

Triodos Pioneer Impact Fund

Z-Cap | Factsheet maart 2024



Fund Managers



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

Gegevens aandelenklasse

Intrinsieke waarde per aandeel per 28-03-2024 EUR 70,61

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 4,78%, tegen een rendement van 4,13% voor de benchmark.
- Aandelenmarkten boekten wereldwijd de vijfde positieve maand op rij. Voor het eerst dit jaar presteerden small- en midcaps beter dan hun large-caps tegenhangers. De markt kreeg een impuls nadat de Federal Reserve bevestigde dat de rente in de loop van het jaar zal worden verlaagd. Beleggers zijn er meer van overtuigd dat de wereldeconomieën een recessie zullen vermijden.
- Het fonds had een zeer sterke maand en heeft nu ook een positief rendement voor het jaar. Het fonds profiteerde van de prestaties van twee bedrijven die mogelijk kunnen worden overgenomen. Papierverpakkingbedrijf DS Smith werd door twee sectorgenoten benaderd voor een overname. Hoorapparatenbedrijf GN Store Nord zag de grootste aandeelhouder Demant het aandelenbelang vergroten, wat de verwachtingen voor een volledig bod op een bepaald moment aanwakkerde. Het best presterende aandeel van 2023, BESI, daalde na een rapport dat de nieuwste machines mogelijk later dan verwacht worden gebruikt door sommige klanten. 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 maart 2024

	1M	3M	YTD	1 J	3J gem.	5J gem.
Fonds	4,78	4,47	4,47	3,22	-0,82	8,12
Benchmark	4,13	8,39	8,39	17,94	5,48	9,20

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.

Impact Indicatoren

96% minder



Broeikasgasintensiteit

Fonds: 109.86 tCO2 eq / EURm
Index: 2530.81 tCO2 eq / EURm

97% minder



Niet-gerecycled afval

Fonds: 8.09 t/EURm
Index: 247.22 t/EURm

33% minder

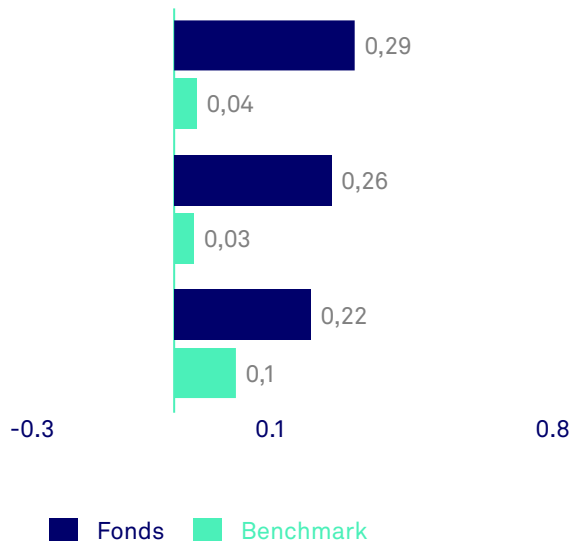


Buitensporige beloning CEO

Fonds: 151.05 x mediaan vergoeding
Index: 224.8 x mediaan vergoeding

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

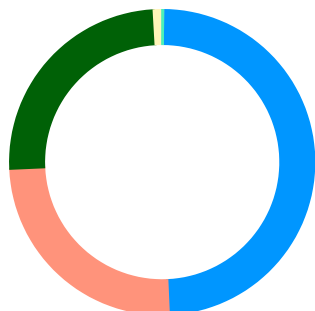
Top 3 SDG's van het fonds



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 maart 2024

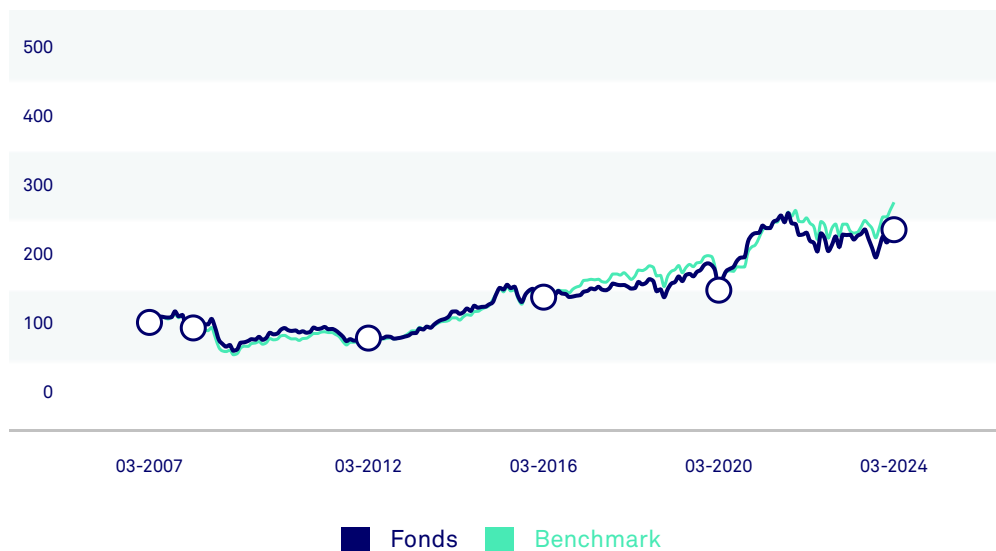


Markt-kapitalisatie	% fonds-vermogen
Large cap > USD 16bn	0,0
Mid cap USD 6-16bn	49,3
Small cap USD 3-6bn	25,0
Small cap USD 600m-3bn	24,8
Micro Cap <600m	1,0
Cash	-0,1

Bron: Triodos Investment Management

Waardeontwikkeling

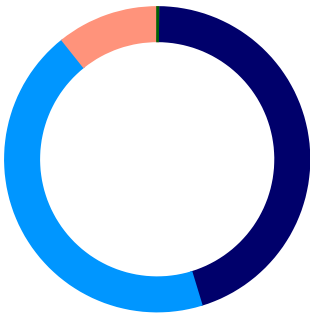
Per eind maart 2024



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.

Uitsplitsing naar regio

Per eind maart 2024

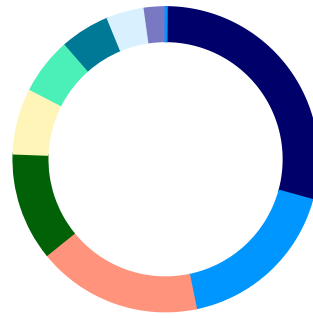


Regio	% fondsvermogen
Noord-Amerika	45,3
West- en Midden-Europa	44,0
Oost-Azië & de Pacific	10,8
Cash	-0,1

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar sector

Per eind maart 2024



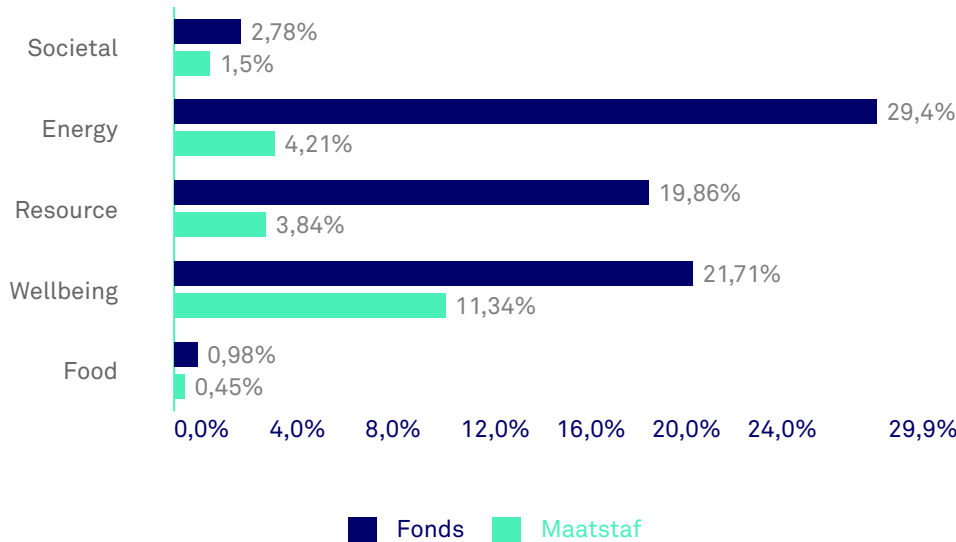
Sector	% fondsvermogen
Industrie	29,3
Informatietechnologie	17,5
Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	17,4
Nutsbedrijven	11,4
Dagelijkse Consumptiegoederen	7,0
Telecommunicatiediensten	6,0
Materialen	5,2
Gezondheidszorg	4,0
Financiële Diensten	2,3
Energie	0,0
Vastgoed	0,0
Cash	-0,1

Bron: Triodos Investment Management

Fondsgegevens

Oprichtingsdatum	09-03-2007
Vermogen	EUR 639.984.697
Aantal uitstaande aandelen	10.248.814
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	Aandelen
Toezichthouder	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 67,3% versus 19,8% voor de referentie index.

Top 10 aandelenposities

Per eind maart 2024 (% van fondsvermogen)

	Naam	Sector	%
1	Advanced Drainage Systems	Industrie	4,2
2	D S Smith	Materialen	4,2
3	Gentex Corp	Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	3,9
4	Strategic Education	Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	3,8
5	Terna Rete Elettrica Nazionale	Nutsbedrijven	3,8
6	Universal Display	Informatietechnologie	3,6
7	BE Semiconductor Industries	Informatietechnologie	3,5
8	Planet Fitness Inc.	Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	3,5
9	GN Store Nord	Gezondheidszorg	3,4
10	Acuity Brands Inc	Industrie	3,3

Bron: Triodos Investment Management

Posities toegevoegd en verwijderd

Posities toegevoegd	Geen toegevoegde posities
Posities verwijderd	Geen verwijderde posities

Top 5 presteerders

Laagste 5 presteerders

Bedrijf	Rendement in %	Bedrijf	Rendement in %
DS Smith	23,3	Hain Celestial	-21,4
Nordex	15,8	BESI	-15,1
Signify	15,3	Strategic Education	-5,4
Wolfspeed	13,4	Universal Display	-3,2
GN Store Nord	13,3	Euglena	-2,7



Nordic Swan Ecolabel

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.

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.

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.