

Triodos Pioneer Impact Fund

A risque plus faible A risque plus élevé

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →



R-cap | Fiche d'information avril 2025

Equipe de gestion



Dimitri Willems (lead) en Fabian Meijs

Détails de la classe d'actions

Valeur nette EUR 51,50

d'inventaire par part
au 30/04/2025

Date d'introduction de
la classe d'actions 09/03/2007

Devise EUR

Morningstar rating

Code ISIN LU0278272843

Code Bloomberg TRVPFRC:LX

Frais de gestion 1,60%

Frais courants au
31/12/2024 1,85%

Type de distribution Capitalisé

Dividende par action EUR

Investissement
minimum EUR -

Benchmark Bloomberg Developed
markets Mid & Small Cap
Index

SFDR article 9

Le fonds a pour objectif l'investissement durable, comme le stipule l'article 9 du SFDR. : Les objectifs d'investissement durable du fonds sont les suivants :

- faire travailler l'argent pour favoriser des changements environnementaux et sociaux ;
- contribuer à la transition vers une économie qui respecte les limites planétaires ;
- contribuer à la transition vers une économie où tous les êtres humains peuvent profiter d'une vie prospère.

Triodos Pioneer Impact Fund vise à générer un impact positif et des rendements financiers compétitifs à partir d'un portefeuille concentré de sociétés de petites et moyennes capitalisations pionnières dans la transition vers une société durable.

Le fonds investit principalement dans des actions de sociétés de pays développés dont les produits ou services contribuent à au moins une des transitions suivantes : transition des ressources, transition énergétique, transition alimentaire, transition sociétale ou transition du bien-être.

Highlights

- Triodos Pioneer Impact Fund a généré un rendement de -1,19%(après frais), alors que l'indice de référence a rapporté -3,52%.
- Les marchés boursiers ont connu un nouveau mois de volatilité, mais ont terminé avril en territoire positif en dollars américains. Toutefois, l'euro s'étant renforcé par rapport au dollar, les marchés ont baissé en euros. Les discussions sur les tarifs douaniers ont à nouveau dominé le marché et la saison des bénéfiques a commencé avec de nombreuses entreprises qui annoncent un environnement incertain. Les moyennes et petites capitalisations ont affiché des performances comparables à celles des grandes capitalisations.
- Le fonds a enregistré une meilleure performance que l'indice de référence, également depuis le début de l'année. Les investissements dans les télécommunications et les services publics se sont bien comportés. La plupart des entreprises du fonds ont annoncé des bénéfiques solides, comme Badger Meter, Nordex et Strategic Education. La seule déception provient de First Solar, qui indique l'ampleur de l'impact des droits de douane. La valorisation du fonds est attrayante et les perspectives des participations pour 2025 sont positives. Toutes les entreprises du fonds réalisent des bénéfiques, tandis que la majorité d'entre elles génèrent des flux de trésorerie disponibles et versent des dividendes. Les secteurs les plus importants du fonds sont l'industrie, la consommation discrétionnaire et les technologies de l'information. Le fonds n'est pas exposé aux banques et aux assureurs, à l'énergie et à l'immobilier.

Performances annualisées en % (nettes de frais)

Situation fin avril 2025

	1M	3M	YTD	1A	3A	5A
Fonds	-1,19	-9,49	-7,32	-4,54	-0,47	5,45
Benchmark	-3,52	-11,59	-8,73	2,49	3,52	10,53

Performances calendaires en % (nettes de frais)

	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	20,99	6,40	-14,28	6,33	4,73
Benchmark	6,34	25,35	-13,82	11,93	17,13

Tous les rendements indiqués ont été calculés sur la base des valeurs de l'actif net, y compris le réinvestissement des dividendes le cas échéant. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Veuillez noter que les frais facturés ont un impact sur votre rendement.

Les indicateurs d'impact

54% moins

Intensité de GES

Fonds 95,53 tCO₂ eq / EURm
Index 208,57 tCO₂ eq / EURm

98% moins

Déchets non recyclés

Fonds 3,20 t / EURm
Index 208,80 t / EURm

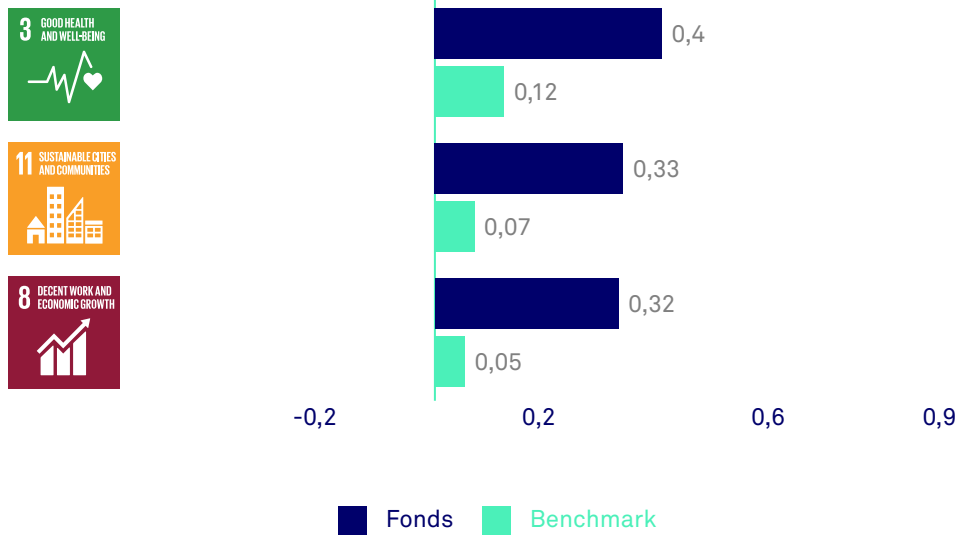
22% moins

Rémunération excessif

Fonds: 157,00 x median rémunération
Index: 200,32 x median rémunération

Les indicateurs d'impact sont calculés à l'aide des données des principaux indicateurs défavorables de Morningstar Sustainalytics. Données à fin mars 2025.
Vous trouverez plus de détails sur les indicateurs PAI à la fin de ce document.

Top 3 des ODD du fonds

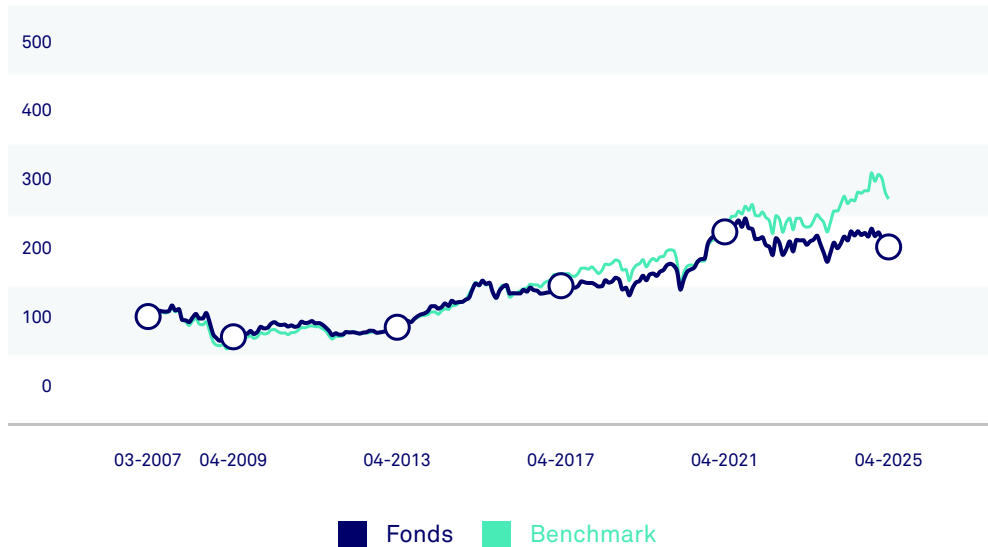


Tous nos investissements contribuent à la réalisation d'un ou plusieurs des ODD des Nations unies. Pour les actions et les obligations de société, cette contribution est basée sur le pourcentage de revenus provenant de produits et de services ayant un impact positif. Pour les obligations à impact, la contribution est basée sur le pourcentage du produit utilisé pour financer des actifs et/ou des projets ayant un impact positif. La note maximale est de 1. Les données de contribution pour le benchmark ne sont pas encore disponibles.

Nous nous efforçons de publier ces données en 2025.

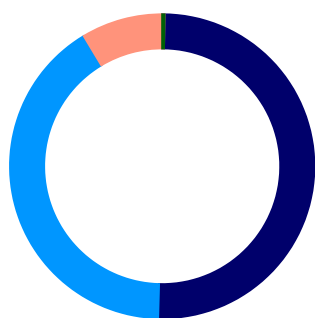
Évolution de la valeur nette d'inventaire

Situation fin avril 2025



Ventilation par région

À la fin de avril 2025

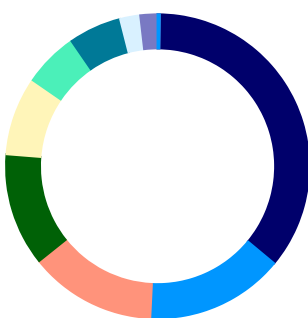


Région	% portefeuille
Amérique du Nord	49,4
Europe de l'Ouest et Europe centrale	40,1
Asie de l'Est et Pacifique	8,7
Cash	-0,2

Source: Triodos Investment Management

Ventilation par secteur

À la fin de avril 2025



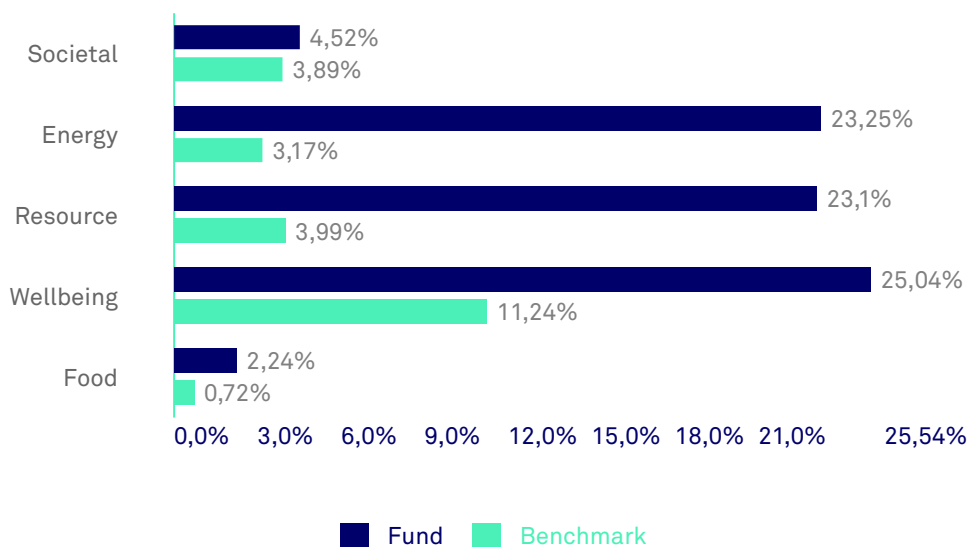
Secteur	% VNI
Valeurs industrielles	36,0
Consommation discrétionnaire	14,7
Technologie de l'information	13,5
Services collectifs	12,0
Services de communication	8,3
Soins de santé	5,8
Bien de consommation essentiels	5,6
Financières	2,1
Matériaux	2,1
Energie	0,0
Immobilier	0,0
Cash	-0,2

Source: Triodos Investment Management

Détails du fonds

Date d'introduction	09/03/2007
Valeur nette d'inventaire au 30/04/2025	EUR 581 446 821
Nombre de parts au 30/04/2025	10 738 055
Domicile	Luxembourg
Société de gestion	Triodos Investment Management
Dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Gestionnaire d'investissements	Triodos Investment Management
Statut légal	Open-ended sub fund of Triodos SICAV I
Passeport européen	Oui
Horizon de placement	Long terme
Évaluation	Quotidienne
Classe d'actifs	Actions
Surveillant	CSSF

Contribution Transition Theme



Tous nos investissements contribuent à une ou plusieurs des cinq transitions. Pour les obligations de société, cette contribution est basée sur le pourcentage de revenus provenant de produits et de services ayant un impact positif. Pour les obligations à impact, la contribution est basée sur le pourcentage du produit utilisé pour financer des actifs et/ou des projets ayant un impact positif. La contribution positive totale du fonds est 75,6% contre 20,9% pour l'indice de référence.

Top 10 des placements

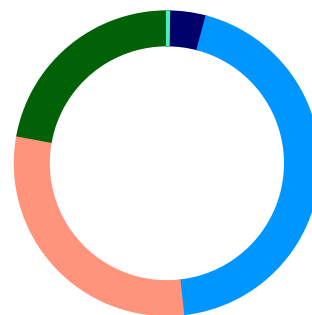
Situation fin avril 2025 (en % du fonds)

	Nom	Secteur	%
1	Planet Fitness	Consommation discrétionnaire	4,2
2	Millicom Cellular	Services de communication	4,1
3	Terna	Services Collectifs	4,0
4	Koninklijke KPN	Services de communication	3,9
5	California Water service group	Services Collectifs	3,8
6	Mueller Water products	Valeurs industrielles	3,8
7	Allegion	Valeurs industrielles	3,7
8	Advanced Drainage Systems	Valeurs industrielles	3,6
9	Universal Display	Technologie de l'information	3,6
10	United Utilities Group	Services Collectifs	3,3

Source: Triodos Investment Management

Répartition par capitalisation boursière

À la fin de avril 2025



Capitalisation boursière % portefeuille

Grande capitalisation > USD 16mds	4,2
Capitalisation moyenne USD 6-16mds	44,1
Petite capitalisation USD 3-6mds	29,6
Petite capitalisation USD 600m-3mds	22,3
Micro Cap <600m	0,0
Cash	-0,2

Source: Triodos Investment Management

Investissements ajoutés et supprimés

Investissements ajoutés	Aucune entreprise n'a été ajoutée
Placements vendus	Aucune entreprise n'a été vendue

Les 5 meilleurs performances

Company	Return in %	Company	Return in %
Nordex	15,9	Hannon Armstrong	-17,5
Millicom	11,5	Universal Display	-14,4
Badger Meter	10,3	Acuity	-12,0
United Utilities	9,9	Gentex	-10,7
Alk-Abello	9,5	Meidensha	-9,5

Les 5 dernières performances



Nordic Swan Ecolabel

Principaux impacts négatifs (PIN)

Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements: L'intensité des GES est une mesure relative des émissions de gaz à effet de serre (GES). Il s'agit de la quantité de GES produite par unité de revenus générés par l'entreprise, mesurée en tonnes de CO2 par million d'euros de revenus générés. L'intensité carbone est ensuite pondérée en utilisant le poids du portefeuille pour obtenir une moyenne pondérée pour le portefeuille.

Ratio de déchets non recyclés: Pour chaque entreprise, le ratio de déchets non recyclés est la quantité totale en tonnes métriques de déchets non recyclés produits, divisée par le montant investi en millions d'euros. Ce ratio est exprimé sous forme de moyenne pondérée.

Ratio de rémunération excessif: Cet indicateur mesure le rapport entre la rémunération totale annuelle de la personne la mieux rémunérée et la rémunération totale annuelle médiane de l'ensemble des employés dans les entreprises détenues.

Des risques

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenn. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen. Le produit peut être exposé à des risques, tels que le risque de concentration, le risque de change et le risque lié aux actions de petite et moyenne capitalisation. Ce produit ne prévoit pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Lorsque vous investissez dans le fonds, veuillez tenir compte de toutes les caractéristiques et/ou de tous les objectifs du fonds promu, tels qu'ils sont décrits dans son prospectus. En outre, nous vous invitons à prendre connaissance des aspects de durabilité du fonds, tels qu'ils figurent [ici](#).

Morningstar

2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou opportunes. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'informations clés de Triodos Pioneer Impact Fund avant de prendre toute décision finale d'investissement. Un résumé des droits des investisseurs en anglais est disponible [ici](#). La valeur de votre placement peut fluctuer en raison de la politique d'investissement. Triodos Pioneer Impact Fund est géré par Triodos Investment Management. Triodos Investment Management détient une licence en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs et d'OPCVM et est sous la supervision de Autoriteit Financiële Markten et De Nederlandsche Bank aux Pays-Bas. Triodos Investment Management peut décider à tout moment de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif dans votre pays.