

Triodos Pioneer Impact Fund

A risque plus faible A risque plus élevé

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →



Z-Cap | Fiche d'information février 2025

Equipe de gestion



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

Détails de la classe d'actions

Valeur nette EUR 69,92

d'inventaire par part
au 28/02/2025

Date 11/03/2013

d'introduction de la
classe d'actions

Devise EUR

Morningstar rating

Code ISIN LU0785618744

Code Bloomberg TRSPFZC:LX

Frais de gestion 0,85%

Frais courants au
30/06/2024 1,10%

Type de distribution Capitalisé

Dividende par action
EUR

Investissement
minimum EUR -

Benchmark Bloomberg Developed
markets Mid & Small Cap
Index EUR

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

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 -4,32%(après frais), alors que l'indice de référence a rapporté -1,68%.
- Après un bon départ en janvier, les marchés d'actions se sont repliés ce mois-ci. Les pertes ont été limitées grâce à la vigueur du dernier jour de bourse en février. La menace de tarifs douaniers potentiels pour plusieurs pays brandie par le président américain Trump a eu un effet sur le sentiment. Bien que la saison des bénéfiques ait été plutôt positive et que les perspectives des entreprises soient souvent raisonnables, elle n'a pas toujours pu rassurer les marchés. Les petites et moyennes capitalisations se sont moins bien comportées que leurs homologues à grande capitalisation.
- Le fonds a également reculé en février. Malgré une saison des rapports généralement solide, certaines actions ont été mises sous pression. C'est le cas d'Owens Corning, de Planet Fitness et de Strategic Education, qui ont enregistré de faibles performances après des résultats meilleurs que prévu. La société de compteurs électriques Landis & Gyr a donné des indications décevantes et a été mise sous pression. Meidensha Mueller Water et Nordex ont enregistré de bons résultats. La valorisation du fonds est attrayante et les perspectives des participations pour 2025 semblent 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 février 2025

	1M	3M	YTD	1A	3A	5A
Fonds	-4,32	-6,42	-1,96	3,75	0,68	5,86
Benchmark	-1,68	-2,38	1,50	14,20	6,94	10,93

Performances calendaires en % (nettes de frais)

	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	21,89	7,22	-13,64	7,12	5,52
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

57% moins

Intensité de GES

Fonds 98,00 tCO₂ eq / EURm
Index 229,47 tCO₂ eq / EURm

97% moins

Déchets non recyclés

Fonds 6,42 t / EURm
Index 235,72 t / EURm

28% moins

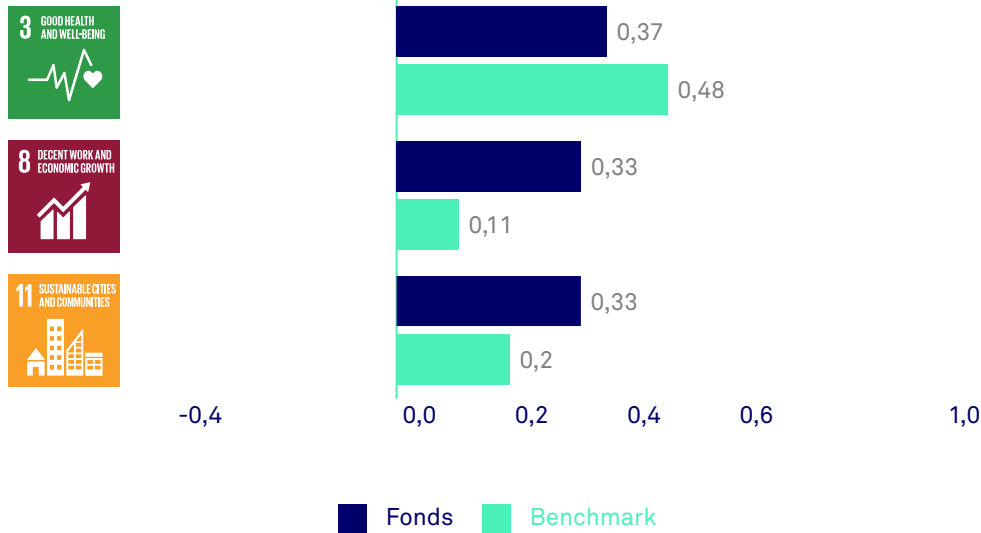
Rémunération excessif

Fonds: 153,40 x median rémunération
Index: 211,68 x median rémunération

Les indicateurs d'impact sont calculés à l'aide des données des principaux indicateurs défavorables de Morningstar Sustainalytics. Données à fin décembre

2024. Vous trouverez plus de détails sur les indicateurs PAI à la fin de ce document.

Top 3 des ODD du fonds

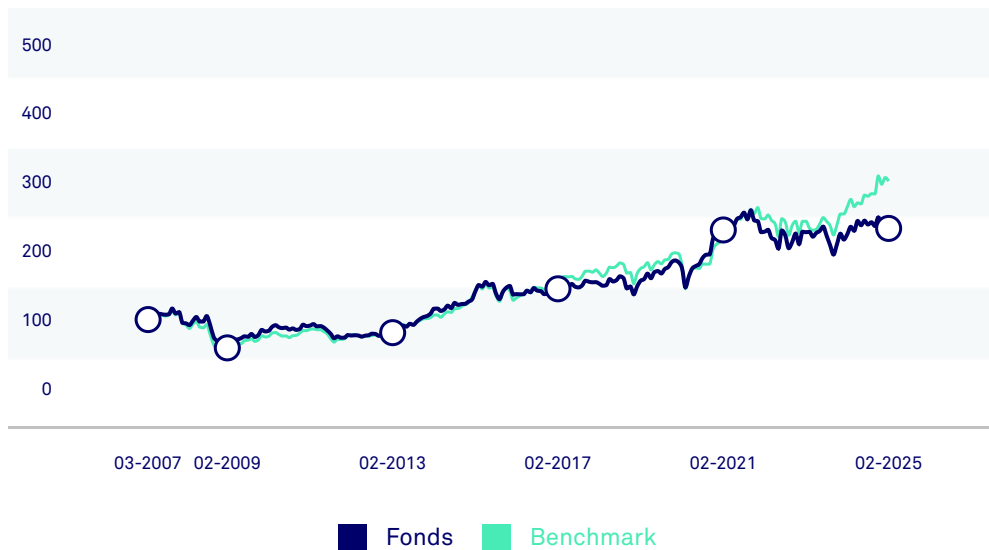


Tous nos investissements contribuent à la réalisation d'un ou plusieurs des ODD des Nations unies. Pour les actions et les obligations de société, cette contribution est basée sur le pourcentage de revenus provenant de produits et de services ayant un impact positif. Pour les obligations à impact, la 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.

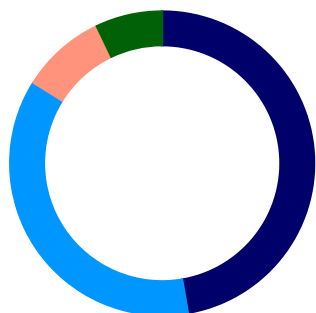
Évolution de la valeur nette d'inventaire

Situation fin février 2025



Ventilation par région

À la fin de février 2025

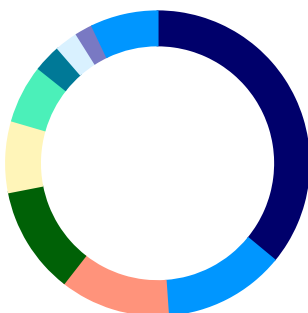


Région	% portefeuille
Amérique du Nord	47,3
Europe de l'Ouest et Europe centrale	36,6
Asie de l'Est et Pacifique	9,0
Cash	7,1

Source: Triodos Investment Management

Ventilation par secteur

À la fin de février 2025



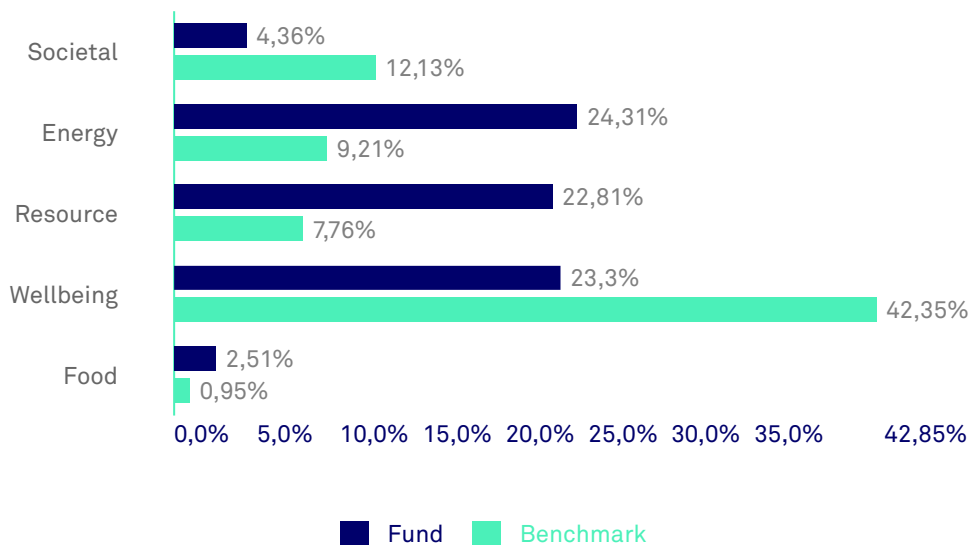
Secteur	% VNI
Valeurs industrielles	36,0
Technologie de l'information	12,9
Consommation discrétionnaire	11,7
Services collectifs	11,4
Services de communication	7,6
Bien de consommation essentiels	6,2
Soins de santé	2,9
Financières	2,5
Matériaux	1,9
Energie	0,0
Immobilier	0,0
Cash	7,1

Source: Triodos Investment Management

Détails du fonds

Date d'introduction	09/03/2007
Valeur nette d'inventaire au 28/02/2025	EUR 619 041 177
Nombre de parts au 28/02/2025	10 793 241
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 74,7% contre 20,4% pour l'indice de référence.

Top 10 des placements

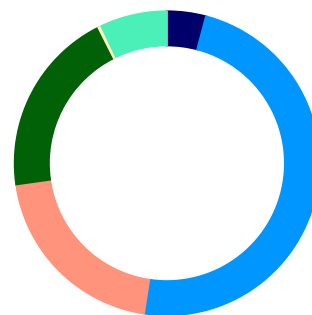
Situation fin février 2025 (en % du fonds)

	Nom	Secteur	%
1	Planet Fitness	Consommation discrétionnaire	4,2
2	Koninklijke KPN	Services de communication	4,2
3	Terna	Services Collectifs	4,1
4	Mueller Water products	Valeurs industrielles	4,0
5	Acuity Brands Inc	Valeurs industrielles	3,9
6	Advanced Drainage Systems	Valeurs industrielles	3,7
7	Allegion	Valeurs industrielles	3,6
8	California Water service group	Services Collectifs	3,5
9	Millicom Cellular	Services de communication	3,4
10	Owens Corning	Valeurs industrielles	3,3

Source: Triodos Investment Management

Répartition par capitalisation boursière

À la fin de février 2025



Capitalisation boursière % portefeuille

Grande capitalisation > USD 16mds	4,1
Capitalisation moyenne USD 6-16mds	48,3
Petite capitalisation USD 3-6mds	20,4
Petite capitalisation USD 600m-3mds	19,8
Micro Cap <600m	0,3
Cash	7,1

Source: Triodos Investment Management

Investissements ajoutés et supprimés

Investissements ajoutés	Carlisle Companies Inc., Vidrala S.A.
Placements vendus	Ds Smith Plc., Tpi Composites Inc

Les 5 meilleurs performances

Company	Return in %	Company	Return in %
Meidensha	21,5	TPI Composites	-36,3
Nordex	16,6	Hain Celestial	-29,2
Mueller Water	12,2	Landis & Gyr	-18,9
Knorr-Bremse	9,2	First Solar	-18,8
KPN	5,4	Strategic Education	-18,1

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.