

## *Financiële bijsluiter*

### OVER DE FINANCIËLE BIJSLUITER

Voor producten als Triodos Fair Share Fund is het opstellen van een financiële bijsluiter verplicht. Deze bijsluiter is een document van Triodos Fair Share Fund. Hij is opgesteld volgens een vaste, wettelijk voorgeschreven opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van Triodos Fair Share Fund en om u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over Triodos Fair Share Fund vindt u in het prospectus. Triodos Fair Share Fund raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

### A KORTE WEERGAVE VAN DE BELEGGINGSINSTELLING

#### **Wat houdt Triodos Fair Share Fund in?**

- Triodos Fair Share Fund is een besloten fonds voor gemene rekening. Dit houdt in dat de participaties slechts kunnen worden overgedragen aan het fonds en aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie.
- Triodos Fair Share Fund is op 9 december 2002 opgericht. Het fonds is niet beursgenoteerd.
- Triodos Fair Share Fund is opgericht voor onbepaalde tijd.
- Het bezoekadres van de beleggingsinstelling is: Triodos Fair Share Fund, Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist.
- Triodos Investment Management bv treedt op als beheerder van Triodos Fair Share

Fund. Triodos Investment Management bv is statutair gevestigd in Nederland met als bezoekadres: Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist. Triodos Investment Management bv is een 100% deelneming van Triodos Bank en is in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten.

- Triodos Custody bv treedt op als bewaarder van Triodos Fair Share Fund. Triodos Custody bv is statutair gevestigd in Nederland met als bezoekadres: Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist. Triodos Custody bv is een 100% deelneming van Triodos Bank.
- De externe accountant van het fonds is KPMG Accountants nv.

### B BELEGGINGSGEGEVENS

#### **Doelstelling**

- Triodos Fair Share Fund heeft ten doel te beleggen in microfinancieringsinstellingen in ontwikkelingslanden en Oost-Europese landen.
- Hiertoe is in Nederland een regeling in de inkomstenbelasting opgenomen. Deze regeling voorziet er in dat het bezit van aandelen in beleggingsinstellingen die zich richten op door de overheid erkende sociaal-ethische projecten, tot een bepaald maximum, is vrijgesteld van inkomstenbelasting en daarenboven nog een heffingskorting opleveren. Triodos Fair Share Fund is zo'n beleggingsinstelling.
- Beleggingen worden hoofdzakelijk gedaan in de vorm van aandelenparticipaties (of daarmee vergelijkbare beleggingen) en leningen, al dan niet converteerbaar en/of winstdelend. Aan leningen zullen niet of slechts in zeer beperkte mate zekerheden

worden verbonden. Triodos Fair Share Fund kan besluiten aanwezige liquiditeiten (tijdelijk) te beleggen in rentedragende effecten van debiteuren met een hoge kwaliteit en met een voor het fonds passend duurzaamheidsprofiel.

- Het fonds belegt in ontwikkelingslanden in Latijns Amerika, Afrika en Azië en in Centraal en Oost Europa. Beleggingen vinden hoofdzakelijk plaats in landen die voorkomen op de DAC lijst van de OESO. Verwacht wordt circa 50% van de leningen in euro's of us dollars te verstrekken en circa 50% in lokale valuta. Aandelenparticipaties of daarmee vergelijkbare beleggingen luiden vrijwel uitsluitend in lokale valuta.
- Het beleggingsbeleid is erop gericht om tenminste 70% van het vermogen te beleggen in projecten met een verklaring van de Nederlandse overheid als erkende sociaal-ethische projecten. De criteria voor de afgifte van deze verklaring zijn vastgelegd in de regeling sociaal-ethische projecten 2005.
- Triodos Fair Share Fund kan enkel in derivaten beleggen ten behoeve van het afdekken van valutarisico's.
- Triodos Fair Share Fund streeft naar stabiele vermogensgroei op de lange termijn. Jaarlijks keert het fonds de winst uit aan de participanten. Daarnaast streeft het fonds naar waardeinstijging van de participaties.
- Het fonds is verplicht minimaal 10% van het fondsvermogen te beleggen in rentedragende tegoeden of zorg te dragen voor voldoende andere waarborgen, met het oog op de in- en uitstroom van vermogen. Het fonds zal geen vreemd vermogen aantrekken anders dan ter overbrugging van liquiditeitstekorten of ter afdekking van valutarisico's.
- Er zijn geen garanties verbonden aan het fonds.

## **Wat zijn de financiële risico's van Triodos Fair Share Fund?**

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkt. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

### *Algemene risico's:*

- Rendementen op beleggingen fluctueren. Zij kunnen hoger zijn dan in het verleden, maar ook lager. Zij kunnen ook negatief zijn. U kunt echter nooit meer verliezen dan uw inleg.
- Inflatierisico brengt met zich mee dat het rendement van Triodos Fair Share Fund kan worden aangetast door waardevermindering van de euro. In de rentevergoeding op obligaties en leningen is in beginsel rekening gehouden met een toekomstige ontwikkeling van de inflatie.
- Algemene, financiële en fiscale wet- en regelgeving zijn aan verandering onderhevig. Gunstige omstandigheid ten tijde van toetreding kunnen ten nadele wijzigen.
- Risico bij afwikkeling effectentransacties. Dit risico heeft betrekking op het feit dat een afwikkeling via het betalingssysteem niet plaatsvindt, zoals verwacht. Alle transacties voor zover het de levering van effecten betreft worden afgewikkeld volgens het principe 'levering tegen betaling'. Alle transacties voor zover het de betaling van gekochte effecten betreft geschieden tegelijk met de ontvangst van de gekochte effecten.
- Bewaar risico. De activa van het fonds worden bewaard door een bewaarder in de zin van de Wet op het financieel toezicht. In beginsel bestaat het risico van verlies van

in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de bewaarder of van een eventuele onderbewaarnemer.

*Productspecifieke risico's:*

- Marktrisico's voor beleggingen worden beïnvloed door een veelheid aan factoren, waaronder de vooruitzichten met betrekking tot de economische groei, het inflatietempo en de prijsontwikkeling op de valutamarkten. Hoe groter de fluctuaties in de ontwikkeling van deze factoren, des te groter het marktrisico is. Naarmate de spreiding over de regio's en sectoren afneemt, neemt het risico toe.
- Renterisico. Het rendement van Triodos Fair Share Fund is deels afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaalmarkt. Afhankelijk van de samenstelling van de portefeuille zal een verandering van de rentevoet op de kapitaalmarkt een positief of een negatief effect kunnen hebben op de resultaten van Triodos Fair Share Fund. Het fonds loopt ten aanzien van de waardering van de beleggingen in participaties en leningen geen renterisico. De waarde van beleggingen in obligaties fluctueert als gevolg van verandering in markttrentes.
- Debiteurenrisico. Aan de beleggingen in de vorm van leningen en participaties zijn debiteurenrisico's verbonden. Triodos Fair Share Fund verstrekt vrijwel uitsluitend leningen waaraan geen hypothecaire of andere zekerheden zijn verbonden.
- Organisatierisico. De instellingen en organisaties waarin Triodos Fair Share Fund investeert zijn nog jong en maken in de regel een zeer sterke groei door. Hoewel sterke groei op zich een positieve factor is, zijn daar zeker ook bepaalde risico's aan verbonden. Daarnaast ondervinden deze organisaties en instellingen soms moeilijkheden bij het aantrekken en behouden van gekwalificeerd personeel en management. Triodos Fair Share Fund probeert dit risico

zoveel mogelijk in te perken door voornamelijk te investeren in microfinancieringsinstellingen die gereguleerd zijn en onder toezicht vallen van de betreffende autoriteit in het specifieke land.

- Landenrisico. Triodos Fair Share Fund investeert in landen met soms hoge politieke risico's, landen die zich in economische recessie kunnen bevinden, met soms een hoge en snel fluctuerende inflatie en landen met vaak een matig ontwikkeld juridisch kader.
- Valutarisico. De beleggingen van het fonds en de betalingen aan het fonds door de instellingen waarin wordt belegd, worden grotendeels in lokale valuta of in us dollars gedaan. Het valutarisico verbonden aan beleggingen in us dollars wordt via valutatermijncontracten afgedekt. Het valutarisico verbonden aan beleggingen in lokale valuta wordt in principe niet afgedekt, tenzij mogelijkheden aanwezig zijn om valutatermijntransacties aan te gaan.
- Concentratierisico. Het fonds heeft een zeer specifieke sectorale investeringsfocus. De beleggingsportefeuille van het fonds kent derhalve een beperkte spreiding van risico's.
- Waarderingsrisico. In de landen binnen het geografische bereik van het fonds gelden soms standaarden voor accountantscontrole en financiële verslaggeving welke afwijken van de internationaal geaccepteerde standaarden. De bruikbaarheid van financiële gegevens kan bovendien worden beïnvloed door toegepaste inflatiecorrecties.
- Risico met betrekking tot status als sociaal-ethisch fonds. Op grond van zijn status als sociaal-ethisch fonds heeft Triodos Fair Share Fund de verplichting tenminste 70% van zijn middelen te beleggen in sociaal-ethische projecten. Indien het fonds op enig moment minder dan 70% van zijn middelen in sociaal-ethische projecten heeft belegd, dan kan dit tot fiscale heffingen leiden bij Triodos Fair Share

Fund. Een blijvend tekort aan sociaal-ethische projecten kan tot verlies van de status van sociaal-ethisch fonds leiden, hetgeen de fiscale voordelen voor de participant doet vervallen.

- Liquiditeitsrisico is het risico dat Triodos Fair Share Fund niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die zijn benodigd om aan bepaalde verplichtingen te kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door minimaal 10% van het vermogen te beleggen in rente dragende tegoeden of zorg te dragen voor voldoende andere waarborgen.

Een uitgebreide beschrijving van de risico's kunt u nalezen in het prospectus van het fonds.

#### Risicometer

In de financiële bijsluiter dient een risicometer te worden opgenomen. De risicometer is een hulpmiddel waarmee middels een in de wet vastgelegde berekening de risicocategorie van een product wordt vastgesteld. Het risico van dit product is zeer groot.



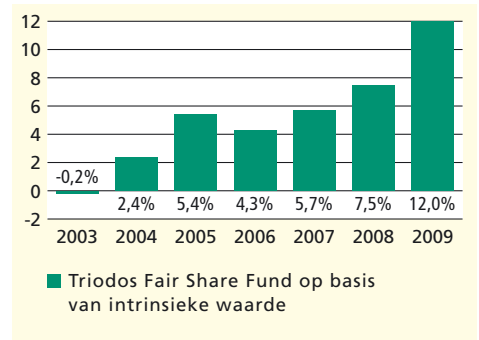
*Wat kan er gebeuren in het ergste geval?*

Bij een gehele looptijd (wettelijk vastgesteld op 1 jaar) kunt u uw inleg kwijtraken.

#### Wat kan Triodos Fair Share Fund opbrengen?

In onderstaand staafdiagram ziet u de beleggingsresultaten van de zeven voorafgegane, afgesloten boekjaren van Triodos Fair Share

Fund. De gerealiseerde rendementen zijn uitgedrukt in procenten verandering van de intrinsieke waarde tussen het begin en het einde van het kalenderjaar.



Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.

De gegeven rendementspercentages zijn inclusief herbelegging van dividend, na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting. Het belastingvoordeel van beleggen in Triodos Fair Share Fund is in dit diagram dus niet verdisconteerd.

#### C BEDRIJFSINFORMATIE

##### Belastingregime

- Triodos Fair Share Fund is een in Nederland gevestigd besloten fonds voor gemene rekening. Dit houdt in dat het fonds zelf niet onderworpen is aan vennootschapsbelasting, maar fiscaal 'transparent' is. In fiscale zin worden de activa en de passiva, alsmede de baten en

de lasten van het fonds rechtstreeks toegerekend aan de participanten, naar rato van hun kapitaaldeelname aan het fonds.

- Op de uitkeringen door het fonds aan de participanten wordt als gevolg van de fiscale transparantie geen dividendbelasting ingehouden.
- Participaties in Triodos Fair Share Fund worden aangemerkt als sociaal-ethische beleggingen in de zin van artikel 5.15 van de Wet IB 2001, en gelden daarmee als maatschappelijke beleggingen zolang Triodos Fair Share Fund als een sociaal-ethisch fonds wordt gekwalificeerd. Particuliere beleggers komen daarom in aanmerking voor een vrijstelling van de vermogensrendementsheffing van 1,2% in Box 3 van maximaal EUR 55.145 (bedrag voor 2010) per belastingplichtige. Bovendien ontvangen zij een extra heffingskorting van 1,3%.
- Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

### **Wat zijn de kosten?**

U dient rekening te houden met de kosten die door de beleggers worden gedragen met betrekking tot hun belegging.

- De kostenratio van Triodos Fair Share Fund bedroeg over het boekjaar 2009 3,05%. Deze kostenratio omvat alle kosten die in een jaar ten laste van de beleggingsinstelling zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten. Voor het jaar 2010 wordt een kostenratio van 3,3 à 3,4% verwacht. Dit getal is slechts een schatting, gebaseerd op historische gegevens.

Toekomstige marktomstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten over 2010 van invloed zijn.

- De kostenratio bedroeg over de boekjaren 2005 tot en met 2009 gemiddeld 3,30%.
- Daarnaast moet u rekening houden met de volgende kosten:
  - Aan- en verkoopkosten. Deze tarieven variëren, afhankelijk van de bank- of effecteninstelling waar de transactie plaatsvindt.
  - Triodos Fair Share Fund berekent geen op- of afslag bij de aan- of verkoop van participaties.
- De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van effectentransacties. Triodos Fair Share Fund belegt grotendeels in leningen en participaties met een lange looptijd. Door het specifieke karakter van Triodos Fair Share Fund is de omloopfactor voor dit fonds niet relevant en blijft derhalve achterwege.

Voor een gedetailleerd overzicht van informatie in deze financiële bijsluiter wordt verwezen naar het volledige prospectus.

## **D COMMERCIEËLE INFORMATIE**

De transactieprijs van Triodos Fair Share Fund is dagelijks te vinden op de website [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl).

### **Uitkeringsbeleid**

Winstuitkeringen vinden plaats binnen één maand na vaststelling van de jaarrekening door de vergadering van participanten of tussentijds op een door de beheerder te bepalen wijze. Winstuitkeringen zullen in principe plaatsvinden in contanten. De mogelijkheid bestaat interimdividend uit te keren. Op de uitkeringen door het fonds aan de participanten wordt als gevolg van de fiscale transparantie geen dividendbelasting ingehouden.

## Kunt u uit Triodos Fair Share Fund stappen en wat zijn de gevolgen?

U kunt uw participaties op iedere handelsdag verkopen via Triodos Bank of via uw bank of effecteninstelling, afhankelijk van waar u de participaties heeft aangekocht. Triodos Bank berekent 0,5% verkoopkosten. De verkoopkosten die uw bank of effecteninstelling rekent kunnen daarvan afwijken. Als besloten fonds voor gemene rekening kan Triodos Fair Share Fund in bijzondere situaties besluiten tijdelijk geen participaties in te kopen.

### E AANVULLENDE INFORMATIE

Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar wordt een jaarverslag en een jaarrekening openbaar gemaakt. Daarnaast zal jaarlijks vóór 1 september van ieder jaar, een halfjaarbericht over de gang van zaken van de beleggingsinstelling worden uitgegeven. Exemplaren van het jaarverslag alsmede van

het halfjaarbericht en het prospectus kunt u downloaden op [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl) en zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar bij Triodos Bank. Ten minste éénmaal per jaar zal door de beleggingsinstelling een participantenvergadering gehouden worden. Kijk op [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl) voor actuele informatie.

### Wie houdt toezicht op de financiële bijsluiter van Triodos Fair Share Fund?

De Autoriteit Financiële Markten is de toezichthouder op de financiële bijsluiter. Voor vragen kunt u het Meldpunt Financiële Markten bellen: 0900 540 05 40 of kijken op de website [www.afm.nl](http://www.afm.nl).

*Deze financiële bijsluiter is geactualiseerd tot en met 30 juni 2010. Bij het opstellen van deze financiële bijsluiter is uitsluitend gebruik gemaakt van informatie zoals deze bekend was op de datum hierboven vermeld.*

## Triodos Fair Share Fund

Nieuweroordweg 1  
Postbus 55  
3700 AB Zeist  
T 030 693 65 11  
E [info@triodos.nl](mailto:info@triodos.nl)  
I [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl)