

Triodos Impact Mixed Fund - Neutral

Z-dis | Factsheet maart 2024



Fund Managers



Rob van Boeijen (lead), Arjan Palthe, Jeroen van Herwaarden

Gegevens aandelenklasse

Intrinsieke waarde per aandeel per 28-03-2024 EUR 35,57

Lanceringsdatum aandelenklasse 23-08-2013

Valuta EUR

Morningstar rating ★★★★★

ISIN-code LU0785618405

Bloomberg code TRSMFZD:LX

Beheervergoeding 0,65%

Lopende kosten per 30-06-2023 0,90%

Distributietype Distributie

Dividend per aandeel per 28-04-2023 EUR 0,13

Minimuminvestering EUR -

Benchmark Compounded Benchmark Triodos Impact Mixed Fund - Neutral

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

Triodos Impact Mixed Fund - Neutral streeft ernaar een positieve impact en een concurrerend rendement te genereren met een geconcentreerde portfolio van internationale aandelenposities en investment-grade bedrijfsobligaties, staatsobligaties en semi-overheidsobligaties.

Het fonds belegt in een evenwichtige mix van obligaties (inclusief impact- en andere bedrijfsobligaties en staatsobligaties) en aandelen van bedrijven in ontwikkelde landen. Deze bedrijven en de opbrengsten van de impact- en bedrijfsobligaties moeten bijdragen aan, of projecten financieren in, ten minste één van de volgende transitie: grondstoffentransitie, energietransitie, voedseltransitie, maatschappelijke transitie of welzijnstransitie. Alle obligaties moeten investment grade zijn en luiden in EUR.

Highlights

- Triodos Impact Mixed Fund - Neutral behaalde een rendement (na kosten) van 2,12%, tegen een rendement van 2,17% voor de benchmark.
- Een stabiele rente en aanhoudend positief beleggerssentiment stuwden de aandelenmarkten verder omhoog. Value- en small cap aandelen deden het relatief goed en geven aan dat na 5 maanden de rally door meer sectoren wordt ondersteund dan alleen de Magnificent 7.
- Het fondsrendement werd gesteund door beide asset categorieën. Aandelen stegen met 3,6%. Enerzijds opnieuw door Nvidia (+14%), maar ook door meer defensieve namen als Edwards (+13%) en het onlangs aangekochte Resmed (+14%). Adobe (-10%) en Nike (-9%) bleven deze maand achter na voorzichtige uitspraken over het lopende boekjaar. Obligaties leverden 1% rendement, vooral in de langere looptijden en door dalende renteopslagen voor bedrijfsobligaties. Het fonds heeft een overwogen positie in de sectoren Dagelijkse Consumptiegoederen en Gezondheidszorg en is niet of beperkt belegd in de sectoren Energie, Banken/Verzekeraars en Vastgoed. Binnen Aandelen, is het fonds overwogen in Japan en Europa en onderwogen in de Verenigde Staten, zowel vanuit een impact perspectief als vanuit waarderingsoogmerk. Alle Obligaties zijn in euro's.

Netto rendement in %

Per eind maart 2024

	1M	3M	YTD	1J	3J gem.	5J gem.
Fonds	2,12	4,46	4,46	11,02	0,07	2,53
Benchmark	2,17	5,73	5,73	15,42	4,03	5,86

Netto rendement laatste kalenderjaren in %

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	12,73	4,81	5,25	-16,29	10,71
Benchmark	15,81	5,58	13,09	-14,01	13,49

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.

Impact Indicatoren

48% minder



Broeikasgasintensiteit

Fonds: 58.21 tCO2 eq / EURm
Index: 111.23 tCO2 eq / EURm

97% minder



Niet-gerecycled afval

Fonds: 2.51 t/EURm
Index: 78.96 t/EURm

72% minder



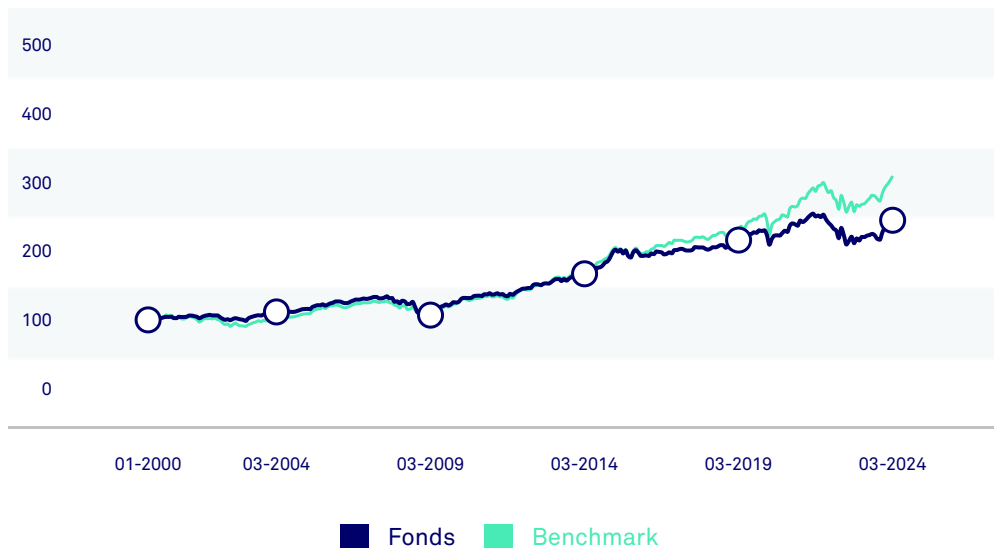
Buitensporige beloning CEO

Fonds: 174.68 x mediaan vergoeding
Index: 628.16 x mediaan vergoeding

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

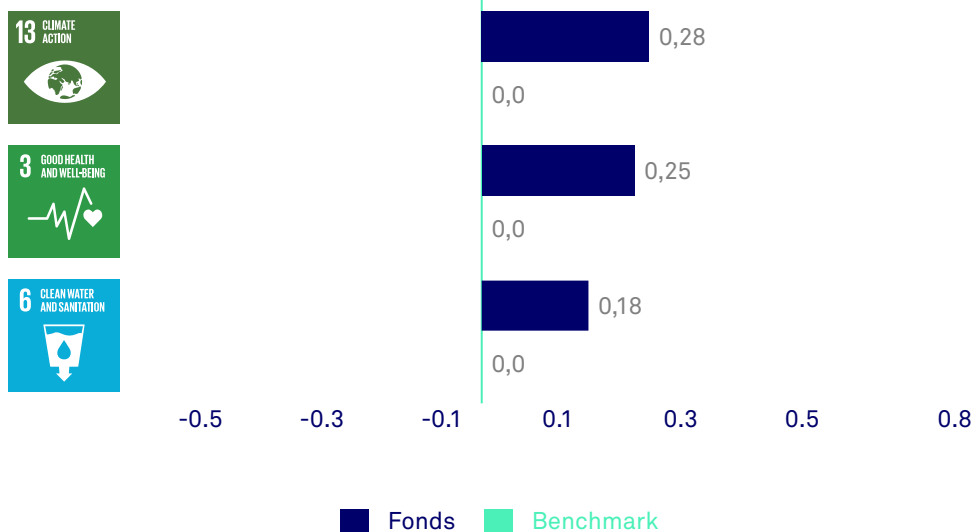
Waardeontwikkeling

Per eind maart 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.

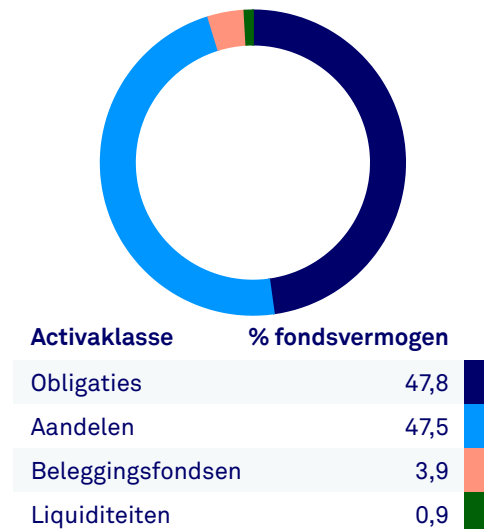
Top 3 SDG's van het fonds



Al onze beleggingen dragen bij aan een of meerdere VN SDG's. Voor aandelen en bedrijfsobligaties is deze bijdrage gebaseerd op het % van de inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. Voor impactobligaties is de bijdrage gebaseerd op het % van de opbrengst dat wordt gebruikt om activa en/of projecten met een positieve impact te financieren. De maximale score is 1. De contributie data voor de benchmark is nog niet beschikbaar. We streven ernaar deze later dit jaar te publiceren.

Uitsplitsing naar activaklasse

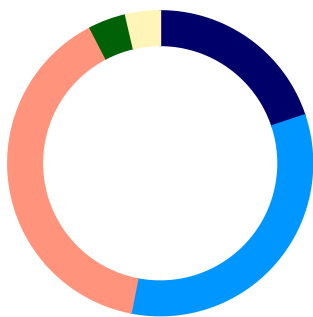
Per eind maart 2024



Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar looptijd

Per eind maart 2024

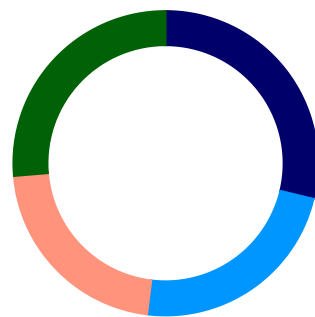


Looptijd	% portefeuille
0-2 jaar	19,9
2-5 jaar	33,2
5-10 jaar	39,3
10-15 jaar	4,0
> 15 jaar	3,6

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar risicocategorie

Per eind maart 2024



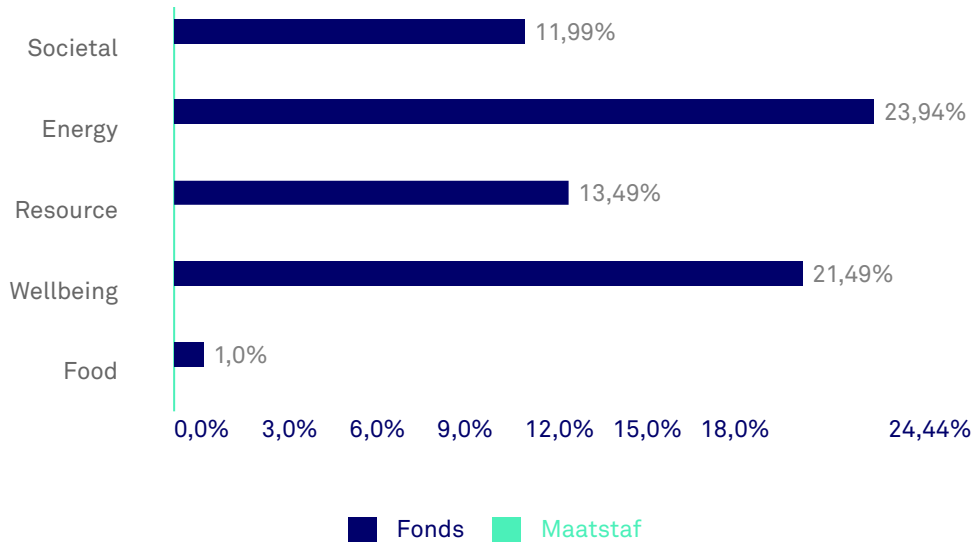
Risicocategorie	% fondsvermogen
AAA	28,8
AA	23,2
A	21,7
BBB	26,3

Bron: Triodos Investment Management

Fondsgegevens

Oprichtingsdatum	24-06-2010
Vermogen	EUR 620.113.911
Aantal uitstaande aandelen	15.393.813
Gevestigd in	Luxemburg
Management company	Triodos Investment Management
Bewaarder	CACEIS Investor Services Bank
Investment manager	Triodos Investment Management
Juridische vorm	Open-ended sub fund of Triodos SICAV I
Europees paspoort	Ja
Beleggingshorizon	Lange termijn
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Beleggingscategorie	Mixed
Toezichthouder	CSSF

Bijdrage Transitiethema



Al onze beleggingen dragen bij aan een of meer van de vijf transitie. Voor aandelen en bedrijfsobligaties is deze bijdrage gebaseerd op het % van de inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. Voor impactobligaties is de bijdrage gebaseerd op het % van de opbrengst dat wordt gebruikt om activa en/of projecten met een positieve impact te financieren. Staatsobligaties worden buiten beschouwing gelaten, omdat dit geen impactbeleggingen zijn. De totale positieve bijdrage van het fonds is 68,7%.

Posities toegevoegd en verwijderd

Posities toegevoegd	United Utilities Water Finance Plc, Palo Alto Networks Inc
Posities verwijderd	Bmw Finance Nv, Cisco Systems Inc/Delaware

Top 5 bedrijfsobligaties

Per eind maart 2024

Naam	Obligatietype	% NAV
0.250% Essity 2021 - 2031	Reguliere obligatie	0,6
0.395% Danone 2020 - 2029	Reguliere obligatie	0,6
0.500% Smurfit Kappa Group 2021 - 2029	Groene obligatie	0,6
0.400% Baxter 2019 - 2024	Reguliere obligatie	0,6
0.773% East Japan Railway 2034	Reguliere obligatie	0,5

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 staatsobligaties

Per eind maart 2024

Naam	Obligatietype	% NAV
0.000% German Government bond 2020 - 2025	Groene obligatie	1,5
1.300% German Government bond 2022 - 2027	Groene obligatie	1,1
1.350% Irish Government bond 2018 - 2031	Groene obligatie	0,9
1.250% Belgium Government bond 2018 - 2033	Groene obligatie	0,7
0.000% German Government bond 2020 - 2030	Groene obligatie	0,7

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 equity holdings

As per end of maart 2024

Name	% NAV
NVIDIA	2,2
RELX	1,9
EssilorLuxottica	1,9
Novo Nordisk	1,8
Advanced Drainage Systems	1,7

Source: Triodos Investment Management

Portfolio data

Per eind maart 2024

Modified Duration	4,70
Yield	3,16
Convexity	0,36
Gemiddelde rating	
SII kapitaalvereisten	5,20
SWAP spread	29,84
Spread duration	4,70
Duration Times Spread	2,38
Totaal aantal obligaties	145

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar marktkapitalisatie

Per ultimo

Marktkapitalisatie	% aandelen
Large cap > USD 16bn	78,1
Mid cap USD 6-16bn	20,7
Small cap USD 3-6bn	0,0
Small cap USD 600m-3bn	1,2
Micro Cap <600m	0,0

Bron: Triodos Investment Management. Exclusief fund in fund beleggingen.



Nordic Swan Ecolabel

Risico's

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 3 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 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag. Het product kan mogelijk blootgesteld worden aan risico's, zoals concentratierisico, valutarisico en renterisico. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

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 Impact Mixed Fund - Neutral 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 Impact Mixed Fund - Neutral 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.

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.