

Triodos Pioneer Impact Fund

Z-Cap | Factsheet augustus 2024



Fund Managers



Dimitri Willems(lead), Arjan Palthe, Sjoerd Rozing, Rob van Boeijen, Jan Rommert Straatman

Gegevens aandelenklasse

Intrinsieke waarde per aandeel per 30-08-2024 EUR 71,65

Lanceringsdatum aandelenklasse 11-03-2013

Valuta EUR

Morningstar rating ★★★★★

ISIN-code LU0785618744

Bloomberg code TRSPFZC:LX

Beheervergoeding 0,85%

Lopende kosten per 30-06-2023 1,10%

Distributietype Kapitalisatie

Dividend per aandeel per EUR

Minimuminvestering EUR -

Benchmark MSCI World Small & Mid Cap Index EUR

SFDR article 9

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

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

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

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

Highlights

- Triodos Pioneer Impact Fund behaalde een rendement (na kosten) van -2,25%, tegen een rendement van -0,54% voor de benchmark.
- De aandelenmarkten wereldwijd kenden een sterk negatieve en volatiele start in augustus, maar eindigden 2,6% hoger in US dollar termen. Omdat de euro in waarde steeg ten opzichte van de dollar, stonden de markten in eurotermen maar net in de plus. Small- en midcaps bleven iets achter bij hun large-caps tegenhangers. De overtuiging dat de FED de rente in september zal verlagen, gaf een impuls aan de aandelenmarkten.
- Het fonds boekte een negatief resultaat doordat met name de koersen van enkele holdings in de industriële sector daalden. Owens Corning en Advanced Drainage waren zwak, ondanks het feit dat laatstgenoemde goede resultaten rapporteerde en de vooruitzichten herhaalde. Binnen Informatietechnologie stond Universal Display onder druk, ondanks het feit dat het bedrijf de vooruitzichten voor het hele jaar verhoogde. Onze recent toegevoegde holding Alk-Abello presteerde sterk nadat het de outlook voor de tweede keer dit jaar verhoogde. De grootste sectoren van het fonds zijn Industrie, Niet-dagelijkse Consumptiegoederen en Informatietechnologie. Het fonds heeft geen blootstelling aan Energie en Vastgoed.

Netto rendement in %

Per eind augustus 2024

	1M	3M	YTD	1J	3J gem.	5J gem.
Fonds	-2,25	-2,08	6,01	7,41	-2,28	7,35
Benchmark	-0,54	3,58	10,23	15,06	3,33	9,05

Netto rendement laatste kalenderjaren in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	35,90	21,89	7,22	-13,64	7,12
Benchmark	29,35	6,34	25,35	-13,82	11,93

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

Impactindicatoren

49% minder



Broeikasgasintensiteit

Fonds 105,75 tCO₂ eq / EURm
Index 207,67 tCO₂ eq / EURm

98% minder



Niet-gerecycled afval

Fonds 7,79 t / EURm
Index 314,01 t / EURm

37% minder

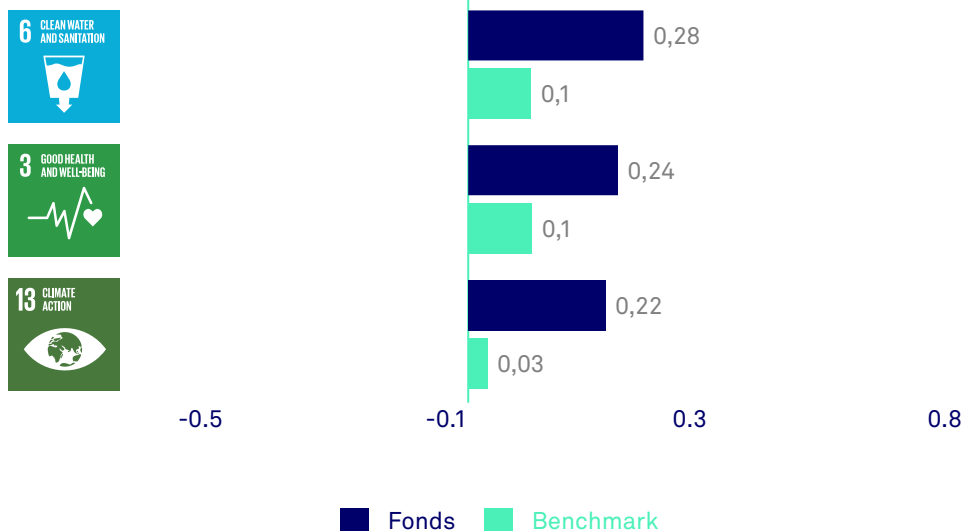


Buitensporige beloning CEO

Fonds: 146,37 x mediaan vergoeding
Index: 230,62 x mediaan vergoeding

De impactindicatoren worden berekend aan de hand van Principal Adverse Indicator data van Morningstar Sustainability. Data per eind juni 2024. Meer details over de PAI-indicatoren zijn te vinden aan het einde van dit document.

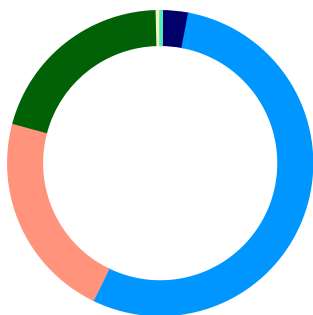
Top 3 SDG's van het fonds



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

Uitsplitsing naar marktkapitalisatie

Per eind augustus 2024

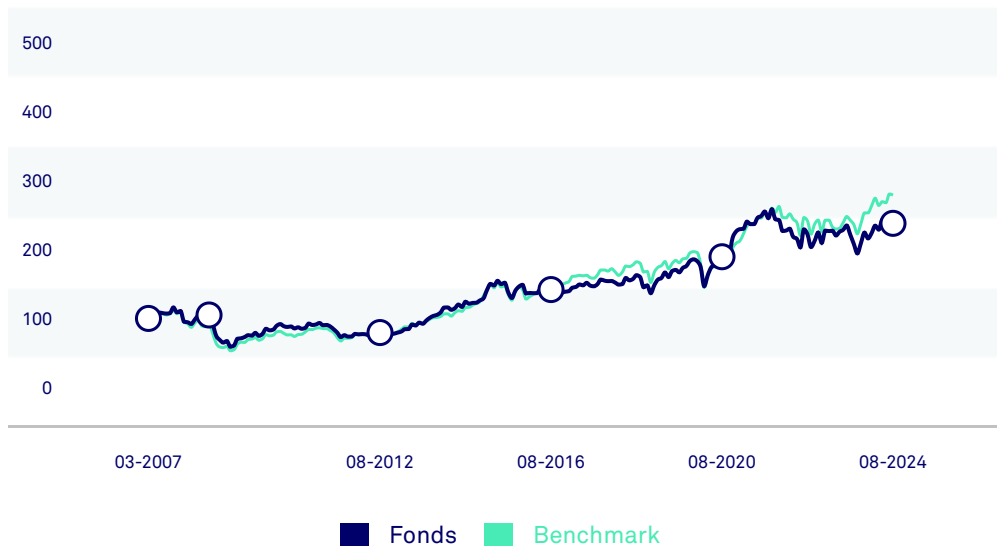


Markt-kapitalisatie	% fonds-vermogen
Large cap > USD 16bn	3,0
Mid cap USD 6-16bn	54,2
Small cap USD 3-6bn	22,0
Small cap USD 600m-3bn	20,4
Micro Cap <600m	0,6
Cash	-0,2

Bron: Triodos Investment Management

Waardeontwikkeling

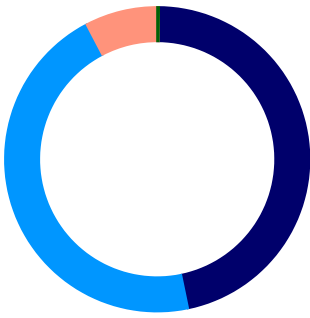
Per eind augustus 2024



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

Uitsplitsing naar regio

Per eind augustus 2024

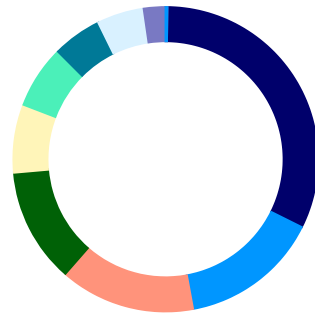


Regio	% fondsvermogen
West- en Midden-Europa	46,8
Noord-Amerika	45,6
Oost-Azië & de Pacific	7,9
Cash	-0,2

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar sector

Per eind augustus 2024



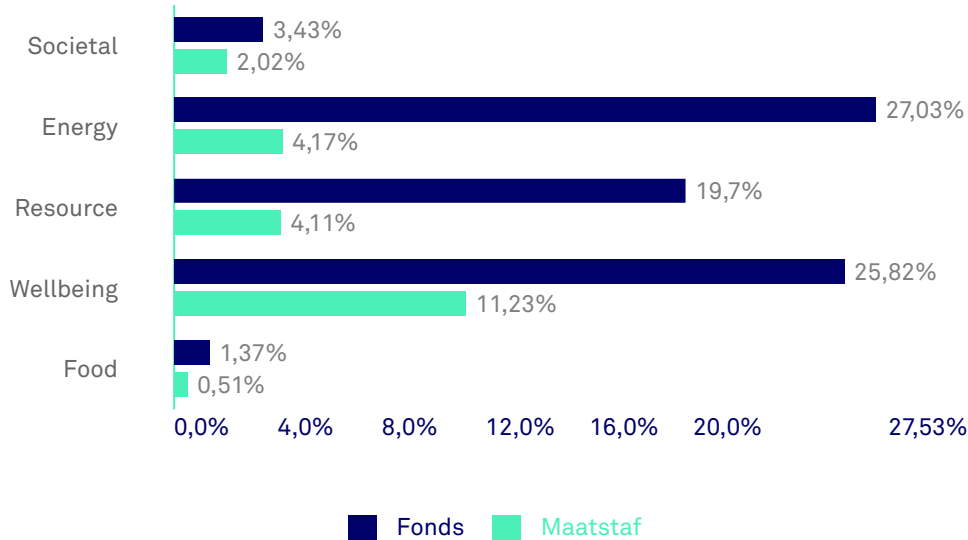
Sector	% fondsvermogen
Industrie	32,4
Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	14,8
Informatietechnologie	14,3
Nutsbedrijven	12,2
Telecommunicatiediensten	7,2
Gezondheidszorg	6,7
Materialen	5,2
Dagelijkse Consumptiegoederen	5,0
Financiële Diensten	2,5
Energie	0,0
Vastgoed	0,0
Cash	-0,2

Bron: Triodos Investment Management

Fondsgegevens

Oprichtingsdatum	09-03-2007
Vermogen	EUR 653.721.289
Aantal uitstaande aandelen	11.110.879
Gevestigd in	Luxemburg
Management company	Triodos Investment Management
Bewaarder	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Investment manager	Triodos Investment Management
Juridische vorm	Open-ended sub fund of Triodos SICAV I
Europees paspoort	Ja
Beleggingshorizon	Lange termijn
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Beleggingscategorie	Aandelen
Toezichtouder	CSSF

Bijdrage Transitiethema



Al onze beleggingen dragen bij aan een of meer van de vijf transitieën. Voor aandelen is deze bijdrage gebaseerd op het % van de inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. De totale positieve bijdrage van het fonds is 69,6% versus 20,0% voor de referentie index.

Top 10 aandelenposities

Per eind augustus 2024 (% van fondsvermogen)

	Naam	Sector	%
1	Planet Fitness Inc.	Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	4,3
2	D S Smith	Materialen	4,1
3	Terna Rete Elettrica Nazional	Nutsbedrijven	4,1
4	Koninklijke KPN	Telecommunicatiediensten	4,0
5	Mueller Water Products	Industrie	3,8
6	Universal Display	Informatietechnologie	3,7
7	Advanced Drainage Systems	Industrie	3,5
8	California Water Service	Nutsbedrijven	3,4
9	Gentex Corp	Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	3,3
10	Millicom International Cellular	Telecommunicatiediensten	3,2

Bron: Triodos Investment Management

Posities toegevoegd en verwijderd

Posities toegevoegd

Watts Water Technologies Inc

Posities verwijderd

Wolfspeed Inc

Top 5 presteerders

Laagste 5 presteerders

Bedrijf	Rendement in %	Bedrijf	Rendement in %
All-Abello	15,1	Wolfspeed	-35,0
Corbion	10,7	Kyoritsu Maintenance	-17,3
Planet Fitness	7,8	GN Store Nord	-14,9
Acciona Renovables	7,6	Universal Display	-14,9
DS Smith	2,9	Advanced Drainage	-13,3



Nordic Swan Ecolabel

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI's)

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

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

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

Risks

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 4 uit 7; dat is een middelgrote risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot. Het product kan mogelijk blootgesteld worden aan risico's, zoals concentratierisico, valutarisico en small- en midcap aandelenrisico. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

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

Morningstar

© 2024 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. De hierin opgenomen informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn content providers; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) is niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Morningstar noch zijn content providers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

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