheerder, de Juridisch Eigenaar, de Bewaarder en Participanten kunnen betrokken zijn bij andere financiële, investerings- en professionele activiteiten. Deze activiteiten kunnen leiden tot een belangenconflict met het beheer, de bewaring en de administratie van het Fonds. Er kunnen bijvoorbeeld conflicten ontstaan tussen de belangen van beleggers of van andere partijen. Conflicten tussen verschillende beleggingsinstellingen die de Beheerder beheert, zijn eveneens mogelijk. Het Fonds tracht dit soort potentiële belangenconflicten zoveel mogelijk te vermijden. Het volledig vermijden van belangenconflicten kan leiden tot beperktere investeringsmogelijkheden voor het Fonds. Dat kan een negatieve impact hebben op de prestaties van het Fonds. De Beheerder beoordeelt en beheert daarom elk potentieel belangenconflict als op zichzelf staand.

Het Fonds kan financieringen (syndicaatsleningen) verstrekken en/of kan participaties nemen samen met, onder andere, Triodos SICAV II-Triodos Microfinance Fund, en/of Stichting Hivos-Triodos Fonds die beheerd worden door Triodos Investment Management. Bij het verstrekken van syndicaatsleningen treedt Triodos Investment Management op als agent.

Indien zich toch een belangenconflict voordoet, handelt de Beheerder op redelijke en billijke wijze in het belang van de Participanten. Indien zich een belangenconflict heeft voorgedaan dat mogelijk negatieve gevolgen voor Participanten heeft, dan wordt dit op de Website en in het jaarverslag vermeld.

Gelijke behandeling van Participanten

De Beheerder waarborgt een eerlijke behandeling van Participanten door zich bij de uitvoering van zijn taak te houden aan dit Prospectus, aan de Fondsvoorwaarden en aan de wet- en regelgeving die op de Beheerder en op het Fonds van toepassing zijn. Als dit in het belang is van het Fonds en de Participanten, kan de Beheerder ook aanvullende afspraken met Participanten maken. Hierbij zal de Beheerder Participanten die zich in vergelijkbare omstandigheden bevinden gelijk behandelen.

Vergoedingen

De Beheerder verschaft of ontvangt op geen enkele manier vergoedingen, provisies of enige andere niet-financiële vergoedingen in het kader van haar werkzaamheden als beheerder van het Fonds, met uitzondering van:

a) Een vergoeding, provisie of enig ander niet-financiële vergoeding die door of aan het Fonds of een persoon die namens het Fonds handelt, betaald of verschaft is;
b) Een vergoeding, provisie of enig ander niet-financiële vergoeding die door of aan een derde partij of een persoon die namens die derde partij handelt, betaald of verschaft is. Daarbij kan de Beheerder aantonen dat:
   - het bestaan, de aard en het bedrag uitvoerig, accuraat en begrijpelijk aan de Participanten is meegedeeld. Hetzelfde geldt als het bedrag

niet kan worden achterhaald. In dat geval is voordat de betreffende dienst wordt verleend, de berekeningswijze van de provisie bij de Participanten bekend;
- de betaling van de vergoeding of provisie de kwaliteit van de desbetreffende dienst ten goede komt en geen afbreuk doet aan de verplichting van de Beheerder om zich voor de belangen van de Participanten in te zetten;

c) Passende vergoedingen die noodzakelijk zijn om de betreffende dienst te verlenen of mogelijk te maken. Dit zijn bijvoorbeeld bewaarkosten, transactiekosten, afwikkelings- en beursvergoedingen, advieskosten, toezichtkosten en andere kosten. Gezien hun aard doen deze geen afbreuk aan de verplichting van de Beheerder om zich voor de belangen van het Fonds en Participanten in te zetten.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Vaststelling Intrinsieke Waarde

De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt iedere Beursdag door de Beheerder vastgesteld en gepubliceerd. De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt bepaald door het Fondsvermogen te delen door het aantal uitstaande Participaties. De waarde van het vermogen van het Fonds wordt bepaald met inachtneming van de in dit hoofdstuk beschreven waarderingsgrondslagen. De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt iedere Beursdag om 10.00 uur CET op de Website gepubliceerd.

De wijze van waardering van de beleggingen wordt hierna beschreven.

Waardering beleggingen

De beleggingen worden gewaardeerd door de Beheerder zoals in het fondsspecifieke waarderingsbeleid is vastgelegd. De Beheerder baseert zich hierbij op de informatie die hij per soort belegging heeft ontvangen of ter beschikking heeft. De Beheerder heeft zijn processen zodanig ingericht dat de vaststelling van de waarde van de beleggingen functioneel onafhankelijk plaatsvindt van de afdelingen die het beleggingsbeleid uitvoeren. Dit is conform het waarderingsbeleid van de Beheerder.

De Beheerder kan bij de vaststelling van de waarde van de beleggingen gebruikmaken van een externe taxateur. De Beheerder stelt uitsluitend erkende (externe) taxateurs aan die voldoende professionele waarborgen kunnen overleggen.

Uitzettingen die in vreemde valuta luiden, worden opgenomen in euro's. Daarbij worden de wisselkoersen per waarderingsdatum gehanteerd. Eventuele transactiekosten van beleggingen worden geactiveerd. Bij de verkoop van beleggingen worden de verkoopkosten ten laste van het transactieresultaat in de winst- en verliesrekening gebracht.

De beleggingen worden gewaardeerd op basis van de reële waarde. De reële waarde wordt als volgt bepaald:

Aandelenparticipaties
Aandelenparticipaties worden tegen de laatst bekende beurskoers gewaardeerd als deze participaties aan een actieve effectenbeurs genoteerd staan.

Van aandelenparticipaties zonder notering aan een actieve effectenbeurs of zonder regelmatige marktnotering kan de reële waarde op verschillende manieren worden bepaald:

- Op basis van de meest recente marktnotering waarbij rekening wordt gehouden met inmiddels opgetreden marktontwikkelingen;
- Aan de hand van de rentabiliteitswaarde, rendementswaarde en/of intrinsieke waarde. Deze kunnen individueel of gecombineerd relevant worden geacht voor het doel waarvoor de belegging wordt aangehouden;
- Aan de hand van de marktwaarde van vergelijkbare beleggingen waarvoor wel een actieve markt met een regelmatige marktnotering bestaat;
- Op basis van het oorspronkelijk geïnvesteerde bedrag met inachtneming van de meest recente marktontwikkelingen die invloed kunnen hebben op de waardering.

Leningen
Leningen worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde (gepresenteerd zonder de opgelopen interest ofwel 'clean market value'). Indien er sprake is van transactiekosten bij de uitgifte van een lening, komen de transactiekosten direct ten laste van de winst- en verliesrekening. Leningen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Waardeveranderingen worden verwerkt via de winsten verliesrekening.

Leningen die worden verhandeld op een effectenbeurs, worden gewaardeerd tegen de meest recente beurskoers. Over het algemeen bestaat voor de leningen van het fonds geen actieve markt. Het renterisico heeft een beperkte invloed op de waardering. Dit komt door de aard van de leningen en door het feit dat er geen actieve markt is. Ook de subjectieve aannames ten aanzien van de rentebepaling en de relatief korte rentevast-perioden spelen een rol. Als de waarschijnlijkheid op (gedeeltelijke) terugbetaling op een lening in geding komt, wordt bij de bepaling van de reële waarde van de lening een krediet afslag (voorziening) meegenomen. De reële waarde zal daardoor nagenoeg gelijk zijn aan de geamortiseerde kostprijs (bij benadering de nominale waarde) onder aftrek van eventuele voorzieningen. Er wordt tevens rekening gehouden met wijzigingen in valutakoersen en geprojecteerde reële waarde indicaties verkregen uit de reële waardebepaling van de derivaten.

Als de Beheerder meent dat de marktrente tijdens de verslagperiode significant wijzigt, wordt de reële waarde opnieuw berekend. De rentevastperiode wordt hierbij in acht genomen. De gehanteerde rekenrente is hierbij de marktrente voor vergelijkbare financieringen met een looptijd overeenkomstig de resterende rentevastperiode van de lening.

Valutaderivaten
Valutatermijncontracten worden enkel afgesloten voor het afdekken van het valutarisico. De valutatermijn-contracten worden gewaardeerd op reële waarde waarbij waardeveranderingen worden verwerkt via de winst- en verliesrekening. De waarde wordt bepaald met behulp van marktconforme contantewaarde-modellen of op basis van een opgave van een externe onafhankelijke partij gespecialiseerd in de dagelijks waardering van liquide en illiquide derivaten. De berekening middels de marktconforme waarderingsmodellen vindt op dagbasis plaats, waarbij alle activa en passiva voortvloeiend uit valuta-afdekkingsinstrumenten worden berekend en per contract de toekomstige kasstromen worden verdisconteerd met behulp van de rentecurve van de desbetreffende valuta. Andere waarderingsmodellen en veronderstellingen zouden tot andere schattingen kunnen leiden.

Herwaarderingen

Mutaties als gevolg van (on)gerealiseerde herwaar-deringen van beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt. Het deel van de winst dat betrekking heeft op een positieve ongerealiseerde herwaardering wordt via de winstverdeling toegevoegd aan de herwaarderingsreserve. Negatieve herwaar-deringen worden via de winstverdeling ten laste gebracht van de overige reserves. Mutaties van de voorzieningen voor verwachte oninbaarheid van leningen worden eveneens ten laste of ten gunste van het resultaat gebracht.

Valutakoersresultaten

Waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutaderivaten, worden via ongerealiseerde waardeveranderingen in het resultaat verwerkt. Hierbij worden de laatst bekende valutakoersen per rapportagedatum gebruikt. Het resultaat bij het aangaan van deze valutaderivaten wordt over de gehele looptijd van het contract geamortiseerd en ten laste of ten gunste van het resultaat gebracht. De omrekening van overige activa en passiva in vreemde valuta vindt plaats tegen de laatst bekende valutakoersen per rapportagedatum. De omrekening van mutaties in balansposten en van baten en lasten in vreemde valuta vindt plaats tegen de dagkoers van de transactiedatum. Hieruit voortvloeiende omrekenverschillen komen ten laste of ten gunste van het resultaat.

Compensatie voor onjuist berekende Transactieprijs

Als na vaststelling van de Transactieprijs blijkt dat deze niet correct is vastgesteld, geldt voor de transacties van het Fonds een compensatieregeling.

Mogelijke oorzaken van een incorrecte vaststelling kunnen zijn:
- Administratieve fouten of rekenfouten;
- Foutieve orderuitvoering inzake aan- en verkoop van beleggingen;
- Aan- en verkoop van beleggingen die in strijd zijn met het Prospectus;
- Niet-tijdige bepaling van de Transactieprijs.

Indien er sprake is van een onjuist berekende Transactieprijs vergoedt de Beheerder eventueel nadelige gevolgen aan de zittende en/of toe- en uittredende Participanten. Dat gebeurt als de afwijking meer dan 1% van de correct berekende Transactieprijs bedraagt. Triodos Bank en CACEIS worden daarover in deze situatie geïnformeerd. CACEIS achterhaalt de partijen die betrokken zijn bij de transacties die op basis van de foutieve Intrinsieke Waarde per Participatie tot stand zijn gekomen. Overige partijen worden in samenwerking met Euronext Fund Services achterhaald. Het verschil tussen de werkelijke en de foutief tot stand gekomen Transactieprijs vermenigvuldigd met het aantal Participaties dat verhandeld is, wordt aan de benadeelde partijen vergoed.

Koersvorming

Het Fonds is een open-end beleggingsinstelling. Dit betekent onder andere dat het Fonds bereid is nieuwe Participaties in het Fonds uit te geven respectievelijk in te kopen tegen de Intrinsieke Waarde per Participatie, mogelijk met een door de Beheerder vast te stellen op- of afslag. De Transactieprijs wordt iedere Beursdag vastgesteld en gepubliceerd.

Informatieverstrekking

Verslaglegging

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. Binnen zes maanden na afloop van ieder boekjaar maakt het Fonds het jaarverslag openbaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, het verslag van de Raad van Toezicht, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in artikel 392 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

Openbaarmaking vindt plaats door publicatie op de Website. Binnen negen weken na afloop van de eerste helft van ieder boekjaar maakt het Fonds de halfjaarlijkse financiële verslaglegging openbaar. In dit halfjaarbericht worden de cijfers over de eerste helft van het boekjaar opgenomen.

Het jaarverslag en het halfjaarbericht van het Fonds worden op de Website gepubliceerd en zo kosteloos voor Participanten verkrijgbaar gesteld.

Overige informatie

Op de Website is onder meer de volgende informatie te vinden:

- Essentiële-informatiedocument van het Fonds;
- Gegevens van de Beheerder en het Fonds die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- Een kopie van de vergunning van de Beheerder, op basis waarvan deze bevoegd is de beheeractiviteiten te verrichten;
- De Fondsvoorwaarden;
- De maandelijks op te stellen opgave met toelichting, zoals bedoeld in artikel 50, lid twee, Bgfo inhoudende:
  i. de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
  ii. de samenstelling van de beleggingen van het Fonds;
  iii. het aantal bij Participanten uitstaande Participaties;
  iv. de Intrinsieke Waarde per Participatie.

Op verzoek worden kopieën van deze stukken kosteloos beschikbaar gesteld.

Organisatiestructuur

Algemeen

Triodos Fair Share Fund is een open fonds voor gemene rekening en is opgericht in december 2002.

Bij een fonds voor gemene rekening brengen de beleggers (de Participanten) geld bijeen dat door een Beheerder voor hun rekening en risico wordt belegd. De Bewaarder bewaart de activa in de zin van de Wft, en de Juridisch Eigenaar houdt de beleggingen en de overige vermogensbestanddelen die tot het Fonds behoren, ten titel van beheer voor rekening en risico van de Participanten. De onderlinge verhouding tussen de Participanten, de Beheerder en Juridisch Eigenaar wordt geregeld in de Fondsvoorwaarden. De Fondsvoorwaarden staan op pagina 49 en verder van dit Prospectus. Tevens is er een management agreement met betrekking tot het Fonds tussen de Beheerder en de Juridisch Eigenaar. Het Fonds is een beleggingsinstelling die valt onder het bereik van de AIFMD. Onder deze Europese richtlijn, die geïmplementeerd is in de Wft, vallen alle beleggingsinstellingen die niet als instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) kwalificeren.

Deze beleggingsinstellingen worden ook wel alternatieve beleggingsinstellingen genoemd.

Beheerder

Triodos Investment Management is de Beheerder van het Fonds. Triodos Investment Management is op 12 december 2000 opgericht en is een 100% dochterven-nootschap van Triodos Bank NV.

Triodos Investment Management is statutair gevestigd te Driebergen-Rijsenburg en onder nummer 30170072 ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht.

De benoeming van een Beheerder geschiedt door de Algemene Vergadering uit een bindende voordracht, opgemaakt door Stichting Triodos Holding.

De Autoriteit Financiële Markten is de vergunning-verlenende toezichthouder en oefent het gedrags-toezicht uit. De Nederlandsche Bank NV oefent het prudentiële toezicht uit.

Triodos Investment Management beschikt over een vergunning om op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen ('AIFMD-vergunning') op grond van artikel 2:65 Wft. Daarnaast beschikt Triodos Investment Management over een MiFID top-up vergunning in de zin van artikel 6 lid 2 AIFMD, waarmee zij bevoegd is om (i) op grond van een door een belegger gegeven opdracht, per cliënt en op discretionaire basis beleggingsportefeuilles te beheren, (ii) beleggingsadvies te geven, (iii) orders van beleggers te ontvangen en door te geven, en (iv) de bewaring of administratie van aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging te verzorgen.

De Beheerder houdt additioneel eigen vermogen aan conform de eisen zoals die in de Wft zijn vastgelegd. Hiermee dekt de Beheerder het potentiële beroeps-aansprakelijkheidsrisico af dat voortvloeit uit de activiteiten die zij voor het Fonds verricht.

Het bestuur van Triodos Investment Management bestaat uit:
- De heer D.J. van Ommeren (voorzitter)
- De heer M. Van Oort
- Mevrouw H. Kuiper

Triodos Investment Management is eveneens statutair bestuurder en/of beheerder van Triodos Groenfonds, Triodos Impact Strategies NV, Triodos Impact Strategies II NV, Triodos SICAV I, Triodos SICAV II, Stichting Hivos – Triodos Fonds en van de Juridisch Eigenaar van het Fonds.

Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht houdt onder meer toezicht op het beleggingsbeleid zoals in dit Prospectus staat beschreven. Daarnaast staat de Raad van Toezicht de Beheerder terzijde met advies. Leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Algemene Vergadering, op voordracht van de Raad van Toezicht. Op de datum van dit Prospectus bestaat de Raad van Toezicht uit de volgende personen:
- Mevrouw I. Bussemaker (voorzitter)
- De heer T. Anim-Somuah
- Mevrouw E.F. van Galen
- De heer E. de Klerk
- De heer G.A. Roelofs

De leden van de Raad van Toezicht van het Fonds kiezen domicilie op het kantooradres van de Beheerder.

Algemene Vergadering van Participanten

In de Fondsvoorwaarden is bepaald dat een Algemene Vergadering bijeen wordt geroepen zo vaak als de Beheerder dit in het belang van de Participanten nodig vindt.

De regels met betrekking tot het oproepen tot de Algemene Vergadering zijn in de Fondsvoorwaarden opgenomen. Hieronder volgt een korte samenvatting:

De oproep voor een Algemene Vergadering vindt tenminste 42 dagen voor de dag van de vergadering plaats door publicatie op de Website. De oproep kan ook elektronisch naar Participanten gestuurd worden. Bij de oproep worden de onderwerpen die behandeld worden, nauwkeurig vermeld. Ook wordt aangegeven waar de agenda en de stukken die van belang zijn vanaf de dag van de oproep kosteloos voor de Participanten verkrijgbaar zijn. In de oproep staat ook de procedure voor deelname aan de vergadering bij schriftelijke volmacht.

De Beheerder kan besluiten dat Participanten via een elektronisch communicatiemiddel hun stemrecht kunnen uitoefenen en aan de vergadering kunnen deelnemen. In dat geval wordt de betreffende procedure ook in de oproep opgenomen. De oproep bevat eveneens de registratie-datum waarmee bepaald wordt wie als vergadergerechtigden worden aangemerkt, de wijze van registratie en de wijze waarop stem- en vergader-gerechtigden hun rechten kunnen uitoefenen.

De Fondsvoorwaarden beschrijven ook de wijze waarop het stemrecht is geregeld. Tenzij de Fondsvoorwaarden een grotere meerderheid voorschrijven, worden de besluiten van de Algemene Vergadering bij volstrekte meerderheid van stemmen genomen. Stemgerechtigden kunnen zich in een Algemene Vergadering bij het stemmen door een schriftelijke gevolmachtigde laten vertegenwoordigen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht.

In alle gevallen waar in de Fondsvoorwaarden of in de wet niet voorzien is, beslist de Algemene Vergadering.

Juridisch Eigenaar

De Juridisch Eigenaar is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire zetel te Driebergen-Rijsenburg, opgericht op 3 januari 2002 en onder nummer 30178931 ingeschreven in het handels-register van de Kamer van Koophandel te Utrecht. De statuten zijn voor het laatst gewijzigd op 13 december 2019. De aandelen in de Juridisch Eigenaar zijn uitgegeven aan Triodos Bank NV.

De taak van de Juridisch Eigenaar is om alle Fondswaarden ten titel van beheer te houden voor rekening en risico van de Participanten. Dat gebeurt conform de Fondsvoorwaarden. Alle Fondswaarden worden op naam van de Juridisch Eigenaar gesteld inzake het Fonds en zullen worden aangehouden in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving. Alle bank- en effectenrekeningen en andere op naam luidende Fondswaarden worden ten name van de Juridisch Eigenaar gesteld inzake het Fonds.

De Beheerder zal de Juridisch Eigenaar vertegen-woordigen voor het verwerven, vervreemden en bezwaren van de vermogensbestanddelen van het Fonds, met inachtneming van hetgeen in de Voorwaarden is bepaald. De Beheerder zal de Juridisch Eigenaar vertegenwoordigen in haar rol als bestuurder van de Juridisch Eigenaar of door middel van een door de Juridisch Eigenaar verleende volmacht aan de Beheerder.

Elke aansprakelijkheid voor het optreden als Juridisch Eigenaar en de gevolgen daarvan wordt door de Juridisch Eigenaar uitdrukkelijk uitgesloten, tenzij sprake is van fraude, opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar.

Op verzoek van Participanten kan een afschrift van de statuten van de Juridisch Eigenaar kosteloos worden verkregen.

Bewaarder

BNP Paribas SA is aangesteld als bewaarder in de zin van de Wft. BNP Paribas SA is een Franse entiteit met statutaire zetel in Parijs, 3 Rue d'Antin, 75002, Parijs, Frankrijk, handelend via haar in Nederland gevestigde bijkantoor aan de Herengracht 595, 1017 CE te Amsterdam. BNP Paribas SA is een gereguleerde kredietinstelling op grond van de Europese richtlijn 2006/48/EC.

Sinds de inwerkingtreding van de AIFMD geldt de verplichting voor het Fonds om een onafhankelijke bewaarder te hebben. De Bewaarder heeft als taak om de aan het Fonds gerelateerde activiteiten van de Beheerder te controleren. Ook neemt de Bewaarder de activa die in bewaring kunnen worden gegeven, in bewaring. De Bewaarder administreert de financiële instrumenten van het Fonds op aparte rekeningen. Voor activa die niet in bewaring kunnen worden gegeven, moet de Bewaarder een eigendomsverificatie uitvoeren en deze registeren.

In het kader van haar controlefunctie dient de Bewaarder de volgende taken uit te voeren:
- Controleren van de kasstromen en nagaan dat de bankrekeningen op de juiste naam bij de daarvoor toegestane instellingen worden aangehouden;
- Controleren dat de tegenwaarde bij transacties binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;

- Vaststellen dat de uitgifte en inkoop van Participaties conform het Prospectus, de Fondsvoorwaarden en de wet gebeurt;
- Vaststellen dat het Fondsvermogen conform het Prospectus en de wet wordt vastgesteld;
- Vaststellen dat er belegd wordt conform het beleid zoals in het Prospectus is vastgesteld;
- Controleren dat de winstuitkering conform de Fondsvoorwaarden en het Prospectus aan de Participanten gebeurt.

Tussen de Beheerder en de Bewaarder zijn overeenkomsten opgesteld waarin de taken en verplichtingen van de Bewaarder en de Beheerder zijn beschreven. In deze overeenkomsten staat ook dat de Bewaarder de in de AIFMD beschreven aansprakelijkheid jegens het Fonds en de Beheerder accepteert. De Bewaarder is in ieder geval aansprakelijk jegens de Beheerder en het Fonds voor het verlies van financiële instrumenten. Deze aansprakelijkheid is ook van toepassing op eventuele derden die door de Bewaarder zijn ingeschakeld. Als de Bewaarder of een ingeschakelde derde is ontheven van haar aansprakelijkheid op grond van omstandigheden zoals in de AIFMD beschreven, geldt deze aanspra kelijkheid niet. Zo'n ontheffing wordt op de Website gepubliceerd.

Een Participant kan via de Beheerder een beroep doen op de aansprakelijkheid van de Bewaarder. Participanten worden er op gewezen dat het grootste gedeelte van de activa niet door de Bewaarder kan worden bewaard omdat het geen verhandelbare financiële instrumenten zijn. Voor deze activa voert de Bewaarder een eigendomsverificatie uit.

Op verzoek van Participanten kan een afschrift van de overeenkomst worden verkregen tegen de kostprijs.

Stichting Triodos Holding

Stichting Triodos Holding is een stichting met statutaire zetel te Driebergen-Rijsenburg, opgericht op 9 augustus 1994 en onder nummer 41186992 ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht.

In de fondsvoorwaarden is toegewezen aan Stichting Triodos Holding:

Het recht tot het doen van een dwingende voordracht aan de Algemene Vergadering voor de benoeming van een nieuwe beheerder.

Wijziging van de voorwaarden

De voorwaarden die tussen de Beheerder, Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de Participanten gelden, zijn onder meer vastgelegd in de Fondsvoorwaarden en het Prospectus.

In de Fondsvoorwaarden is vastgelegd hoe de Fondsvoorwaarden gewijzigd kunnen worden.

De Beheerder kan het Prospectus wijzigen.

Voorstel tot wijziging van de voorwaarden

Een (voorstel tot) wijziging van het Prospectus wordt door de Beheerder via de Website bekendgemaakt.

Een wijziging van de voorwaarden, voor zover deze wijziging afwijkt van het voorstel tot wijziging van de voorwaarden, wordt op de Website bekend gemaakt en toegelicht.

Een (voorstel tot) wijziging van de Fondsvoorwaarden kan uitsluitend worden aangebracht krachtens besluit van de Beheerder, na verkregen toestemming van de Raad van Toezicht.

Er zijn wijzigingen die pas één maand na de bekendmaking via de Website van kracht worden. Dit zijn wijzigingen van voorwaarden die rechten of zekerheden van Participanten aantasten, lasten aan hen opleggen of die een verandering van het beleggingsbeleid tot gevolg hebben. Gedurende deze periode van een maand kunnen Participanten onder de tot dan toe gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Fiscale aspecten

Algemeen

Dit hoofdstuk geeft een globale weergave van de fiscale aspecten van de Nederlandse wetgeving die van belang kunnen zijn voor een Participant. De fiscale aspecten voor niet in Nederland woonachtige Participanten worden niet beschreven. Dit hoofdstuk is uitsluitend informatief en is niet uitputtend of volledig. Voor Nederlandse fiscale doeleinden kan een persoon of entiteit als een Participant worden aangemerkt. De fiscale positie van een (potentiële) Participant is afhankelijk van de specifieke persoonlijke feiten en omstandigheden van die Participant. (Potentiële) Participanten wordt nadrukkelijk geadviseerd een fiscaal adviseur te raadplegen.

Dit hoofdstuk is gebaseerd op de huidige Nederlandse fiscale wetgeving en jurisprudentie.

Onder belasting wordt in dit hoofdstuk verstaan belasting van welke aard dan ook, geheven van Nederlandse onderdanen of ten behoeve van belasting-autoriteiten.

Fiscale aspecten van het Fonds

Voor de doeleinden van de vennootschapsbelasting opteert het Fonds, een open fonds voor gemene rekening zoals bedoeld in artikel 2 lid 4 van de Wet VPB, voor de status van FBI, zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet VPB. Dit houdt in dat het Fonds is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%. De fiscale winst wordt in principe bepaald op basis van de algemene regels die van toepassing zijn op Nederlandse vennootschapsbelastingplichtigen.

Een FBI dient het fiscale resultaat, zoals berekend voor Nederlandse fiscale doeleinden, binnen acht maanden na afloop van het betreffende boekjaar uit te keren (uitdelingsverplichting). Gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten op effecten en winsten in verband met de verkoop van andere beleggingen (niet-effecten) kan een FBI eventueel toevoegen aan de herbeleggingsreserve, mits daar bij aanvang van de FBI-status voor is gekozen. Het Fonds heeft in dit kader niet gekozen voor toepassing van de herbeleggings-reserve.

Een FBI heeft onder omstandigheden toegang tot de door Nederland gesloten verdragen ter voorkoming van dubbele belastingheffing. Indien aan de door het desbetreffende verdragsland gestelde voorwaarden wordt voldaan, kan een FBI onder andere met betrekking tot vermogenswinsten, ontvangen dividenden en interestbetalingen een beroep doen op het verdrag-starief.

Als gevolg van het tarief van nul procent kan een FBI eventueel ingehouden Nederlandse dividendbelasting of buitenlandse bronbelasting niet verrekenen aangezien geen vennootschapsbelasting is verschuldigd. Onder bepaalde voorwaarden, kan een FBI deze ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting ter zake van dividenden of interest – geheel of gedeeltelijk – in mindering brengen op de bij dooruitdeling aan de Participanten ingehouden en af te dragen dividendbelasting (afdrachtvermindering). De buitenlandse bronbelasting dient hierbij te worden verminderd voor zover er Participanten in de FBI beleggen die recht hebben op een teruggaaf of vermindering van de door de FBI in te houden Nederlandse dividendbelasting.

Dividendbelasting

Algemeen
Een Participant is in beginsel 15% (2026) Nederlandse dividendbelasting verschuldigd ter zake van uitkeringen door het Fonds. Het Fonds is verantwoordelijk voor de inhouding en afdracht van de door de Participant verschuldigde dividendbelasting.

Vrijstelling, verrekening of teruggaaf van dividendbelasting
Indien een Participant woonachtig of gevestigd is in Nederland, dan wel geacht wordt in Nederland woonachtig of gevestigd te zijn, kan een dergelijke Participant de voor zijn rekening ingehouden dividend-belasting in beginsel (onder voorwaarden) verrekenen met de door hem verschuldigde inkomsten- of vennoot-schapsbelasting. Indien een Participant aangifte inkomstenbelasting doet maar geen inkomstenbelasting is verschuldigd, wordt de niet-verrekende dividendbe-lasting in beginsel aan de Participant teruggeven door de Belastingdienst (tenzij het bedrag te gering is). Van vennootschapsbelasting vrijgestelde lichamen komen in beginsel in aanmerking voor een teruggaaf van dividend-belasting.

Indien een Participant niet in Nederland woont of geacht wordt te wonen, kan er onder omstandigheden recht zijn op vrijstelling, verrekening of teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting op grond van het Nederlandse nationale recht of een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting tussen Nederland en het woonland van de Participant.

Belastingen op inkomen en vermogenswinsten

De in deze paragraaf beschreven fiscale gevolgen zijn alleen bedoeld voor de volgende Participanten:

a) Natuurlijke personen die in Nederland wonen of geacht worden inwoner van Nederland te zijn en die met deze belegging geen aanmerkelijk belang hebben en waarbij het belang in het Fonds niet tot een ondernemingsvermogen wordt gerekend, met de Participaties geen resultaat uit overige werkzaamheden wordt behaald en de Participaties niet zijn gebruikt in het kader van fiscale regelingen.
b) Lichamen die aan de Wet Vpb 1969 onderworpen zijn en in Nederland gevestigd zijn of geacht worden gevestigd te zijn.

Natuurlijke personen
De Participaties die worden gehouden door een natuurlijk persoon zijn in principe belast onder het "inkomsten uit sparen en beleggen"-regime (Box 3).

Lichamen
Belastingplichtige Nederlandse lichamen zijn in principe onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen de geldende tarieven (2026: 19% - 25,8%) met betrekking tot alle voordelen die voortkomen uit het bezit van de Participaties.

Foreign Account Tax Compliance Act

Het Fonds zal voldoen aan de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) van de Verenigde Staten van Amerika en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal het Fonds dan wel (door haar aangestelde) derden mogelijk:

- Een cliëntenonderzoek verrichten naar (potentiële) Participanten om te bepalen of een Participant is te kwalificeren als US Person onder FATCA. In dat kader zal het Fonds, waar nodig, om aanvullende informatie verzoeken (zoals het adres, geboorteplaats, zetel, fiscaal nummer, etc.) en/of aanvullende documentatie van haar Participanten opvragen (zoals W-8/W-9 formulieren van de IRS), met het verzoek om daarop de relevante status(sen) aan te geven;
- Gegevens rapporteren aan de Belastingdienst betreffende Participanten die kwalificeren als US Person onder FATCA. De Belastingdienst zal die gegevens uitwisselen met de Amerikaanse belastingautoriteiten, de Internal Revenue Service of the United States (IRS).

Niet in Nederland woonachtige Participanten of Participanten die de Participaties houden via een niet in Nederland gevestigde financiële instelling kunnen te maken krijgen met lokale FATCA regelgeving die kan afwijken van hetgeen hierboven is beschreven. In dergelijke gevallen wordt de Participant aangeraden te verifiëren dat de financiële instelling aan de (lokale) FATCA wet- en regelgeving voldoet.

Participanten in het Fonds, worden aangeraden om hun eigen belastingadviseur te raadplegen met betrekking tot de mogelijke gevolgen van FATCA en hun belegging in het Fonds.

De Participanten in het Fonds erkennen dat, indien zij niet voldoen aan de op hen rustende verplichting om de juiste documentatie of informatie aan het Fonds aan te leveren, ongeacht of dit daadwerkelijk leidt tot schending van de toepasselijke wet- en regelgeving door het Fonds, het risico voor het Fonds of bronbelasting of boetes volgens de relevante wet- en regelgeving, het Fonds zich het recht voorbehoud om elke actie te ondernemen en gebruik te maken van alle middelen die het Fonds ter beschikking heeft, waaronder de verplichte uitschrijving van Participaties in het Fonds. Indien zich dat voordoet, zullen de Participanten die worden getroffen door een dergelijke actie of dergelijk middel, geen enkele vorm van schade of aansprakelijkheid kunnen claimen bij het Fonds of de Beheerder (of een van beider vertegenwoordigers), als gevolg van de maatregelen die door of namens het Fonds moesten worden genomen om te voldoen aan de verplichtingen voortvloeiend uit de FATCA regelgeving.

Common Reporting Standard

Het Fonds zal voldoen aan de door de Organisatie voor Economische Samenwerking (OESO) ontwikkelde Common Reporting Standard (CRS) zoals deze door de Europese Unie is geïmplementeerd in de Richtlijn 2014/107/EU en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal het Fonds dan wel (door hem aangestelde) derden mogelijk:

- Een cliëntenonderzoek verrichten naar het fiscale woonland van (potentiële) Participanten om te bepalen of de Participanten fiscaal in Nederland gevestigd zijn of in een andere jurisdictie. In dat kader zal het Fonds, waar nodig, om aanvullende informatie verzoeken (zoals het adres, geboorteplaats, zetel, fiscaal nummer.) en/of aanvullende documentatie van haar Participanten opvragen, met het verzoek om daarop de relevante status(sen) aan te geven;
- De CRS classificatie van de (potentiële) Participanten te ontvangen en dit te controleren aan de hand van de beschikbare KYC documentatie;

- Gegevens rapporteren aan de Belastingdienst betreffende Participanten die fiscaal gevestigd zijn in een deelnemende CRS jurisdictie. De Belastingdienst zal die gegevens delen met de belastingautoriteiten van de betreffende deelnemende CRS jurisdicties.

De Participanten in het Fonds erkennen dat, indien zij niet voldoen aan de op hen rustende verplichting om de juiste documentatie of informatie aan het Fonds aan te leveren, ongeacht of dit daadwerkelijk leidt tot schending van de toepasselijke wet- en regelgeving door het Fonds, het risico voor het Fonds of bronbelasting of boetes volgens de relevante wet- en regelgeving, het Fonds zich het recht voorbehoudt om elke actie te ondernemen en gebruik te maken van alle middelen die het Fonds ter beschikking heeft, waaronder de verplichte uitschrijving van Participaties in het Fonds. Indien zich dat voordoet, zullen de Participanten die worden getroffen door een dergelijke actie of dergelijk middel, geen enkele vorm van schade of aansprakelijkheid kunnen claimen bij het Fonds of de Beheerder (of een van beider vertegenwoordigers), als gevolg van de maatregelen die door of namens het Fonds moesten worden genomen om te voldoen aan de verplichtingen voortvloeiend uit de CRS regelgeving.

Overige informatie

Uitbesteding van werkzaamheden

Triodos Bank NV
De Beheerder heeft een deel van de corporate marketing aan Triodos Bank uitbesteed. Dit deel betreft de marketing die gericht is op het vergroten van de missie en naamsbekendheid van Triodos Groep. Dit is in een overeenkomst vastgelegd.

Agent rollen

Hieronder staan de huidige agent rollen beschreven die door de Beheerder zijn aangesteld. De Beheerder kan in de toekomst deze agenten vervangen of additionele agenten aanwijzen.

Administrateur
CACEIS is door de Beheerder aangesteld als administrateur van het fonds. De Administrateur is verantwoordelijk voor de berekening van de Intrinsieke Waarde per Participatie, het bijhouden van de administratie en andere algemene administratieve taken. Aangezien deze taken vallen onder de taken van de Beheerder zoals omschreven in Bijlage I bij de AIFMD, is voldaan aan de AIFMD-regels inzake delegatie.

Transfer Agent
CACEIS is door de Beheerder aangesteld als Transfer Agent van het Fonds. De Transfer Agent houdt het participantenregister bij en verwerkt de uitgifte (registratie) en inkoop van de buiten de beurs verhandelde Participaties en de afwikkelingsregelingen daarvoor. Aangezien deze taken kwalificeren als een van de taken van de Beheerder uit Bijlage I AIFMD, is voldaan aan de AIFMD-regels inzake delegatie.

Fund Agent en Listing Agent
De Beheerder is met CACEIS overeengekomen dat CACEIS als huidige Fund Agent van het Fonds fungeert. De Fund Agent en Listing Agent is verantwoordelijk voor de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek. Deze worden beoordeeld en geaccepteerd overeenkomstig de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus.

Na sluiting van het orderboek geeft de Fund Agent het saldo van alle aan- en verkooporders door. De Transactieprijs waartegen deze aan- en verkooporders de volgende Beursdag worden afgerekend, wordt door de Beheerder, door tussenkomst van de Fund Agent, aangeleverd bij Euronext Fund Services.

ENL-agent en betalingsagent
CACEIS is door de Beheerder aangesteld als zowel ENL-agent (Euroclear Netherlands) als hoofdbetalingsagent van het Fonds met betrekking tot de participaties die worden verhandeld via Euronext Amsterdam.

Overeenkomst Caceis
De positie van Caceis als Administrateur, Transfer Agent, Fund Agent, Listing Agent, ENL-agent en betalingsagent is vastgelegd in een overeenkomst tussen de Beheerder en Caceis. Deze overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan door beide partijen worden beëindigd met een opzegtermijn van minimaal 60 dagen. De overeenkomst kan bovendien met onmiddellijke ingang worden beëindigd door de Beheerder wanneer dit in het belang is van de Participanten. Deze overeenkomst ligt voor de Participanten ter inzage op het kantoor van de Beheerder.

Rechten van participanten ten opzichte van dienstverleners

Participanten hebben geen directe contractuele vordering op dienstverleners met betrekking tot het in gebreke blijven van die dienstverleners. Participanten die menen een vordering te hebben op een dienstverlener in verband met hun belegging in het Fonds, dienen hun juridisch adviseur te raadplegen. Daarnaast kunnen de betreffende participanten een klacht indienen bij de Beheerder, zoals uiteengezet in dit Prospectus.

Verbonden Partijen

Het Fonds is vanuit de definitie van het Burgerlijk Wetboek onder meer gelieerd aan Triodos Bank, de Beheerder en de door de Beheerder aangestuurde entiteiten. De volgende werkzaamheden en/of activiteiten kunnen door of met Verbonden Partijen worden verricht:
- Gezamenlijk investeren in syndicaatsfinancieringen
- Transacties verrichten in valutaderivaten
- Transacties verrichten in vreemde valuta
- Activa bewaren
- Beheer van het register
- Distribueren van Participaties

Triodos Bank NV is enig aandeelhouder van de Juridisch Eigenaar.

Het Fonds heeft, indien de aard van de transactie zich daartoe leent, een overeenkomst gesloten met de Verbonden Partijen. In deze overeenkomst zijn onder

andere bepalingen opgenomen om te waarborgen dat de Beheerder aan de eisen uit de Wft kan voldoen. In de overeenkomst staan ook bepalingen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

Alle transacties met Verbonden Partijen geschieden tegen marktconforme prijzen. Als beleggingstransacties met Verbonden Partijen buiten een gereglementeerde markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt plaatsvinden, dan ligt in alle gevallen een onafhankelijke waardebepaling aan de transactie ten grondslag. De partijen die bij de transactie betrokken zijn, kunnen deze waardebepaling ook uitvoeren.

Rechtszaken en arbitrages

Op de datum van dit Prospectus zijn er geen rechtszaken of arbitrages aanhangig die een belangrijke invloed kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie van het Fonds.

Klachtenregeling

Om een zorgvuldige behandeling van klachten te waarborgen is een klachtenregeling opgesteld. De regeling is onder meer van toepassing op alle soorten klachten van beleggers over de beleggingsinstellingen die Triodos Investment Management beheert. De klachtenregeling staat op de Website en wordt op verzoek aan (potentiële) beleggers toegezonden.

Klachten kunnen op de volgende wijze worden ingediend:

Schriftelijk:
Triodos Investment Management
afdeling Client Services
Postbus 55
3700 AB Zeist

Email: TriodosIM@triodos.com

Triodos Investment Management is aangesloten bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFiD).

Assurancerapport van de onafhankelijke accountant

In het kader van het onderzoek ex artikel 115x lid 1e BGfo Wft
Aan: de beheerder van Triodos Fair Share Fund

Assurancerapport bij het prospectus

Ons oordeel
Naar ons oordeel bevat het prospectus van 1 april 2026 van Triodos Fair Share Fund te Driebergen-Rijsenburg (hierna: het prospectus), in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht ('Wft') vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

Wat we hebben onderzocht
Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft ('BGfo Wft'), het prospectus van Triodos Fair Share Fund (hierna: de beleggingsinstelling) onderzocht.

De basis voor ons oordeel
Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assuranceopdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Dit onderzoek is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek'.

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Onafhankelijkheid en kwaliteitsbeheersing
Wij zijn onafhankelijk van de beleggingsinstelling zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

PwC past de 'Nadere voorschriften kwaliteitsmanagement' (NVKM) toe. Op grond daarvan beschikt PwC over een samenhangend stelsel van kwaliteitsmanagement inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek
Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Artikel 115x lid 1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurancewerkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurancewerkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid 1c BGfo Wft.

Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot het prospectus en het onderzoek

Verantwoordelijkheden van de beheerder en de raad van toezicht
De beheerder van de beleggingsinstelling is verantwoordelijk voor:
- het opstellen van het prospectus en dat het prospectus ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens van een beleggingsinstelling bevat; en
- een zodanige interne beheersing die de beheerder noodzakelijk acht om het prospectus op te stellen zonder omissies van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

De raad van toezicht is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het rapportageproces van het prospectus.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek
Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een assuranceopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons oordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat het prospectus, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van

zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus ontdekken.

Omissies kunnen ontstaan als gevolg van fouten of fraude. Omissies zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van het prospectus nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze werkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende omissies op ons oordeel.

Werkzaamheden
Wij hebben deze assuranceopdracht professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse Standaard 3000A, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen.

Onze belangrijkste werkzaamheden bestonden uit:
- Het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurancewerkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurancewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beleggingsinstelling.

Amsterdam, 24 februari 2026

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door:
F.E. Smolders MSc RA

Personalia

Raad van Toezicht

Mevrouw I. Bussemaker
Ineke Bussemaker is voorzitter van de Raad van Toezicht van Triodos Fair Share Fund. Zij is ook voorzitter van de Raad van Commissarissen van Triodos Groenfonds en van de Raad van Commissarissen van Triodos Impact Strategies II. Ineke Bussemaker heeft ruim dertig jaar ervaring in de bancaire sector. Ze werkte bij vijf verschillende banken in vijf landen afwisselend in commerciële functies, product management, innovatie en algemeen management. Van 2015-2019 was zij bestuursvoorzitter van NMB Bank in Tanzania. Van 2020-2025 was mevrouw Bussemaker Decaan van de faculteit Business en Economie aan de Hogeschool van Amsterdam.

Daarnaast is zij sinds 2016 bestuurslid van Women's World Banking. Zij is verder toezichthouder bij Invest International BV en MasterCard Europe SA. Ineke Bussemaker heeft de Nederlandse nationaliteit.

De heer T. Anim-Somuah
Thaddeus Anim-Somuah heeft een achtergrond als ingenieur bij Croda (nu: Cargill), waar hij zich o.a. bezig hield met CO_2-reductieprojecten. Hij werkt nu bij Philips als Global Senior Manager Sustainability, waar hij onder andere verantwoordelijk is voor het vormgeven en beheren van de strategie van Philips Circulair Operations. Hij heeft Chemische technologie (bedrijfs-management) gestudeerd aan de Universiteit van Manchester.

De heer Anim-Somuah is daarnaast bestuurslid bij Future Energy Leaders van de World Energy Council waar hij activiteiten organiseerde om kennisuitwisseling te bevorderen, beleid te vormen en projecten te initiëren dat de transitie naar duurzamere energie-voorziening ondersteunt. Daarnaast is hij lid van de Raad van Toezicht bij World Vision Nederland en adviseur bij startup incubators, zoals World Startup Co. In zijn pro bono adviesrol bij Maxwell Investment Group richt hij zich op het bevorderen van impact-investeringen in sub-Sahara Afrika. Hij is ook lid van de externe adviesraad van de Brunel University en lid van de industriële adviesraad van de Universiteit van Southampton. Daarnaast is hij lid van de Raad van Commissarissen Triodos Groenfonds en Triodos Impact Strategies II. Thaddeus Anim-Somuah heeft de Britse nationaliteit.

Mevrouw E.F. van Galen
Elfrieke van Galen is oprichter en partner bij TheRockGroup, waar zij werkt met een breed scala aan organisaties en industrieën om duurzaamheid te verankeren in de bedrijfsstrategie, de activiteiten en de waardeketens. Daarnaast vervult Elfrieke van Galen verschillende toezichthoudende functies bij onder andere GVB, Schiphol en Meerlanden. Zij is bovendien non-executive board member van SEKEM in Egypte en bestuurslid van Stichting Bergplaas. Daarnaast is zij lid van de Raad van Commissarissen van Triodos Groenfonds en van de Raad van Commissarissen van Triodos Impact Strategies II. Elfrieke van Galen heeft de Nederlandse nationaliteit.

De heer E. de Klerk
Ernst de Klerk is partner bij AF Advisors, een adviesbureau in de vermogensbeheersector, waar hij verantwoordelijk is voor de regulatory adviespraktijk en zich onder andere focust op de duurzaamheidsregeling. Hiervoor was hij onder andere directeur Product Development bij Robeco en werkte hij bij de AFM. Ernst de Klerk is fellow aan het Instituut voor Financieel Recht van de Radboud Universiteit in Nijmegen, waar hij in 2020 promoveerde op regelgeving voor beleggingsfondsen. Daarnaast is hij spreker op diverse seminars over duurzaamheidsregelgeving en publiceert hij regelmatig over o.a. duurzaamheidsregelgeving en financieel recht. Daarnaast is hij lid van de Raad van Commissarissen Triodos Groenfonds en Triodos Impact Strategies II. Ernst de Klerk heeft de Nederlandse nationaliteit.

De heer G. Roelofs
Gerard Roelofs is mede oprichter van Impact Orange Partners, dat zich richt op advies en monitoring van impact en duurzaamheid voor institutionele beleggers en family offices. Hiervoor heeft hij board functies gehad bij onder andere Van Landschot Kempen (Kempen Capital Management), NN Investment Partners en Willis Towers Watson. De heer Roelofs vervult diverse functies, zoals RvC-lid bij Sustainable Capital Group, RvT-lid bij Lestrade en bestuurslid van Netherlands Investment Management Forum. Hij is ook lid van de beleggingscommissies van Pensioenfonds Hoogovens en Kaya Capital Family Office. Daarnaast is hij lid van de Raad van Commissarissen Triodos Groenfonds en Triodos Impact Strategies II. Gerard Roelofs heeft de Nederlandse nationaliteit.

Bestuur Triodos Investment Management

De heer D.J. van Ommeren
Dick van Ommeren is directeur van Triodos Investment Management BV sinds februari 2016 en voorzitter sinds 1 november 2021. Daarnaast is hij lid van het bestuur van Stichting Hivos-Triodos Fonds, lid van de Board of Directors van Triodos SICAV I en lid van de Board of Directors van Triodos SICAV II. Dick van Ommeren is ook bestuurslid van Stichting Triodos Renewable Energy for Development Fund, Stichting Triodos

Sustainable Finance Foundation en Triodos Ventures BV. Dick van Ommeren heeft de Nederlandse nationaliteit.

De heer M. Van Oort
Martijn van Oort is directeur Finance, Risk & Operations van Triodos Investment Management BV sinds mei 2025. Martijn heeft een uitgebreide track record van bijna 25 jaar op het gebied van Finance en Risk Management. Voordat hij bij Triodos Investment Management kwam, was hij onafhankelijk interim-manager en werkte hij aan diverse opdrachten voor meerdere financiële instellingen en DNB. Martijn van Oort heeft de Nederlandse nationaliteit.

Mevrouw H. Kuiper
Hadewych Kuiper is directeur van Triodos Investment Management BV sinds 1 februari 2022. Binnen de directie is zij verantwoordelijk voor de investeringactiviteiten van Triodos Investment Management B.V. Daarnaast is Hadewych lid van de Board van Stichting Nederlandse Advisory Board on Impact Investing (NAB) en van Stichting Future Fabric Foundation. Hadewych Kuiper heeft de Nederlandse nationaliteit.

Bestuur Stichting Triodos Holding

Mevrouw M.W.J.A. Landheer-Regouw
De heer D. Stegeman
Mevrouw I. Workel

Bijlage 1: Duurzaamheid Triodos Fair Share Fund

Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

Product benaming: Triodos Fair Share Fund
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 7245009UYMNUQQOBOI88
(Legal Owner Triodos Funds BV)

Duurzame beleggingsdoelstelling

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
●● ☒ **Ja**	●○ ☐ **Nee**
☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: __%	☐ Het product promoot **ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van __% behelzen
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
	☐ met een sociale doelstelling
☒ Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een **sociale doelstelling** worden gedaan: **85%**	☐ Het promoot E/S-kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame activiteiten** is vastgesteld. De verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De doelstelling van het Fonds is om beleggers een financieel en maatschappelijk gezonde investering in Financiële inclusie waardoor het fonds bijdraagt aan een maatschappelijke transitie, gericht op een duurzame samenleving en een samenleving die mensen wereldwijd gelijke kansen biedt.

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is:
Het fonds investeert in microfinanciering en andere financiële instellingen in opkomende markten, die op hun beurt bijdragen aan een duurzame samenleving en een samenleving die mensen wereldwijd gelijke kansen biedt. Dit wordt bereikt door de toegang tot financiële middelen voor mensen met lage inkomens en kleine en middelgrote ondernemingen te verbeteren, zodat zij kunnen groeien en een duurzame en rechtvaardige transitie in opkomende markten mogelijk maken.

Om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, zal het Fonds direct of indirect beleggen in financiële dienstverleners die bijdragen aan Financiële inclusie, en in intermediaire vennootschappen en fondsen met activiteiten gericht op Sociale Inclusie, in ontwikkelingslanden, opkomende markten en – in beperkte mate – in ontwikkelde landen.

Er is geen referentie-index aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstellingen te bereiken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheids-doelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre dit financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling behaalt?

Het Fonds gebruikt onder andere de volgende indicatoren om zijn duurzaamheids-prestaties te meten, te monitoren en te rapporteren, met betrekking tot de duurzame beleggingsdoelstelling:

- Aantal leningnemers;
- Aantal spaarders;
- Het gemiddelde kredietbedrag dat per regio is uitgekeerd;
- Het bedrag op een spaarrekening;
- Percentage vrouwelijke leningklanten;
- Percentage leningnemers woonachtig op het platteland;
- Waarde van de uitstaande leningen uitgesplitst naar leningen aan MKB's en particulieren;
- Percentage van de portefeuille dat wordt gebruikt voor '*high impact products*';
- Aantal bereikte klanten voor niet-financiële diensten (zoals training of andere diensten);
- De status van *Client Protection Pathways* (geen, niet actief, nieuw toegezegd, actief toegezegd, gecertificeerd)

Het transformeren van het financiële systeem voor een duurzame toekomst:

- Percentage van de instellingen die een uitsluitingslijst hanteren;
- Percentage van de investeringen dat financiële geletterdheidstrainingen aanbiedt;
- Aantal aandelenparticipaties met een toezichtsfunctie namens het Fonds.

De uitkomsten voor deze indicatoren zijn een gevolg van de beleggingsstrategie van het Fonds, niet een gevolg van het stellen van specifieke resultaten voor deze indicatoren.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de significante negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Om alleen die investeringen te selecteren die geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen, wordt beoordeeld of elke nieuwe investering in lijn is met de Triodos Bank Minimumeisen. De Triodos Bank Minimumeisen zijn afgestemd op de uitsluitingen van de *Paris-Aligned Benchmark* (PAB), die ook de uitsluitingen van de *Climate Transition Benchmark* (CTB) omvatten. Als blijkt dat een investering aanzienlijke schade veroorzaakt, dan wordt er niet in geïnvesteerd.

In het investeringsproces wordt rekening gehouden met alle relevante wettelijke verplichte indicatoren voor ongunstige impact op duurzaamheidsfactoren. Het Triodos Bank Minimumeisen-beleid, die is afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, beschrijft onder andere de minimumnormen voor werknemersrelaties, beloningen, belastingen en andere corporate governance-onderwerpen waaraan investeringen moeten voldoen om voor investering in aanmerking te komen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De wettelijk verplichte indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheids-factoren en twee geselecteerde optionele indicatoren met een ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren worden geanalyseerd en beoordeeld als onderdeel van het totale investeringsproces. De beheerder heeft één optionele milieu-indicator voor het ongunstige effect op duurzaamheidsfactoren geselecteerd uit tabel 2 en één optionele sociale indicator uit tabel 3 van bijlage I bij de gedelegeerde SFDR-verordening, namelijk nr. 4. *Investeringen in bedrijven zonder initiatieven om CO_2-emissie te verminderen* en nr. 15. *Gebrek aan anticorruptie- en anti-omkopingsbeleid*.

De gegevens voor de verplichte en optionele indicatoren worden verzameld tijdens het onderzoek voorafgaand aan de investering ('due diligence') en zijn gebaseerd op informatie die rechtstreeks van de instelling is verkregen, interne deskundigen, externe deskundigen, of op informatie uit openbare bronnen. Indien informatie (nog) niet beschikbaar is of niet haalbaar is om te verkrijgen, maakt de Beheerder gebruik van proxy data (vergelijkbare data uit de sector of het land) die worden geleverd door gerenommeerde instellingen met ervaring in de relevante branche. Zowel de beoordeling als de conclusies van de mogelijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en de positieve impact van de investeringen van het Fonds worden gemonitord in overeenstemming met het Triodos IM Due Diligence-beleid.

Voor de selectie van de optionele indicatoren heeft de Beheerder de relevantie en de beschikbaarheid van gegevens vanuit het perspectief van een investering beoordeeld. De mate van schade wordt beoordeeld in de context van het Fonds en de investering. De indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden geclassificeerd als laag, gemiddeld of hoog niveau van (potentiële) schade, afhankelijk van de relevantie van de indicatoren binnen de sector waarin de investering actief is. Indien een bepaalde indicator wordt beoordeeld met een middelmatig of hoog schadeniveau, geeft het investeringsteam nadere verduidelijking hoe en in hoeverre dit door de investering en/of de Beheerder kan worden beperkt en gemitigeerd. Indien geen bevredigende verduidelijking of mitigerende maatregelen mogelijk zijn, dan wordt er niet in geïnvesteerd. Wanneer de enige beschikbare data proxydata is (data op land- en sectorniveau), dan wordt in het investeringsvoorstel een kwalitatieve beoordeling van de blootstelling aan gemiddelde en hoge schadeniveaus van de investering kwalitatief beoordeeld. Wanneer indicatoren niet van toepassing zijn (bijvoorbeeld de beschikbaarheid van bepaalde polissen voor kleine ondernemingen), kan het investeringsteam kwalitatieve aannames toepassen volgens het Triodos IM Due Diligence-beleid.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Voorafgaand aan de selectie voor een investering en voor de gehele duur van de investering wordt in overeenstemming met de Triodos Bank Minimumeisen beoordeeld of het actief is in producten, processen en activiteiten die de Beheerder uitsluit voor investering. De Triodos Bank Minimumeisen zijn afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Een dergelijke due diligence screening vindt plaats volgens het Triodos IM Due Diligence Beleid en omvat zowel boekenonderzoek als indien nodig, veldonderzoek. Een integraal onderdeel van dit proces bestaat uit de beoordeling van governance, werknemersrelaties, de behandeling van klanten, fiscale regelingen en duurzaamheidsrisico's, evenals controles van beleid en mechanismen om aansluiting op de bovengenoemde normen te waarborgen, afhankelijk van de aard van de investering in kwestie. Indien er nadat de investering gedaan is toch in strijd met de richtlijnen wordt gehandeld, dan neemt de Beheerder contact op om de situatie te verbeteren of, als onvoldoende actie ondernomen wordt, te beoordelen of het Fonds zich terug zal trekken uit de investering.

Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

Een selectie van indicatoren van belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren die als het meest materieel voor het Fonds worden beschouwd, zijn de wettelijk verplichte indicator '4. Blootstelling aan bedrijven actief in de fossiele brandstof sector en de optionele indicator '15. Gebrek aan anticorruptie- en anti-omkopingsbeleid'. Deze twee indicatoren worden op jaarbasis gemonitord en beoordeeld op fondsniveau. Naast deze analyses worden ook trends besproken in het Impact Financial Risk Committee van het fonds, dat onder meer financiële risico's (inclusief duurzaamheidsrisico's) beoordeelt en bewaakt.
Op basis van deze analyse en bespreking kan de Beheerder specifieke doelstellingen, acties en engagementthema's ontwikkelen voor het Fonds.

☐ Nee

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstelling en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De Beheerder hanteert een impactmanagementbenadering in het beleggingsproces om de duurzame beleggingsdoelstellingen van het Fonds te bereiken:

Het analyseren van positieve impact:
Elke investering die wordt geselecteerd voor de portefeuille van het Fonds moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds. Het Fonds belegt voornamelijk, direct of indirect, in financiële dienstverleners, die financiële diensten verlenen aan zelfstandige ondernemers, mensen met een laag inkomen en het midden- en kleinbedrijf die geen of beperkte toegang hebben tot financiële basisdiensten. Toegang tot financiering stimuleert hun sociale en economische ontwikkeling en het Fonds ondersteunt daarmee de bevordering van individueel welzijn, de overgang naar rechtvaardige en duurzame lokale economieën en de transformatie van het financiële stelsel voor een duurzame toekomst.

Het mitigeren van negatieve impact:
Investeringen worden gescreend op negatieve impact op mens en planeet (inside-out lens) die de beoogde duurzame transitie in gevaar kan brengen. Dit omvat de Triodos Bank Minimumeisen, het beginsel van geen significante schade in het kader van de gedelegeerde SFDR-verordening en alle relevante sectorspecifieke negatieve effecten om ervoor te zorgen dat ze geen significante schade veroorzaken. Investeringen worden uitgesloten wanneer zij aanzienlijke schade toebrengen aan milieu- en/of sociale doelstellingen en/of geen praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het monitoren en meten van impact:
De instellingen waarin wordt geïnvesteerd rapporteren regelmatig over hun financiële data, impactdata en andere data. De impactdata heeft betrekking op het type financiële producten dat wordt aangeboden, de sectoren die worden bediend, aanvullende programma's zoals training voor eindklanten en de criteria uit de negatieve screening zoals hierboven geformuleerd. Er wordt jaarlijks een uitgebreide evaluatie uitgevoerd, waarbij de financiële en duurzaamheidsprestaties van de investering

worden geëvalueerd om ervoor te zorgen dat zij blijven bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds en dat zij de duurzaamheidsdoelstellingen niet significant schaden. Als het fonds reden ziet voor bezorgdheid, zal de dialoog worden gestart en als dit niet succesvol wordt geacht, kan de relatie worden beëindigd.

Het versnellen van transities:
De Beheerder is actief en betrokken en integreert actief beheer in elk aspect van het investeringsproces om duurzame waardecreatie op lange termijn voor al zijn belanghebbenden te bevorderen en duurzame transities te versnellen. Dit omvat alle inspanningen van de Beheerder: naast het verstrekken van financiering aan zijn investeringen volgens de andere drie elementen van de hierboven beschreven impactmanagementbenadering van de Beheerder, omvat dit tevens de betrokkenheid bij onderwerpen zoals klantbescherming. In het geval van aandelenparticipaties streeft het Fonds ernaar om expertise in te brengen om milieu-, sociale en governance-aspecten van de investering te ontwikkelen.

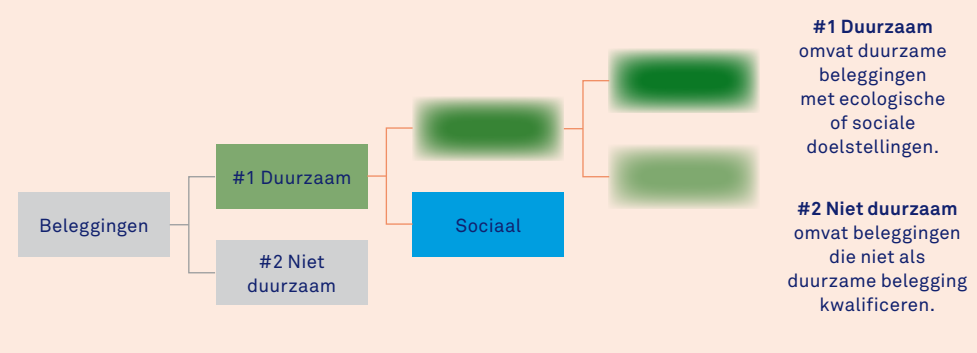
Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt behaald?
Het Fonds investeert alleen in investeringen die bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het Fonds. Investeringen moeten:
- een duidelijke visie en missie hebben die hun betrokkenheid en intentie laten zien om bij te dragen aan een meer sociale en duurzame economie;
- blijk geven van een duidelijke inzet om de reële economie te dienen; en
- voldoen aan de Triodos Bank Minimumeisen en de duurzaamheidsdoelstellingen niet significant schaden zoals beschreven in de gedelegeerde SFDR-verordening.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van ondernemingen waarin is belegd?
Bij de beoordeling van de investering op praktijken op het gebied van goed bestuur wordt door de Beheerder gekeken naar de structuur van de regels, praktijken en processen die worden gebruikt om een onderneming of een project te leiden en te beheren en of er wordt gestreefd naar een evenwicht tussen de belangen van alle belanghebbenden. Het is een integraal onderdeel van de *due diligence*-fase en kan variëren in diepte, complexiteit en reikwijdte, afhankelijk van de investering en de context van een transactie. Het omvat een breed scala aan aspecten, maar controleert specifiek op onregelmatigheden en de naleving van *best practices* op ten minste de volgende gebieden: boekhouding, beloning, malafide praktijken, bedrijfsstructuur, openbaarmakingen, *stakeholder management*, bestrijden van het financieren van witwaspraktijken en terrorisme, en belasting. Alle investeringen moeten ten minste een voldoende mate van goed bestuur aantonen en in geval van vastgestelde tegenstrijdigheden een aanvaardbaar actieplan voor verbetering aantonen om in aanmerking te komen voor een investering. Dit proces wordt in meer detail beschreven in het Triodos IM Due Diligence Beleid. De beoordeling van goed bestuur wordt uitgevoerd door de investment manager of analist en wordt opgenomen in het investeringsvoorstel, dat wordt besproken en vervolgens goedgekeurd door de investment committee van de Beheerder. Bestaande investeringen worden periodiek beoordeeld en gecontroleerd, waaronder de beoordeling en monitoring van goed bestuur.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?



Het Fonds belegt ten minste 85% van zijn fondsvermogen in duurzame beleggingen. Het resterende percentage (maximaal 15%) zal bestaan uit liquide middelen die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en voor het afsluiten van valutatermijncontracten. Vanwege het neutrale karakter van deze beleggingen zullen deze niet als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

Vanwege de illiquide aard van de beleggingen van het Fonds en de noodzaak om voldoende buffers in de vorm van liquide middelen aan te houden om terugkoopverzoeken mogelijk te maken, kan het werkelijke percentage niet-duurzame beleggingen (liquide middelen) hoger zijn dan bovengenoemd percentage voor een beperkte periode van maximaal zes maanden. Mocht een dergelijke situatie zich voordoen, dan zal het Fonds redelijke maatregelen nemen om een dergelijke situatie zo snel mogelijk te verhelpen, rekening houdend met de belangen van zijn Participanten.

Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?
Om valutarisico's voor financiële dienstverleners en hun kredietnemers te beperken, streeft het Fonds ernaar om waar mogelijk financiering in lokale valuta te verstrekken. Tegelijkertijd dekt het Fonds, om de blootstelling aan de markt te beperken, de hoofdsom van investeringen zoveel mogelijk af tegen de referentievaluta van het Fonds, in lijn met het valutabeleid zoals beschreven in het prospectus.

De voorkeur van het fonds voor het verstrekken van leningen in lokale valuta weerspiegelen zowel de marktvraag als de impactdoelstelling van het versterken van verantwoorde financiering en de financiële stabiliteit van de financiële dienstverleners en hun klanten in overeenstemming met de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondermingen waarin is belegd weerspiegelen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling leveren.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn ecologisch duurzame beleggingen die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van EU-taxonomie.

In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het Fonds heeft een sociale duurzame beleggingsdoelstelling en is daarom niet verplicht om duurzame beleggingen te doen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

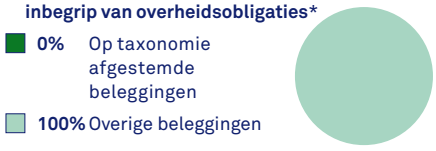
Investeert het financiële product in activiteiten die verband houden met fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie?

☐ Ja ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

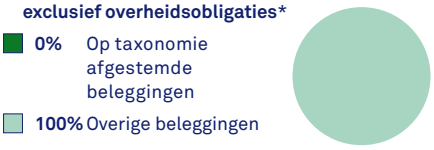
☒ Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **met inbegrip van overheidsobligaties***



1. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief overheidsobligaties***



* Voor deze grafieken omvatten overheidsobligaties alle blootstellingen aan overheidsschulden

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
Aangezien het Fonds een sociale doelstelling heeft, heeft het fonds niet de intentie om te investeren in activiteiten die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie (i.e. groene taxonomie). Daarom wordt verwacht dat het minimumaandeel van beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten 0% zal zijn.

Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op EU-taxonomie?

Aangezien het Fonds een sociale doelstelling heeft, heeft het fonds niet de intentie om te investeren in activiteiten die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Ten minste 85% van de beleggingen van het Fonds zullen duurzame beleggingen zijn die bijdragen aan een sociale doelstelling. Het resterende percentage (maximaal 15%) zal bestaan uit liquide middelen die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en voor het afsluiten van valutatermijncontracten.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Alle beleggingen van het Fonds zijn gericht op het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds, met uitzondering van liquide middelen en valutatermijncontracten die gebruikt worden ter ondersteuning van een goed liquiditeits- en risicobeheer van het Fonds.

Het Fonds streeft ernaar om voldoende buffers aan te houden in de vorm van liquide middelen om de terugkoopverzoeken van Participaties mogelijk te maken. De beleggingen van het fonds zijn relatief illiquide beleggingen die bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen van het Fonds. Aangezien het Fonds enkel valutatermijncontracten afsluit om het valutarisico te beperken, heeft het afsluiten van valutatermijncontracten ook geen invloed op de duurzaamheidsdoelstelling van het fonds.

Aan de hand van gegevens van een externe aanbieder beoordeelt de Beheerder regelmatig of de wederpartijen voor deze assets voldoen aan de vier pijlers van het UN Global Compact. UN Global Compact is een principle-based raamwerk dat bedrijven wereldwijd oproept om hun activiteiten en strategieën af te stemmen op tien universeel aanvaarde principes op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anticorruptie, en om VN-doelen te ondersteunen. Bovendien beoordeelt de Beheerder het beleid en de duurzaamheidsprestaties van de wederpartij.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiele product duurzame beleggingsdoelstellingen behaalt.

Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Dit is niet van toepassing.

Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
https://www.triodos-im.com/funds/triodos-fair-share-fund

Bijlage 2: Fondsvoorwaarden

Artikel 1 - Definities
Hierna wordt verstaan onder:

Algemene Vergadering: De algemene vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 12 van deze Voorwaarden

Beheerder: de Beheerder als bedoeld in artikel 7

Beursdag: iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. voor de handel in Nederland geopend is

Centraal Instituut: het centraal instituut in de zin van de Wge

Deelgenoot: een persoon die via een effectenrekening aangehouden bij het Centraal Instituut aangesloten intermediair gerechtigd is tot één of meer Participaties. Tenzij uit deze Voorwaarden of de van tijd tot tijd toepasselijke weten regelgeving anders voortvloeit, worden voor de toepassing van deze Voorwaarden Deelgenoten aangemerkt als Participanten

Juridisch Eigenaar: de Juridisch Eigenaar als bedoeld in artikel 7

FBI-criteria: de vereisten waaraan het Fonds moet voldoen om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969, waaronder begrepen de geldende begrenzingen ten aanzien van het aantal (rechten ter zake van) Participaties, dan wel het percentage (rechten ter zake van) Participaties, dat door een of meerdere personen, direct dan wel indirect, in het kapitaal van het Fonds mag worden gehouden. De FBI-criteria zoals deze op enig moment luiden, waaronder de begrenzingen die gelden ten aanzien van het (in)direct houden van (rechten ter zake van) Participaties in het Fonds, zijn nader beschreven in het Prospectus

Financiële inclusie: Het bieden van een breed scala aan passende financiële diensten aan mensen en micro-, kleine en middelgrote bedrijven op een verantwoorde en duurzame manier, om mensen en bedrijven in staat te stellen om hun doelen en ambities te verwezenlijken en om sociale en economische ontwikkeling te stimuleren. Financiële inclusie is geen doel op zich, maar een middel om Sociale inclusie te bevorderen

Fonds: Triodos Fair Share Fund, een beleggingsfonds gevestigd ten kantore van de Beheerder

Fondsvermogen: het geheel van de onder het verband van het Fonds staande bezittingen en schulden

Fondswaarden: de beleggingen en andere activa en passiva van het Fonds, met inbegrip van liquide middelen behorend tot het vermogen van het Fonds

Intrinsieke Waarde: het eigen vermogen van het Fonds, dat wil zeggen het saldo van de bezittingen en de schulden van het Fonds

Intrinsieke waarde per Participatie: De Intrinsieke Waarde van het Fonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties

Kapitaal: hetgeen door Participanten op hun Participaties is gestort

Microfinancieringsinstelling: Financiële instelling die zich richt op het micro- en kleinbedrijf

Participant: iedere houder van één of meer Participaties

Participaties: de eenheden, met een nominale waarde van vijf euro (EUR 5,¬) elk, waarin het Kapitaal is verdeeld, elk rechtgevende op een evenredig deel van het Kapitaal en de reserves van het Fonds zoals bepaald in de voorwaarden

Prospectus: het meest actuele prospectus van het Fonds zoals dat kosteloos ter beschikking wordt gesteld

Raad van Toezicht: het door de Algemene Vergadering te benoemen toezichthoudende orgaan als bedoeld in artikel 13.

Registratiedatum: de achtentwintigste dag voor die van de Vergadering

Sociale inclusie: Het in staat stellen van individuen en groepen om deel te nemen aan de samenleving en om hun bekwaamheid, kansen en waardigheid te verbeteren

Stichting Triodos Holding: Stichting Triodos Holding statutair gevestigd te Driebergen-Rijsenburg

Transactieprijs: De transactieprijs is de Intrinsieke Waarde van de Participaties van het fonds plus een op-of afslag ter vergoeding van de aan- en/of verkoopkosten

Voorwaarden: de onderhavige fondsvoorwaarden met inachtneming van alle wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht

Website: www.triodos-im.com

Wft: Wet op het financieel toezicht

Wge: Wet giraal effectenverkeer

Artikel 2 - Aard van het Fonds

2.1 Het Fonds is een open fonds voor gemene rekening met de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zoals deze bepaling van tijd tot tijd luidt of daarvoor in de plaats treedt. Het Fonds heeft ten doel het beleggen van vermogen op een wijze die zich met dit fiscale regime verdraagt, met spreiding van risico's, teneinde de Participanten in de opbrengst van het Fonds te doen delen.

2.2 Het Fonds is een vermogen ten name van de Juridisch Eigenaar, dat door de Beheerder wordt beheerd voor rekening van de Participanten. Het betreft een rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Juridisch Eigenaar en elk van de Participanten, die wordt beheerst door deze Voorwaarden. Het Fonds is geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap. De Participanten zijn jegens elkaar niet contractueel verbonden, in het bijzonder niet tot inbreng. De verplichting tot inbreng van een Participant geldt uitsluitend jegens de Beheerder en de Juridisch Eigenaar.

2.3 De Fondswaarden van het Fonds staan ten name van de Juridisch Eigenaar, die deze houdt ten behoeve van en voor rekening en risico van de Participanten.

2.4 Het economisch belang van de Fondswaarden berust bij de Participanten in verhouding tot de door hen gehouden Participaties.

Artikel 3 - Doel en beleggingsbeleid

3.1 De doelstelling van het Fonds is het, voor rekening en risico van de Participanten, collectief beleggen van op Participaties gestort Kapitaal teneinde de Participanten in de opbrengst te doen delen. Het Fonds belegt direct en indirect in financiële dienstverleners en instellingen die in ontwikkelingslanden, opkomende markten en -in beperkte mate- in ontwikkelde landen bijdragen aan de ontwikkeling van een duurzame financiële sector die toegankelijk is voor alle lagen van de bevolking, op een zodanige wijze dat de risico's worden gespreid.
Het Fonds belegt in het bijzonder in:
- financiële dienstverleners, waaronder Microfinancieringsinstellingen en MKB-banken die bijdragen aan Financiële inclusie; en
- intermediaire vennootschappen en fondsen met activiteiten gericht op Sociale inclusie.

3.2 Iedere aansprakelijkheid van een Participant voor een tekort van het Fonds is uitgesloten. Participanten

zijn noch tegenover de Beheerder, noch tegenover de Juridisch Eigenaar noch tegenover derden, noch jegens elkander gehouden tot enige andere bijdrage dan (voldoening van) de bij het nemen van hun Participatie(s) overeengekomen uitgifteprijs.

Artikel 4 - Participaties en register van Participanten

4.1 Het Fonds geeft aan Participanten Participaties uit. De Participant ontvangt een bewijs van inschrijving van de uitgegeven Participatie(s). Een Participatie geeft overeenkomstig het daaromtrent in deze Voorwaarden bepaalde, recht op een evenredig deel van het Fondsvermogen.

4.2 Het Fonds kent de volgende Participatieklassen:
- In euro luidende Participatieklasse “R”; en
- In euro luidende Participatieklasse “Z”.

4.3 Alle Participaties luiden op naam.

4.4 Door het nemen van een Participatie treedt een Participant toe tot de onderhavige Voorwaarden, erkent de Participant bekend te zijn met de Voorwaarden en zich aan de bepalingen daarvan te onderwerpen.

4.5 De Beheerder houdt een register van Participanten, waarin van elke houder van één of meer Participaties worden opgenomen:
- naam, adres en woonplaats;
- het aantal Participaties waarvoor de Participant in het Fonds deelneemt;
- de datum waarop de Participaties aan de Participant zijn uitgegeven; en
- het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie.
- Voor de toepassing van dit artikellid gelden Deelgenoten niet als Participant.

4.6 De Participaties in klasse “R” zijn toegelaten tot de handel op Euronext Amsterdam (segment Euronext Fund Services).

4.7 De Participaties zijn opgenomen in het girale systeem als bedoeld in de Wge. De Participanten verkrijgen een aanspraak op een Participatie door middel van de bijschrijving van een Participatie in het door een intermediair als bedoeld in de Wge gehouden register, op de wijze als verder omschreven in het Prospectus.

Artikel 5 - Uitgifte en inkoop van Participaties

5.1 Toekenning van Participaties vindt elke Beursdag plaats.

5.2 Indien een verzoek tot toekenning van Participaties wordt ontvangen op een Beursdag voor 16.00 uur, zal dit verzoek worden uitgevoerd op basis van de Transactieprijs van een Participatie zoals deze de volgende Beursdag wordt vastgesteld overeenkomstig artikel 7. Een verzoek tot toekenning van Participaties dat na 16.00 uur op een Beursdag wordt ontvangen, zal niet worden uitgevoerd tegen de Transactieprijs van de eerstvolgende Beursdag, maar worden uitgevoerd op basis van de op de daarop volgende Beursdag vastgestelde Transactieprijs.

5.3 De Beheerder is in het belang van de Participanten bevoegd op enig moment de mogelijkheid tot toetreding of uitbreiding van de deelname te beperken, te wijzigen, te beëindigen, op te schorten en/of aan bepaalde voorwaarden te verbinden. De Beheerder behoudt het recht om verzoeken tot toekenning van Participaties te weigeren. De Beheerder kan de toekenning van Participaties onder meer weigeren ingeval de berekening van de Intrinsieke Waarde van een Participatie is opgeschort, dan wel indien een toekenning van Participaties ertoe zou leiden dat het Fonds niet langer aan een of meer van de FBI-criteria zou voldoen.

5.4 Als uitgifteprijs van een Participatie geldt de Intrinsieke Waarde van een Participatie die op de Beursdag bedoeld in lid 2 wordt vastgesteld, mogelijk met een door de Beheerder vooraf vast te stellen op- of afslag (als verder opgenomen in het Prospectus onder ‘kosten bij inkoop en uitgifte Participaties’). Deze uitgifteprijs zal binnen de van tijd tot tijd voorgeschreven termijn (als verder opgenomen in het Prospectus) door de (potentiële) participant aan de Juridisch Eigenaar voldaan dienen te worden. De Participaties worden toegekend onder de opschortende voorwaarde van ontvangst van de uitgifteprijs door de Juridisch Eigenaar.

5.5 Een Participant heeft het recht zijn deelname in het Fonds te beëindigen of te verminderen door zijn Participaties geheel of gedeeltelijk te doen inkopen door het Fonds door middel van een daartoe gericht verzoek. Inkoop is iedere Beursdag mogelijk. In geval er meer verkoop- dan aankooporders zijn, zal het saldo daarvan worden ingekocht door het Fonds (ten laste van het totale vermogen van het Fonds dat overeenkomstig deze Voorwaarden door de Juridisch Eigenaar wordt gehouden).

5.6 Als een verzoek tot inkoop van Participaties wordt ontvangen op een Beursdag voor 16.00 uur, wordt dit verzoek uitgevoerd op basis van de Transactieprijs van een Participatie zoals deze de volgende Beursdag wordt vastgesteld overeenkomstig artikel 7. Een verzoek tot inkoop van Participaties dat na 16.00 uur op een Beursdag wordt ontvangen, zal niet tegen de Transactieprijs op de eerstvolgende Beursdag worden uitgevoerd, maar worden uitgevoerd op basis van de op de daarop volgende Beursdag vastgestelde Transactieprijs

5.7 Als inkoopprijs van een Participatie geldt de Intrinsieke Waarde per Participatie die op de Beursdag bedoeld in lid 6 wordt vastgesteld, mogelijk met een door de Beheerder vooraf vast te stellen op- of afslag (als verder opgenomen in het Prospectus onder ‘kosten bij inkoop en uitgifte Participaties’). De door een (voormalig) Participant te ontvangen Transactieprijs zal binnen de van tijd tot tijd geldende termijn (als verder opgenomen in het Prospectus) aan de Participant worden terugbetaald.

5.8 In het geval dat de berekening van de Intrinsieke Waarde van een Participatie wordt opgeschort, is de mogelijkheid van inkoop en uitgifte opgeschort. In aanvulling daarop is de Beheerder bevoegd, overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving, één of meer liquiditeitsbeheersingsinstrumenten als bedoeld in Bijlage V van Richtlijn 2011/61/EU, zoals deze van tijd tot tijd luidt of daarvoor in de plaats treedt, toe te passen. Hieronder zijn onder meer begrepen:
- het beperken van verzoeken tot inkoop van Participaties;
- het toepassen van het mechanisme waarbij de waarde omhoog of omlaag wordt bijgesteld (swing pricing);
- het opschorten van de uitgifte, inkoop en terugbetaling van Participaties;
- het afzonderen van bepaalde activa waarvan de economische of juridische kenmerken aanzienlijk zijn gewijzigd of door uitzonderlijke omstandigheden onzeker zijn geworden van de overige activa van het Fonds (side pockets); en
- andere in de toepasselijke wet- en regelgeving genoemde liquiditeitsbeheersingsinstrumenten.

De keuze voor en toepassing van deze instrumenten geschieden op basis van een beoordeling van de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het inkoopbeleid van het Fonds en worden uitsluitend toegepast indien en voor zover dit in het belang is van de Participanten. De Beheerder stelt een nadere beschrijving van deze instrumenten op, welke beschrijving wordt opgenomen in het Prospectus.

Artikel 6 - Grondslagen voor de prijsvorming

De uitgifte en inkoopprijs van de Participaties is gelijk aan de Intrinsieke Waarde per Participatie, mogelijk met een door de Beheerder vooraf vast te stellen op- of afslag. Deze Transactieprijs wordt iedere Beursdag om 10.00 uur door de Beheerder vastgesteld en gepubliceerd, tenzij bijzondere omstandigheden aan de vaststelling van de Intrinsieke Waarde in de weg staan. De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt bepaald door het Fondsvermogen te delen door het aantal uitstaande Participaties. De waarde van het Fondsvermogen wordt bepaald op de in het Prospectus in hoofdstuk 'Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling', beschreven wijze. Ingekochte Participaties delen niet mee in de winst, noch kunnen daaraan andere rechten worden ontleend in de zin van deze Voorwaarden. Voor de vaststelling van het aantal uitgegeven Participaties worden zij niet meegeteld.

De Transactieprijs staat op de Website en kan dagelijks tijdens kantooruren worden opgevraagd ten kantore van Triodos Bank.

Artikel 7 - Beheerder en Juridisch Eigenaar

7.1 Het beheer over het Fonds wordt gevoerd door de Beheerder. De Beheerder is bevoegd een deel van het beheer en de daaruit voortvloeiende taken onder zijn verantwoordelijkheid en voor zijn rekening te doen uitoefenen door één of meer door hem te benoemen derden.

7.2 De Juridisch Eigenaar heeft als enig statutair doel het houden van de juridische eigendom, al dan niet tezamen met het bewaren en administreren van de activa en passiva, van alle vermogensbestanddelen (activa en passiva) van het Fonds, en houdt uit dien hoofde (uitsluitend) de juridische eigendom van de Fondswaarden.

7.3 De Juridisch Eigenaar treedt uitsluitend op in het belang van de Participanten.

7.4 De Beheerder en de Juridisch Eigenaar zijn niet bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen namens Participanten dan wel tot het op enigerlei andere wijze binden van Participanten.

Artikel 8 - Beheer

8.1 De Beheerder is vrij in de keuze van de Fondswaarden en is gerechtigd tot alle daden van beheer met betrekking tot het Fondsvermogen, een en ander met inachtneming van het bepaalde in deze Voorwaarden en het Prospectus. Tot het beheer wordt mede gerekend het vaststellen van het beleggingsbeleid, het uitvoeren van het beleggingsbeleid, het aan- en verkopen van beleggingen daaronder begrepen, en het verrichten van al hetgeen daarmee in de ruimste zin samenhangt.

8.2 Indien de Beheerder om welke reden dan ook zijn functie wil of moet neerleggen zal binnen vier weken nadat dit is gebleken, een Algemene Vergadering bijeen worden geroepen ter aanwijzing van een nieuwe Beheerder.Tot het moment dat een opvolgend Beheerder is benoemd, blijft de Beheerder zijn taken uitoefenen conform het bepaalde in deze Voorwaarden.

8.3 De benoeming van een nieuwe Beheerder geschiedt door de Algemene Vergadering bij een besluit te nemen met een volstrekte meerderheid van stemmen uit een door Stichting Triodos Holding opgemaakte bindende voordracht. De bindende voordracht wordt in de oproeping tot de Algemene Vergadering , waarin de benoeming van de nieuwe Beheerder aan de orde wordt gesteld, opgenomen.

8.4 Elke aansprakelijkheid voor het gevoerde beheer en de gevolgen daarvan wordt, voor zover deze schade niet is gedekt door de beroepsaansprakelijkheidsverzekering van de Beheerder, door de Beheerder uitdrukkelijk uitgesloten, tenzij sprake is van fraude, opzet of grove schuld van de Beheerder.

Artikel 9 - Houden van juridisch eigendom van de Fondswaarden

9.1 Alle Fondswaarden worden ten titel van beheer gehouden door de Juridisch Eigenaar voor rekening en risico van de Participanten. Alle Fondswaarden worden op naam van de Juridisch Eigenaar gesteld inzake het Fonds en zullen worden aangehouden in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving.

9.2 De Beheerder zal de Juridisch Eigenaar vertegenwoordigen voor het verwerven, vervreemden en bezwaren van de vermogensbestanddelen van het Fonds, met inachtneming van hetgeen in de Voorwaarden is bepaald. De Beheerder zal de Juridisch Eigenaar vertegenwoordigen in haar rol als bestuurder van de Juridisch Eigenaar of door middel van een door de Juridisch Eigenaar verleende volmacht aan de Beheerder.

9.3 De Beheerder is verplicht aan de Juridisch Eigenaar al die informatie te verstrekken die de Juridisch Eigenaar, naar diens uitsluitend oordeel, voor een goede uitoefening van zijn functie nodig heeft.

9.4 Indien de Juridisch Eigenaar om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl geen opvolgend Juridisch Eigenaar is aangewezen, is de Beheerder gerechtigd een interim Juridisch Eigenaar te benoemen, totdat de Algemene Vergadering een nieuwe Juridisch Eigenaar heeft aangewezen.

9.5 De Beheerder is gehouden binnen vier weken nadat de in artikel 9.3 hiervoor bedoelde omstandigheid zich heeft voorgedaan, of de Juridisch Eigenaar anderszins zijn voornemen te kennen heeft gegeven zijn functie neer te leggen, een Algemene Vergadering bijeen te roepen, ter aanwijzing van een nieuwe Juridisch Eigenaar.

9.6 De benoeming van een nieuwe Juridisch Eigenaar geschiedt door de Algemene Vergadering bij een besluit te nemen met een volstrekte meerderheid van stemmen uit een door de Beheerder opgemaakte dwingende voordracht. De dwingende voordracht wordt in de oproeping tot de Algemene Vergadering, waarin de benoeming van de nieuwe Juridisch Eigenaar aan de orde wordt gesteld, opgenomen.

9.7 Elke aansprakelijkheid voor het optreden als Juridisch Eigenaar en de gevolgen daarvan wordt door de Juridisch Eigenaar uitdrukkelijk uitgesloten, tenzij sprake is van fraude, opzet of grove schuld van de Juridisch Eigenaar.

Artikel 10 - Kosten en vergoedingen

10.1 De kosten en vergoedingen zoals (i) de oprichtings- en introductiekosten van het Fonds, (ii) de hierna in artikel 10.2 en artikel 10.3 bedoelde vergoedingen, (iii) de belastingen en rechten die ter zake van het Fonds als zodanig en ter zake van de transacties van het Fonds mochten worden geheven, (iv) de door derden in rekening gebrachte kosten verbonden aan het kopen, verkopen, beheren en bewaren van Fondswaarden en alle andere aan de bedrijfsvoering van het Fonds inherente kosten komen ten laste van het Fonds.

10.2 De Beheerder ontvangt voor het door hem gevoerde beheer een beheervergoeding. De beheervergoeding is in principe vrijgesteld van omzetbelasting. De hoogte en de wijze van berekening van de beheervergoeding is vermeld in het Prospectus.

10.3 De Juridisch Eigenaar ontvangt voor zijn werkzaamheden een vergoeding. Dit bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd. De hoogte en de wijze van berekening van deze vergoeding is vermeld in het Prospectus.

10.4 Wijzigingen in de hoogte van de vergoedingen voor de Beheerder en de Juridisch Eigenaar worden vastgesteld

door de Beheerder na verkregen toestemming van de Raad van Toezicht.

Artikel 11 - Verslaggeving, bestemming resultaten

11.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.

11.2 Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar van het Fonds maakt de Beheerder een jaarrekening op, bestaande uit een balans en een winst- en verliesrekening met een toelichting.

11.3 De jaarrekening van het Fonds wordt onderzocht door een door de Beheerder aan te wijzen registeraccountant, die van dit onderzoek verslag uitbrengt aan de Beheerder. De over dit onderzoek afgelegde accountantsverklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.

11.4 De jaarrekening wordt ondertekend door de Beheerder.

11.5 De Beheerder legt de jaarrekening over aan de Raad van Toezicht. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de Raad van Toezicht; ontbreekt de ondertekening van een of meer van deze leden, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. De Raad van Toezicht brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de Algemene Vergadering.

11.6 De Beheerder legt de jaarrekening binnen de in 11.2 genoemde termijn over aan de Algemene Vergadering. De jaarrekening wordt door de Algemene Vergadering vastgesteld. Tevens legt de Beheerder ook het jaarverslag over. De Beheerder zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en het preadvies vanaf de oproep voor de Algemene Vergadering, ten kantore van de Beheerder aanwezig zijn. Participanten en andere daartoe volgens de wet gerechtigde personen kunnen de stukken aldaar inzien en de stukken worden op verzoek aan de Participanten kosteloos toegezonden in digitale vorm naar een door een Participant verstrekt e-mailadres.

11.7 De Beheerder maakt binnen de in 11.2 genoemde termijn de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de overige gegevens als bedoeld in art. 2:392 van het Burgerlijk Wetboek openbaar door publicatie op de Website.

11.8 Jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor het Fonds halfjaarcijfers op over de eerste helft van het desbetreffende boekjaar, bestaande uit, ten minste, een balans en een winst- en verliesrekening.

11.9 De halfjaarcijfers worden vastgesteld door de Beheerder.

11.10 Binnen de hiervoor in 11.8 genoemde 9 weken worden de halfjaarcijfers van het Fonds ook openbaar gemaakt door publicatie op de Website en op verzoek aan de Participanten kosteloos toegezonden in digitale vorm naar een door een Participant verstrekt e-mailadres.

11.11 Uitkering aan de Participanten van de voor uitkering beschikbare winst van het Fonds geschiedt jaarlijks binnen acht maanden na afloop van een elk boekjaar. Indien de voor uitkering beschikbare winst niet toereikend is om aan de FBI-voorwaarden te voldoen, kan de Beheerder besluiten, na verkregen goedkeuring van de Raad van Toezicht, tot een uitkering ten laste van het Fondsvermogen. Deze uitkering is ter volledige discretie van de Beheerder. Eventuele tussentijdse uitkeringen kunnen alleen worden gedaan uit de voor uitkering beschikbare winst en vinden plaats op door de Beheerder te bepalen wijze. De betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden overeenkomstig artikel 14 van deze Voorwaarden bekendgemaakt aan de Participanten.

Artikel 12 - Algemene Vergadering

12.1 Zo dikwijls als de Beheerder dit in het belang van de Participanten nodig acht, roept de Beheerder een vergadering van Participanten bijeen.

12.2 De oproeping voor de Algemene Vergadering wordt gericht aan de Participanten, en wordt gedaan ten minste tweeënveertig dagen vóór de dag van de vergadering, de dag van de vergadering niet meegerekend.

12.3 Bij de oproeping worden vermeld:

a. de te behandelen onderwerpen, met aanduiding welke onderwerpen ter bespreking en welke ter stemming zijn;
b. de plaats en het tijdstip van de Algemene Vergadering;
c. de procedure voor deelname aan de Algemene Vergadering
d. de procedure voor deelname aan de Algemene Vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde;
e. de Registratiedatum alsmede de wijze waarop de stem- of vergadergerechtigden zich kunnen laten registreren en de wijze waarop zij hun rechten kunnen uitoefenen.
f. Tevens wordt vermeld waar de agenda en alle stukken waarvan kennisneming voor de Participanten van belang is vanaf de dag van de oproeping kosteloos voor de Participanten verkrijgbaar zijn. De agenda en stukken worden eveneens op de Website gepubliceerd.

12.4 Toegang tot de Algemene Vergadering hebben de Participanten in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de Beheerder, de Juridisch Eigenaar, alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.

12.5 Vergadergerechtigd zijn zij die op de Registratiedatum (rechten ter zake van) Participaties houden en na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum zijn ingeschreven in het door of namens de Beheer gehouden register, dan wel zijn opgenomen in een ander register gehouden door een intermediair ingevolge artikel 4.7 van deze Voorwaarden.

12.6 Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de Beheerder ten minste zeven dagen vóór de dag van de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk of langs elektronische weg in kennis te stellen. Ingeval een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de zevende dag voor die der vergadering gedeponeerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld. De Beheerder is bevoegd de volmacht te weigeren indien deze tot strijd leidt met één of meer van de FBI-criteria.

12.7 Jaarlijks vóór 1 juli wordt een vergadering van Participanten gehouden teneinde de resultaten van het Fonds te bespreken.

12.8 Voorts wordt een Algemene Vergadering in ieder geval bijeengeroepen teneinde te worden gehoord:

- indien de Beheerder het voornemen te kennen geeft de functie neer te leggen, in welk geval de Algemene Vergadering dient te worden gehouden binnen een termijn van vier weken na de kennisgeving;
- indien een andere Beheerder en/of Juridisch Eigenaar en/of een lid van de Raad van Toezicht dient te worden benoemd;
- indien daarom wordt verzocht door Participanten, die tezamen ten minste 10% van het totaal aantal uitstaande Participaties vertegenwoordigen;
- indien de Beheerder het voornemen heeft het Fonds op te heffen; en
- ingeval van vereffening, in welk geval de Beheerder aan de Participanten rekening en verantwoording aflegt alvorens tot uitkering aan de Participanten over te gaan.

12.9 De vergadering wordt voorgezeten door een daartoe door de Beheerder aangewezen persoon.

12.10 De Participanten, de Beheerder, de Juridisch Eigenaar, alsmede degenen ten aanzien van wie de voorzitter van

de vergadering dat toestaat, hebben het recht tijdens de vergadering het woord te voeren.

12.11 Voor elke Participatie kan één stem worden uitgebracht. Besluiten van de Algemene Vergadering worden genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.

12.12 Van het verhandelde in een Algemene Vergadering worden notulen gehouden door een secretaris. De secretaris wordt door de voorzitter aangewezen. De notulen worden vastgesteld door de voorzitter en de secretaris en ten blijke daarvan door hen ondertekend. De voorzitter of degene, die is overgegaan tot oproeping van de Algemene Vergadering, kan bepalen dat van het verhandelde een notarieel proces-verbaal van vergadering wordt opgemaakt. Indien van het verhandelde ter vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven geen notulen te worden gehouden en is ondertekening van het proces-verbaal door de notaris voldoende.

Artikel 13 - Raad van toezicht

13.1 De Raad van Toezicht heeft tot taak toezicht te houden op het beleggingsbeleid van het Fonds en op de algemene gang van zaken in het Fonds.

13.2 De Raad van Toezicht staat de Beheerder met raad ter zijde en dient de algemene vergadering van advies waar en wanneer dat mocht worden verlangd. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de Raad van Toezicht zich naar het belang van het Fonds en wegen daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij het Fonds betrokkenen af. De Beheerder behoeft goedkeuring van de Raad van Toezicht voor besluiten tot:

a. het door het Fonds als leningnemer aangaan van leningen of andere kredietfaciliteiten;
b. het aanvragen van notering of van intrekking van de notering van participaties in het Fonds tot de handel op een handelsplatform, als bedoeld in artikel 1:1 Wft of een met een handelsplatform vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is dan wel het aanvragen van een intrekking van zodanige toelating;
c. een voorstel tot wijziging van de Fondsvoorwaarden;
d. een voorstel tot het aangaan van een juridische fusie of juridische splitsing;
e. een voorstel tot ontbinding van het Fonds.
f. Besluiten van de Beheerder waarbij sprake is van een materieel belangenconflict dat de belangen van het Fonds of de participanten wezenlijk kan raken, zijn onderworpen aan voorafgaande goedkeuring van de Raad, voor zover de Raad dit wenselijk acht. Van een materieel belangenconflict is in ieder geval sprake bij een conflict tussen het Fonds enerzijds en de Beheerder, aan de Beheerder gelieerde partijen of andere door de Beheerder beheerde fondsen, mandaten of portefeuilles anderzijds.

13.3 De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd en ontslagen door de Algemene Vergadering van Participanten, op voordracht van de Raad van Toezicht.

13.4 De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd voor een periode van vier jaar en kunnen maximaal één keer herbenoemd worden voor een periode van maximaal vier jaar en daarna nog eenmaal voor een periode van maximaal twee jaar. Dit betekent dat de leden van de Raad van Toezicht maximaal 10 jaar deze functie kunnen uitoefenen. De leden van de Raad van Toezicht stellen zelf een rooster inzake aftreden op.

13.5 De Raad van Toezicht vergadert zo dikwijls de Beheerder of de Raad van Toezicht het verlangt. Ieder lid van de Raad van Toezicht is bevoegd tot het oproepen van een vergadering.

13.6 De Beheerder kan aan de leden van de Raad van Toezicht presentiegeld en een onkostenvergoeding toekennen.

Artikel 14 - Mededelingen

Alle mededelingen en oproepingen aan Participanten geschieden op een door de Beheerder te bepalen wijze, met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving. Mededelingen die krachtens de wet of deze Voorwaarden aan de Algemene Vergadering moeten worden gericht, kunnen geschieden door opneming in de oproeping of in een document dat op een door de Beheerder te bepalen wijze beschikbaar wordt gesteld.

Artikel 15 - Wijziging van de voorwaarden

15.1 Wijzigingen in de Voorwaarden, al dan niet bij wijze van aanvullend reglement, kunnen uitsluitend worden aangebracht krachtens besluit van de Beheerder na verkregen toestemming van de Raad van Toezicht. Onverminderd het bepaalde in artikel 15.2 wordt een wijziging van kracht op een door de Beheerder vast te stellen datum.

15.2 Een wijziging van de Voorwaarden wordt onverwijld aan Participanten bekend gemaakt conform artikel 14. Wijzigingen waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd en wijzigingen in het beleggingsbeleid, worden eerst van kracht één maand na de bekendmaking van de wijziging. Gedurende deze maand kunnen Participanten onder de tot dan toe gebruikelijke voorwaarden uittreden.

Artikel 16 - Opheffing van het fonds, vereffening

16.1 Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder, na verkregen toestemming van de Raad van Toezicht.

16.2 Van het besluit tot opheffing wordt overeenkomstig artikel 14 mededeling gedaan aan de Participanten.

16.3 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds, onder toezicht van de Raad van Toezicht, en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan.

16.4 Bij de vereffening van het Fonds worden eerst de schulden van het Fonds en de kosten die verband houden met de vereffening voldaan. Het daarna resterende, wordt na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties.

16.5 Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

Artikel 17 - Toepasselijk recht en geschillen

17.1 Op deze Voorwaarden alsmede op de betrekkingen tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar is Nederlands recht van toepassing.

17.2 Geschillen ter zake van deze Voorwaarden, alsmede geschillen die betrekking hebben op de betrekkingen tussen de Participanten, de Beheerder en de Juridisch Eigenaar zullen worden voorgelegd aan de bevoegde Nederlandse rechter.

Deze Voorwaarden treden in werking op 1 november 2026.

Adressen

Bezoekadres
Hoofdstraat 10
3972 LA Driebergen-Rijsenburg

Telefoon 030 693 65 11 (klantcontact)
www.triodos-im.com

Beheerder
Triodos Investment Management BV
Hoofdstraat 10
3972 LA Driebergen-Rijsenburg

Bewaarder
BNP Paribas SA
Branch Nederland
Herengracht 595
1017 CE Amsterdam

Juridisch Eigenaar
Legal Owner Triodos Funds BV
Hoofdstraat 10
3972 LA Driebergen-Rijsenburg

Accountant
PricewaterhouseCoopers Accountants NV
Fascinatio Boulevard 350
3065 WB Rotterdam
Postbus 8800
3009 AV Rotterdam

Fund agent, administrateur en transfer agent
CACEIS Bank SA, Nederland
De Entree 500
1101 EE Amsterdam