

# *Prospectus*

*gedateerd 30 juni 2009*

## *Triodos Fair Share Fund*

gevestigd te Zeist

# Belangrijke informatie

Triodos Fair Share Fund is een beleggingsfonds. Als Beheerder van Triodos Fair Share Fund treedt op Triodos Investment Management en als Bewaarder fungeert Triodos Custody.

Mogelijke beleggers in Participaties worden er nadrukkelijk op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Hen wordt nadrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en van de volledige inhoud kennis te nemen.

Uitgezonderd de Beheerder of Bewaarder is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door de Beheerder of Bewaarder.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van Participaties kan in bepaalde jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. De Beheerder verzoekt personen die in het bezit komen van dit Prospectus zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus vormt geen aanbod tot het verkrijgen van Participaties of andere effecten en is geen uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod, of een verzoek om in te schrijven op enig aandeel in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. De Beheerder en de Bewaarder aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor enige schending van enige zodanige beperking door wie dan ook.

De volgende documenten maken onderdeel uit van dit Prospectus:

- Voorwaarden van beheer en bewaring;
- Registratiedocument van Triodos Investment Management;
- Statuten van Triodos Investment Management;
- Statuten van Triodos Custody;
- De laatste drie jaarverslagen alsmede het meest recente halfjaarbericht van Triodos Fair Share Fund.

Deze documenten zijn te vinden op de website van Triodos Bank, te weten [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl) en worden op aanvraag kosteloos toegezonden.

De Beheerder verklaart dat zij en de Bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels en dat dit Prospectus voldoet aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

De in dit Prospectus opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de Beheerder en de Bewaarder redelijkerwijs bekend had kunnen zijn op de datum van dit Prospectus, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. De Beheerder en de Bewaarder zijn verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in het Prospectus.

Dit Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt. De financiële bijsluiter van Triodos Fair Share Fund is te vinden op de website van Triodos Bank, te weten [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl) en wordt op aanvraag kosteloos toegezonden.

# *Inhoudsopgave*

2	Belangrijke informatie
4	Definities
5	Inleiding
6	Beleggingsbeleid
8	Rendementsaspecten
9	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling
10	Kosten, vergoedingen en prijsvorming
12	Risicoprofiel
15	Rechten van deelneming
17	Informatieverstrekking
18	Organisatiestructuur
20	Wijziging van de voorwaarden
21	Fiscale aspecten
22	Overige informatie
24	Goedkeurend assurance-rapport
25	Personalia
26	Bijlage: Voorwaarden van beheer en bewaring
29	Bijlage: Registratiedocument Triodos Investment Management
32	Bijlage: Statuten Triodos Investment Management
35	Bijlage: Statuten Triodos Custody
38	Adressen

# Definities

Tenzij anders vermeld of nader gespecificeerd, wordt verstaan onder:

Algemene Vergadering:	De vergadering van participanten als bedoeld in artikel 12 van de Voorwaarden
Beheerder:	Triodos Investment Management
Bewaarder:	Triodos Custody
Bgfo:	Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen
Fonds:	Triodos Fair Share Fund, een besloten fonds voor gemene rekening
Fondsvermogen of Intrinsieke Waarde:	Het totale vermogen van het Fonds, zijnde alle vermogensbestanddelen die overeenkomstig de Voorwaarden ten behoeve van de Participanten worden gehouden door of voor de Bewaarder verminderd met de verplichtingen van het Fonds, welke door de Beheerder met inachtneming van de Voorwaarden zijn aangegaan
Intrinsieke Waarde per Participatie:	Het Fondsvermogen gedeeld door het aantal uitstaande Participaties
Microfinancieringsinstelling:	Financiële instelling die zich richt op het micro- en kleinbedrijf
Participant:	Houder van één of meerdere Participaties
Participatie:	Eenheid van deelgerechtigdheid in het Fondsvermogen, groot nominaal EUR 5
Prospectus:	Het onderhavige prospectus d.d. 30 juni 2009
Raad van Toezicht:	De Raad van Toezicht als bedoeld in artikel 13 van de Voorwaarden
Regeling sociaal-ethische projecten 2005:	Regeling van de Minister voor Ontwikkelingssamenwerking, de Staatssecretaris van Financiën en de Minister van Buitenlandse Zaken van 6 februari 2006, als gepubliceerd in de Staatscourant van 15 februari 2006
Register:	Register van Participanten
Sociaal-ethisch fonds:	Bij ministeriële regeling aangewezen beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 5.15 lid 2 letter b van de Wet IB 2001.
Stichting Administratiekantoor:	Stichting Administratiekantoor Triodos Custody, gevestigd te Zeist
Triodos Bank:	Triodos Bank nv, gevestigd te Zeist
Triodos Custody:	Triodos Custody bv, gevestigd te Zeist
Triodos Investment Management:	Triodos Investment Management bv, gevestigd te Zeist
Voorwaarden:	De voorwaarden voor beheer en bewaring van het Fonds
Wet IB 2001:	Wet Inkomstenbelasting 2001
Wft:	Wet op het financieel toezicht

# Inleiding

**DOELSTELLING TRIODOS FAIR SHARE FUND**  
Triodos Fair Share Fund financiert microfinancieringsinstellingen in ontwikkelingslanden en Centraal- en Oost-Europa. Kleinschalige en startende ondernemingen hebben veelal geen toegang tot financieringsfaciliteiten van reguliere banken. Deze ondernemingen zijn derhalve aangewezen op specifieke microfinancieringsinstellingen of op microkredietprogramma's van anderzootige organisaties en instellingen. Veel van deze instellingen behoeven additionele financiering om hun activiteiten uit te kunnen breiden. Met het Fonds wordt beoogd in deze behoefte te voorzien op basis van door particuliere beleggers bijeengebracht vermogen. Voorts verstrekt het Fonds financieringen ten behoeve van gecertificeerde biologische landbouwprojecten in ontwikkelingslanden en aan lokale producenten van gecertificeerde Fair Trade producten in ontwikkelingslanden.

De doelstelling van het Fonds (artikel 3 van de Voorwaarden) luidt als volgt: 'Het Fonds heeft tot doel het voor rekening en risico van de Participanten collectief beleggen van daartoe door Participanten overeenkomstig de bepalingen van deze overeenkomst op hun Participaties gestort Kapitaal, alsmede de (netto) opbrengsten daarvan, in, in het bijzonder, projecten in ontwikkelingslanden en Oost-Europese landen op het gebied van kredieten aan en beleggingen in Microfinancieringsinstellingen, handelskredieten ten behoeve van gecertificeerde biologische landbouwprojecten in deze landen en aan lokale producenten van gecertificeerde Fair Trade producten in deze landen'.

**TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT**  
Triodos Investment Management treedt op als Beheerder van Triodos Fair Share Fund. Triodos Investment Management is een 100% deelneming van Triodos Bank. Triodos Investment Management beschikt over de binnen Triodos Bank aanwezige expertise en ervaring op het gebied van microkrediet- en handelsfinanciering. Deze expertise en ervaring is mede opgebouwd met de activiteiten van Stichting Hivos-Triodos Fonds en Stichting Triodos-Doen, waarvan de directie wordt gevoerd door Triodos Investment Management. Triodos Fair Share Fund en Triodos Investment Management onderschrijven onderstaande missie van Triodos Bank.

**MISSIE TRIODOS BANK**  
Triodos Bank financiert bedrijven, instellingen en projecten met een meerwaarde op sociaal, milieu en cultureel gebied, daartoe in staat gesteld door spaarders en beleggers die kiezen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen en een duurzame samenleving.

De missie van Triodos Bank is

- Bij te dragen aan een samenleving waarin levenskwaliteit wordt bevorderd en menselijke waardigheid centraal staat;
- Het voor mensen, bedrijven en organisaties mogelijk te maken bewust met geld om te gaan en daarmee duurzame ontwikkeling te bevorderen;
- De klanten van de bank van duurzame financiële producten en een goede service te voorzien.

# Beleggingsbeleid

## REGELING SOCIAAL-ETHISCHE PROJECTEN 2005

Sociaal-ethische projecten zijn projecten die zijn gelegen in landen die voorkomen op de Development Assistance Countries (DAC) lijst van de OESO (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) en die in het belang zijn van de voedselzekerheid en voedselverbetering, de sociale en culturele ontwikkeling of economische ontwikkeling, werkgelegenheid en regionale ontwikkeling in ontwikkelingslanden. Triodos Fair Share Fund financiert sociaal-ethische projecten en heeft de officiële status van sociaal-ethische beleggingsinstelling. Hiermee valt het Fonds onder de wet- en regelgeving van de fiscale sociaal-ethische regeling. Conform de eis uit de Regeling sociaal-ethische projecten 2005 stelt Triodos Fair Share Fund zich ten doel tenminste 70% van het vermogen direct of indirect te beleggen in sociaal-ethische projecten. De criteria voor de afgifte van een verklaring voor een sociaal-ethisch project zijn vastgelegd in de Regeling sociaal-ethische projecten 2005.

## AARD VAN DE BELEGGINGEN

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. Leningen zullen worden verstrekt in lokale valuta, us dollars of euro's. Verwacht wordt dat circa 50% van de leningen in lokale valuta en 50% in us Dollars of euro's zal worden verstrekt.

De door het Fonds verstrekte leningen variëren in looptijd van enkele maanden tot maximaal vijf jaar voor leningen aan microfinancieringsinstellingen. De leningsvoorwaarden die het Fonds hanteert geven aan het Fonds een aantal duidelijk omschreven opzeggingsgronden.

De rente op door het Fonds verstrekte leningen is overwegend kortlopend en vaak gekoppeld aan libor (London Interbank Offered Rates), een vergelijkbare marktrente-indicator of aan de ontwikkeling van het inflatiepercentage, voor zover relevant.

Aandelenparticipaties of daarmee vergelijkbare beleggingen luiden vrijwel uitsluitend in lokale valuta. In de regel zal een aandelenparticipatie door het Fonds een belang van 5% tot 20% vertegenwoordigen in het eigen vermogen van de betreffende instelling. Verwacht wordt dat de gemiddelde duur van een participatie zeven tot tien jaar bedraagt. Daarna wordt het belang verkocht, bij voorkeur aan één of meerdere lokale investeerders.

Beleggingen kunnen naast de op de hierboven beschreven directe wijze, ook op indirecte wijze plaatsvinden. Bij een indirecte belegging is sprake van een deelname in het kapitaal van een intermediaire vennootschap.

De financiële situatie van de instellingen waarin wordt belegd, wordt tenminste eenmaal per kwartaal door de Beheerder beoordeeld aan de hand van door deze instellingen verstrekte gegevens en andere door de Beheerder relevant geachte informatie. Bij het nemen van aandelenparticipaties of daarmee vergelijkbare beleggingen zal in de regel een vertegenwoordiger van het Fonds zitting nemen in het bestuurlijke of toezicht houdende orgaan van de betreffende instelling.

Het Fonds streeft ernaar tenminste 70% van het Fondsvermogen te beleggen in projecten in ontwikkelingslanden en Centraal- en Oost-Europese landen (DAC landen) op het gebied van kredieten aan en beleggingen in microfinancieringsinstellingen. Daarnaast kan het fonds tot 20% van het Fondsvermogen kredieten verstrekken ten behoeve van gecertificeerde biologische landbouwprojecten in deze landen en aan lokale producenten van gecertificeerde Fair Trade producten in deze landen. Het resterende vermogen wordt uitgezet in vastrentende, in euro luidende waarden en tegoeden. Hierbij zal veelal sprake zijn van directe of op termijn opvraagbare tegoeden bij onder toezicht staande banken. Triodos Fair Share Fund kan echter ook besluiten aanwezige liquiditeiten (tijdelijk) te beleggen in rentedragende effecten van debiteuren met een hoge kwaliteit en met een voor het Fonds passend duurzaamheidsprofiel. Dit kunnen leningen van diverse overheden en van solide duurzaam opererende financiële instellingen betreffen. Het betreft leningen luidende in euro.

Voorts streeft het Fonds ernaar om van het in projecten belegde deel van het Fondsvermogen 15% tot 40% te beleggen in de vorm van participaties in microfinancieringsinstellingen, 40% tot 75% in de vorm van leningen aan microfinancieringsinstellingen, en 0-20% in de vorm van financieringen ten behoeve van gecertificeerde biologische landbouwprojecten of handelsfinancieringen aan lokale producenten van gecertificeerde Fair Trade producten. Vanwege de relatieve complexiteit en onvoorspelbaarheid van de markt waarbinnen het Fonds haar uitzettingen doet, kunnen de feitelijke percentages afwijken van de genoemde streefpercentages.

#### **SECTORFOCUS**

Het Fonds richt zich voornamelijk op financiële instellingen die op professionele en zakelijke wijze microkrediet verstrekken aan startende en kleinschalige ondernemingen. Bij voorkeur wordt belegd in financiële instellingen die reeds een aantal jaren met winst opereren en die onder toezicht staan van een instantie die toezicht houdt op het bankwezen en het bankwezen reguleert in het betreffende land.

Voorts richt het Fonds zich in beperkte mate op gecertificeerde biologische landbouwprojecten en producenten van gecertificeerde Fair Trade producten. Biologische landbouwprojecten worden gecertificeerd door instanties die daartoe zijn aangewezen door de Europese Unie. De Fair trade Labelling Organization International (FLO International) te Bonn, Duitsland, draagt zorg voor de certificering van Fair Trade producten, zoals koffie, cacao en bananen, in ontwikkelingslanden.

#### **GEOGRAFISCHE FOCUS**

Beleggingen vinden hoofdzakelijk plaats in landen die voorkomen op de DAC lijst van de OESO.

In sommige (delen van) ontwikkelingslanden kan daadwerkelijk gesproken worden van een microfinancieringssector, met verschillende hoogwaardige aanbieders van microfinanciering die soms onderling concurreren.

In veel ontwikkelingslanden echter is sprake van een gering en laagwaardig aanbod van microfinanciering.

#### **VREEMD VERMOGEN**

Het Fonds zal geen vreemd vermogen aantrekken anders dan ter overbrugging van liquiditeitstekorten of ter afdekking van valutarisico's.

#### **OVERIGEN**

Het Fonds kan enkel in derivaten beleggen ten behoeve van het afdekken van valutarisico's.

# Rendementsaspecten

## RENDEMENTSDOELSTELLING

Het Fonds berekent en publiceert zijn rendement op basis van de wijziging van de Intrinsieke Waarde. Hierbij wordt uitgegaan van het totale beleggingsresultaat zoals blijkt uit de jaarrekening van het Fonds. Het totale beleggingsresultaat is inclusief ongerealiseerde herwaarderingen. Ten behoeve van de berekening van het rendement wordt verondersteld dat uitgekeerde dividenden in Triodos Fair Share Fund worden herbelegd.

Triodos Fair Share Fund heeft de status van Sociaal-Ethisch beleggingsfonds. Dit betekent dat Participanten, onder voorwaarden, kunnen profiteren van een gunstige fiscale behandeling van hun belegging in Triodos Fair Share Fund. Dit fiscale voordeel betreft een besparing aan inkomstenbelasting van maximaal 2,5% per jaar van de waarde van de Participaties tot een maximum van EUR 55.145 (2009) per belastingplichtige. Meer informatie over de fiscale aspecten van (het beleggen in) Triodos Fair Share Fund is opgenomen in het hoofdstuk Fiscale aspecten.

Het rendement van Triodos Fair Share Fund is voor een groot deel afhankelijk van de ontwikkelingen in de internationale microfinancieringsmarkt, doordat de waarde van de portefeuille wijzigt als gevolg van verandering in de waarde van de instellingen waarin het Fonds belegt. Belangrijke aspecten die van invloed zijn op de waarde van het fonds zijn beschreven in het hoofdstuk 'Risicoprofiel'. Het Fonds hanteert geen referentie index.

## UITKERINGSBELEID

Volgens artikel 11.10 van de Voorwaarden keert Triodos Fair Share Fund jaarlijks alle winst van het voorgaande boekjaar (inkomsten na aftrek van kosten en verminderd met door de Beheerder en Bewaarder noodzakelijk geachte toevoegingen aan voorzieningen en reserves) uit aan de participanten. Er vindt geen herbelegging van resultaten in het fonds plaats.

Winstuitkeringen vinden plaats binnen één maand na goedkeuring van de jaarrekening op een door de Beheerder te bepalen wijze. Winstuitkeringen zullen in principe plaatsvinden in contanten. De mogelijkheid bestaat om, indien daar aanleiding toe bestaat, tot betaling van een interim-winstuitkering over te gaan. De betaalbaarstelling van de winstuitkeringen, de samenstelling van de winstuitkeringen alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt aan elke

Participant op het in het Register vermelde adres alsmede op de website van Triodos Bank.

Winstuitkeringen, waarover binnen vijf jaar nadat zij betaalbaar zijn gesteld niet is beschikt, vervallen aan het Fonds.

## GEGEVENS OVER HET BEHAALDE RENDEMENT.

Triodos Fair Share Fund is opgericht in 2002 in Nederland.

Het behaalde rendement inclusief herbelegging van dividend en exclusief fiscaal voordeel van maximaal 2,5% per jaar\* sinds oprichting:

2003	-0,2%
2004	2,0%
2005	5,4%
2006	4,3%
2007	5,7%
2008	7,5%

De gerealiseerde rendementen worden uitgedrukt in procenten verandering van de Intrinsieke Waarde tussen het begin en einde van het boekjaar, inclusief herbelegging van het dividend.

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen van Triodos Fair Share Fund, alsmede van de baten en lasten, over de afgelopen drie jaar zijn opgenomen in de jaarrekening over het laatst afgesloten boekjaar. De gepubliceerde jaarrekeningen zijn door een externe accountant gecontroleerd en goedgekeurd. De laatste drie jaarverslagen (inclusief jaarrekeningen) maken, tezamen met de meest actuele halfjaarcijfers, integraal onderdeel uit van dit Prospectus.

---

\* Ten aanzien van de genoemde rendementen geldt dat de waarde van een Participatie kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie voor de toekomst bieden.

# Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

## WAARDERING

Uitzettingen luidende in vreemde valuta worden opgenomen in euro's met inachtneming van de laatst bekende wisselkoersen.

De beleggingen worden gewaardeerd op de reële waarde. De reële waarde wordt als volgt bepaald.

### Aandelenparticipaties

Participaties, zijnde kapitaalbelangen die niet duurzaam zijn verbonden ten dienste van de eigen werkzaamheid, worden gewaardeerd tegen de laatst bekende beurskoers indien de participaties effecten betreffen met een notering aan een actieve effectenbeurs.

Van participaties die geen effecten betreffen met een notering aan een actieve effectenbeurs of zonder regelmatige marktnotering kan de reële waarde op verschillende manieren worden bepaald. Ten eerste op basis van de meest recente marktnotering rekening houdend met inmiddels opgetreden marktontwikkelingen. Ten tweede aan de hand van de rentabiliteitswaarde, rendementswaarde en/of intrinsieke waarde, die al dan niet in combinatie, relevant kunnen worden geacht in relatie tot het doel waarvoor de belegging wordt aangehouden. Ten derde aan de hand van de marktwaarde van vergelijkbare beleggingen waarvoor wel een actieve markt bestaat met een regelmatige marktnotering.

### Leningen

Leningen u/g worden gewaardeerd op nominale waarde in euro's onder aftrek van eventuele voorziening voor verwachte oninbaarheid. Deze nominale waarde wordt gezien het karakter van de leningen geacht een benadering te zijn van de reële waarde.

### Overige activa en passiva

Andere activa en passiva worden tegen nominale waarde opgenomen onder aftrek van eventuele voorziening voor verwachte oninbaarheid.

Ongerealiseerde waardeveranderingen worden jaarlijks via de winstverdeling ten gunste c.q. ten laste van de reserves gebracht. Bij verwachte oninbaarheid kunnen specifieke voorzieningen worden getroffen. Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van participaties worden in de winst-en verliesrekening verwerkt. Mutaties van de voorzieningen voor verwachte oninbaarheid van leningen worden eveneens ten laste of ten gunste van het resultaat gebracht. Valutakoersresultaten worden ten laste respectievelijk ten gunste van het resultaat gebracht.

Ter afdekking van koersverschillen op onder andere usd leningen worden valutatermijncontracten afgesloten. Waardering geschiedt tegen de laatst bekende koersen. Resultaten bij het afsluiten van valutatermijncontracten worden gedurende de looptijd van het contract ten laste of ten gunste van het resultaat gebracht.

## RESULTAATBEPALING

De grondslag voor de bepaling van het resultaat berust op toerekening van baten en lasten aan de periode waarop zij betrekking hebben. De baten uit hoofde van betalingen van winstuitkeringen op participaties worden in het jaar van betaalbaarstelling verantwoord.

Bij de bepaling van de kosten wordt rekening gehouden met nog te betalen en vooruitbetaalde kosten.

# *Kosten, vergoedingen en prijsvorming*

## **OPRICHTINGSKOSTEN**

De oprichtingskosten van Triodos Fair Share Fund zijn reeds ten laste van het resultaat gebracht.

## **BEHEERVERGOEDING**

De Beheerder ontvangt van het Fonds voor haar werkzaamheden een beheervergoeding van 0,625% per kwartaalultimo over het Fondsvermogen exclusief het onverdeelde resultaat over het lopende boekjaar met uitzondering van de niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Wijzigingen in de beheervergoeding worden vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk na verkregen toestemming van de Raad van Toezicht. Indien de Beheerder terzake van het beheer omzetbelasting is verschuldigd, zal deze worden berekend over de beheervergoeding en ten laste van het Fonds worden gebracht.

## **BELONING LEDEN RAAD VAN TOEZICHT EN BESTUURSLEDEN VAN STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR**

Voor hun werkzaamheden voor Triodos Fair Share Fund ontvangen de leden van de Raad van Toezicht een vergoeding van EUR 900 en de voorzitter een vergoeding van EUR 1.500 per jaar. Indien een lid van de Raad van Toezicht zijn werkzaamheden verricht vanuit een rechtspersoon dan is er omzetbelasting verschuldigd omtrent deze vergoeding. Leden van de Raad van Toezicht die werkzaam zijn bij Triodos Bank ontvangen geen vergoeding.

De bestuursleden van Stichting Administratiekantoor ontvangen geen vergoeding voor hun werkzaamheden.

## **KOSTEN VOOR BEWARING**

De Bewaarder heeft voor haar werkzaamheden in 2008 een bewaarvergoeding van EUR 2.700 aan het Fonds berekend. Dit bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd. Wijzigingen in de vergoedingen voor de Bewaarder worden vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk na verkregen toestemming van de Raad van Toezicht. Indien de Bewaarder terzake van zijn werkzaamheden omzetbelasting is verschuldigd, zal deze worden berekend over de bewaarvergoeding en ten laste van het Fonds worden gebracht.

Eventuele kosten die verband houden met Triodos Custody en Stichting Administratiekantoor Triodos Custody kunnen ten laste van het Fonds worden gebracht. In 2008 bedroegen deze kosten EUR 5.040.

## **KOSTEN EXTERNE ACCOUNTANT**

De kosten van de externe accountant worden gedeclareerd op basis van het aantal gewerkte uren. Deze

kosten worden rechtstreeks ten laste van Triodos Fair Share Fund gebracht. De kosten bedroegen in 2008 EUR 10.900, inclusief omzetbelasting.

## **KOSTEN VAN HET TOEZICHT**

De kosten van het toezicht kunnen onder meer bestaan uit nota's van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank. De kosten van het toezicht worden door de toezichthouder in rekening gebracht aan Triodos Investment Management, als vergunninghouder voor het beheren van de beleggingsinstelling. Triodos Investment Management belast de kosten door aan Triodos Fair Share Fund, voor zover deze kosten zijn toe te rekenen aan het Fonds. Over 2008 bedroegen de kosten van toezicht EUR 8.100. De kosten van het toezicht zijn, evenals andere wettelijke heffingen, vrijgesteld van omzetbelasting.

## **MARKETINGKOSTEN**

De Beheerder verzorgt de corporate marketing van het Fonds. Voor zover daarbij gebruik gemaakt wordt van diensten van derden, worden de daarmee verband houdende kosten (inclusief de eventueel verschuldigde omzetbelasting) ten laste van het Fonds gebracht. In 2008 bedroegen deze kosten EUR 135.000.

## **PUBLICITEITSKOSTEN**

De kosten die verband houden met de verslaglegging worden gerangschikt onder de noemer publiciteitskosten. In 2008 bedroegen deze kosten EUR 31.980.

## **DISTRIBUTEURS EN REMISIERS**

Teneinde zijn mogelijkheden om nieuwe Participaties uit te geven te vergroten, kan het Fonds gebruik maken van de diensten van financiële instellingen en tussenpersonen waarmee respectievelijk distributie- of remisierovereenkomsten worden gesloten. Distributeurs en remisiers ontvangen een jaarlijkse bestandsprovisie van maximaal 0,40% over de waarde van de door de desbetreffende remisier of distributeur geplaatste Participaties. De bestandsprovisie wordt berekend over de waarde van de Participaties die na inwerkingtreding van de betreffende overeenkomst door de distributeur of remisier worden geplaatst. In beginsel is over deze provisie geen omzetbelasting verschuldigd.

## **TRANSACTIEKOSTEN**

Kosten die verband houden met de beleggingstransacties van het Fonds zijn, in het geval van het verstrekken van leningen, voor rekening van de onderneming die een krediet ontvangt. Indien het Fonds aandelenparticipaties verwerft, zijn de kosten die verband houden met deze transacties in principe voor

rekening van de onderneming waarin wordt geparticipeerd. Incidenteel kunnen er kosten zijn die worden toegerekend aan het Fonds. Deze kosten zullen (inclusief de eventueel verschuldigde omzetbelasting) direct ten laste van het resultaat worden gebracht.

#### **KOSTEN VAN HET VERLENEN VAN OPDRACHTEN AAN DERDEN**

Triodos Bank voert de administratie van het Register. Triodos Bank heeft in 2008 voor deze werkzaamheden een vergoeding van het Fonds van EUR 11.700 ontvangen, welk bedrag jaarlijks wordt geïndexeerd. Indien Triodos Bank terzake van deze dienstverlening omzetbelasting is verschuldigd, zal deze worden berekend over de vergoeding en ten laste van het Fonds worden gebracht. Ook overige transacties met Triodos Bank, zoals bijvoorbeeld het uitzetten van deposito's en liquide middelen bij Triodos Bank, geschieden conform aan de markt gerelateerde tarieven.

#### **OVERIGE FONDSKOSTEN**

Overige externe kosten betreffen onder meer de diensten van externe juridische en fiscale adviseurs, de verzekeringen en koerierskosten. Voorzover deze activiteiten niet bestaan uit door de Beheerder of Bewaarder verrichte werkzaamheden, worden de aan deze activiteiten verbonden kosten (inclusief de eventueel verschuldigde omzetbelasting) rechtstreeks ten laste van het Fonds gebracht. Deze kosten bedroegen in 2008 EUR 23.150.

#### **KOSTEN DIE VOORTVLOEIEN UIT DIRECTE OF INDIRECTE BELEGGINGEN IN ANDERE BELEGGINGSINSTELLINGEN**

Triodos Fair Share Fund kan gebruik maken van de mogelijkheid te beleggen in investerings- en beleggingsfondsen. Indien Triodos Fair Share Fund direct of indirect belegt in een andere beleggingsinstelling dan kunnen de kosten die hiermee samenhangen bestaan uit de beheervergoeding, de kosten van bewaring en overige kosten.

Aangezien het Fonds tot op heden geen gebruik heeft gemaakt van deze mogelijkheid kan geen indicatie gegeven worden van de kosten die hieruit kunnen voortvloeien.

#### **TOTAL EXPENSE RATIO**

De total expense ratio betreft de totale kosten gedurende een boekjaar, exclusief de kosten van beleggingstransacties en interestkosten gerelateerd aan de gemiddelde Intrinsieke Waarde van Triodos Fair Share Fund gedurende een boekjaar.

De totale kosten bedroegen in 2008 EUR 1.532.085.  
De total expense ratio bedroeg in 2008 3,33%.

#### **PRIJSVORMING**

De transactieprijs van de Participaties wordt bepaald op basis van de Intrinsieke Waarde per Participatie. De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt na afloop van elke kalendermaand voor het begin van de zesde werkdag (in de praktijk betekent dit uiterlijk voor 10.00 uur) vastgesteld en gepubliceerd, of zoveel vaker als door de Beheerder noodzakelijk wordt geacht. Nieuwe en nog niet uitgevoerde orders worden na publicatie tegen de nieuwe intrinsieke waarde afgerekend totdat een nieuwe intrinsieke waarde wordt gepubliceerd. De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt bepaald door het Fondsvermogen te delen door het aantal uitstaande Participaties. De waarde van het vermogen van het Fonds wordt bepaald met inachtneming van de in het hoofdstuk Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling beschreven waarderinggrondslagen.

#### **KOSTEN BIJ INKOOP EN UITGIFTE PARTICIPATIES**

Aangezien de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financieringen die het Fonds verstrekt en de participaties in aandelen die Triodos Fair Share Fund verwerft nihil zijn, heeft de Beheerder de hoogte van de op- en afslag vastgesteld op 0%. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien dit lange termijn gemiddelde als gevolg van de marktomstandigheden is gewijzigd. Dit tarief geldt zowel indien het Fonds participaties moet inkopen als uitgeven. Dit betekent dat zowel de uitgifteprijs als de terugkoopprijs van Triodos Fair Share Fund gelijk zijn aan de Intrinsieke Waarde per Participatie. De Intrinsieke Waarde staat vermeld op de website van Triodos Bank.

#### **KOSTEN VAN EFFECTENBEMIDDELING**

De kosten die verschuldigd zijn voor effectenbemiddeling zijn afhankelijk van de effectenbemiddelaar die een Participant verkiest te gebruiken. Deze kosten komen niet ten gunste of ten laste van het Fonds of van de Beheerder.

# Risicoprofiel

De waarde van beleggingen kan stijgen en dalen. Beleggers krijgen mogelijk minder terug dan zij hebben ingelegd.

## MARKTRISICO

Marktrisico's voor beleggingen worden beïnvloed door een veelheid van 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 regio's en sectoren afneemt, neemt het marktrisico toe. Een algemeen risico betreft het risico van koers- en prijswijzigingen van de beleggingen. Als gevolg van prijswijzigingen zal de waarde van beleggingen in aandelenparticipaties of daarmee vergelijkbare beleggingen, leningen en obligaties fluctueren.

Het Fonds zal in de regel trachten haar beleggingen in de vorm van aandelenparticipaties of daarmee vergelijkbare beleggingen na een bepaalde periode te verkopen. Er bestaat echter geen zekerheid dat het Fonds daarin (binnen de door haar gewenste termijn) slaagt.

Het rendement op aandelenparticipaties of daarmee vergelijkbare beleggingen wordt hoofdzakelijk gerealiseerd na de gedeeltelijke of volledige verkoop van die beleggingen. In de regel zal dit pas geschieden geruime tijd nadat de belegging heeft plaatsgevonden.

## DEBITEURENRISICO

Het Fonds verstrekt vrijwel uitsluitend risicodragende financieringen, waaraan veelal geen hypothecaire of andere zekerheden ten grondslag liggen.

Triodos Fair Share Fund heeft als beleid om in principe maximaal tien procent van het fondsvermogen te investeren in één organisatie of instelling. Indien er harde zekerheden zijn, in de vorm van bijvoorbeeld bankgaranties, kan daarvan afgeweken worden.

## 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 te beperken door voornamelijk te investeren in microfinancieringsinstellingen die gereguleerd zijn en onder toezicht vallen van de betreffende autoriteiten in het specifieke land.

Handelsfinancieringen worden voornamelijk verstrekt aan organisaties die al een zeker 'trackrecord' hebben en waar Triodos Investment Management middels financiering door andere fondsen onder haar beheer al een bepaalde positieve ervaring mee heeft.

## LANDENRISICO

Triodos Fair Share Fund investeert in landen met soms hoge politieke risico's, landen die zich in economische recessie kunnen bevinden en landen met een matig ontwikkeld juridisch kader. Landen bovendien met een afhankelijke economische structuur vanwege een beperkt aantal inkomstenbronnen en vanwege afhankelijkheid van externe financiering. Prijswijzigingen op de wereldmarkt en wijzigingen in internationaal politiek beleid kunnen daardoor van grote invloed zijn op de macro economische ontwikkeling van een land. Dit kan sterke fluctuaties in inflatie en devaluatie van de valuta tot gevolg hebben. Deze sterke correlatie tussen landenrisico, inflatierisico en valutarisico vormt een belangrijk onderdeel in de risico analyse voor Triodos Fair Share Fund. Het risico is mede bepalend voor de tariefstelling van financieringen.

Opvallend is dat de microfinancieringsinstellingen waarin Triodos Fair Share Fund investeert zich vaak in de moeilijke context van het betreffende land heel voorspoedig ontwikkelen. Ook vaak beter dan de 'gewone' banken waarop bovengenoemde risicofactoren een veel grotere invloed lijken te hebben. Met name de korte termijn van een microkrediet maakt dat de verstrekker relatief flexibel opereert en beter in staat is prijsontwikkelingen te volgen.

## 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. Indien daar naar de mening van de Beheerder aanleiding toe bestaat, zal het Fonds maatregelen treffen om deze risico's te beperken. In het jaarverslag van het Fonds zal ten aanzien van beleggingen waarbij sprake is van valutarisico's worden vermeld of en in hoeverre er maatregelen zijn getroffen om deze risico's te beperken.

Overheden van de landen binnen het geografisch bereik van het Fonds kunnen de mogelijkheid om valuta te converteren beperken of anderszins conditioneren.

### **CONCENTRATIERISICO**

Het Fonds heeft een zeer specifieke, sectorale investeringsfocus. De beleggingsportefeuille van het Fonds kent derhalve een beperkte spreiding van risico's.

Triodos Fair Share Fund heeft als beleid om in principe maximaal tien procent van het fondsvermogen te investeren in één organisatie of instelling. Indien er harde zekerheden zijn, in de vorm van bijvoorbeeld bankgaranties, kan daarvan afgeweken worden. Daarnaast is het beleid om de investeringen in één land te beperken tot maximaal 30% van het fondsvermogen.

### **RISICO BIJ AFWIKKELING EFFECTEN-TRANSACTIES**

Dit risico heeft betrekking op het feit dat een afwikkeling via het betalingssysteem niet plaatsvindt, zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de verkochte respectievelijk gekochte effecten door de tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt. 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.

### **Bewaarsrisico**

De activa van het Fonds worden bewaard door een Bewaarder in de zin van de Wft. 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. Ter beperking van dit risico heeft de Bewaarder interne controlemaatregelen getroffen.

### **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.

### **Risico ten aanzien van waardering**

In de landen binnen het geografisch bereik van het Fonds gelden soms standaarden voor accountantscontrole en financiële verslaggeving welke afwijken van de algemeen internationaal geaccepteerde standaarden. De financiële situatie en resultaten van een instelling zoals weergegeven in financiële verslaggeving kunnen afwijken van de financiële positie en resultaten zoals die zouden zijn weergegeven in een

financieel verslag dat zou zijn opgesteld volgens algemeen internationaal geaccepteerde standaarden. De bruikbaarheid van financiële gegevens kan bovendien worden beïnvloed door toegepaste inflatiecorrecties. Het Fonds waardeert Participaties op basis van een goedgekeurde jaarrekening, managementinformatie en andere door de Beheerder voor de waardering relevant geachte informatie. Indien standaarden in de financiële verslaggeving tot een onjuiste waardering zouden leiden, kan de Beheerder besluiten tot een aanpassing van de waardering.

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico is het risico dat het Fonds 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 direct opeisbare rentedragende tegoeden of zorg te dragen voor voldoende andere waarborgen.

### **Verhandelbaarheidsrisico**

Het Fonds zal in de regel niet of slechts in beperkte mate beleggen in effecten die aan een effectenbeurs zijn genoteerd of anderszins eenvoudig verhandelbaar zijn. Het Fonds is wat betreft haar beleggingen derhalve slechts zeer beperkt liquide.

Daarnaast geldt ten aanzien van de participaties dat deze slechts aan het Fonds of aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie kunnen worden vervreemd.

Er kunnen zich ook situaties voordoen waarin het Fonds genoodzaakt is de inkoop of uitgifte van Participaties voor kortere of langere tijd te staken. Dit kan betekenen dat Participaties in het Fonds gedurende die periode niet kunnen worden verkocht of gekocht.

### **Risico met betrekking tot status als Sociaal-ethisch fonds**

Op grond van haar status als Sociaal-ethisch fonds heeft Triodos Fair Share Fund de verplichting tenminste 70% van haar middelen te beleggen in Sociaal-ethische projecten. Indien zij op enig moment minder dan 70% van haar middelen in Sociaal-ethische projecten heeft belegd, dan kan dit tot fiscale heffingen leiden bij het Fonds. 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.

### **Risico ten aanzien van wet- en regelgeving**

Het rendement voor de Participant is mede afhankelijk van de fiscale regeling in de inkomstenbelasting voor bezittingen in maatschappelijke beleggingen. Indien de

wetgeving op dit punt wordt gewijzigd kan dit een negatieve invloed hebben op het uiteindelijk rendement voor de Participant.

Wijzigingen in de nationale wet- en regelgeving (onder andere met betrekking tot financiële dienstverlening) van de landen binnen het geografisch bereik van het Fonds kunnen nadelige gevolgen hebben voor de beleggingen van het Fonds.

Het onzekere juridische kader waarbinnen het Fonds belegt, heeft tot gevolg dat het Fonds veelal een beperkte mate van rechtsbescherming zal genieten. Ook zal het vaak onzeker zijn of en in welke mate contractuele en andere rechten door private en publieke partijen worden erkend. Corruptie kan een rol spelen. Het Fonds zal relatief veel inspanningen moeten verrichten en kosten moeten maken om te voldoen aan de geldende wet- en regelgeving en om zijn belangen juridisch veilig te stellen.

Triodos Investment Management heeft met name door het voeren van het management van de fondsen Triodos-Doen en Hivos-Triodos Fonds ruime ervaring met het financieren van vergelijkbare projecten in ontwikkelingslanden. Triodos Investment Management is op basis van die ervaring goed in staat de diverse genoemde risico's te beoordelen en aan de hand daarvan investeringsbeslissingen te nemen. Via de structurering van de lening of de participatie en het stellen van voorwaarden worden aanwezige risico's zoveel mogelijk beperkt.

# Rechten van deelneming

## KENMERKEN VAN DE PARTICIPATIES

Alle Participaties hebben een nominale waarde van EUR 5 en luiden op naam. De Beheerder houdt een Register bij, waarin de namen en adressen van alle houders van Participaties zijn opgenomen, met vermelding van het aantal Participaties waarop zij recht hebben en de datum waarop zij de Participatie hebben verkregen.

De houders van Participaties hebben alle rechten die de wet en de Voorwaarden daaraan verbinden. Deze rechten betreffen met name de gerechtigheid tot een winstuitkering die na de datum van uitgifte wordt vastgesteld, tot nadien vastgestelde winstuitkeringen en eventueel andere uitkeringen op de Participaties zoals het recht op een uitkering na vereffening van het Fonds en voorts het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen en het aan de Participaties verbonden stemrecht uit te oefenen.

Elke Participatie geeft recht op een evenredig deel in het Fondsvermogen. Aan de nieuw uit te geven Participaties kunnen eerst rechten worden ontleend met ingang van de datum waarop de uitgifteprijs in het Fondsvermogen is gestort.

## UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

Beleggers kunnen iedere handelsdag toe- en uittreden. Onder normale omstandigheden is de Beheerder bereid tot uitgifte van Participaties tegen de in het hoofdstuk Kosten, vergoedingen en prijsvorming beschreven transactieprijs. De Beheerder is op grond van artikel 5 van de Voorwaarden bevoegd de data en de voorwaarden van de uitgifte te bepalen.

De Beheerder gaat over tot uitgifte van Participaties indien het bedrag dat gemoeid is met de transactie in het vermogen van het Fonds is gestort. Indien betaling plaatsvindt door overboeking, dient het over te boeken bedrag op de bankrekening van het Fonds te zijn bijgeschreven voordat de Beheerder overgaat tot uitgifte.

De Beheerder zal bij de bepaling van het uitgiftebeleid rekening houden met de status van Triodos Fair Share Fund als Sociaal-ethisch fonds en met de belangen van het Fonds en van de Participanten. Tevens zal de Beheerder bij het uitgeven van Participaties onder meer rekening houden met de aanwezige beleggingsmogelijkheden van het Fonds. Deze overwegingen kunnen voor de Beheerder aanleiding zijn om de uitgifte van Participaties te beperken of op te schorten. Indien de Beheerder heeft besloten de uitgifte van Participaties tijdelijk te staken, dan kan dit betekenen dat een gewenste aankoop in dat tijdsbestek niet kan plaatsvinden.

## INKOOP VAN PARTICIPATIES

Onder normale omstandigheden is de Beheerder bereid tot inkoop van Participaties tegen de in het hoofdstuk Kosten, vergoedingen en prijsvorming beschreven transactieprijs. De Beheerder is op grond van artikel 5 van de Voorwaarden bevoegd de data en de voorwaarden van de inkoop te bepalen.

Het Fonds zal minimaal 10% van haar vermogen beleggen in direct opeisbare rentedragende tegoeden of zorgdragen voor voldoende andere waarborgen, opdat aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan worden voldaan, behoudens wettelijke bepalingen en de hieronder vermelde omstandigheden, zulks ter beoordeling van de Beheerder. Er kunnen zich omstandigheden voordoen waarbij de Beheerder besluit dat Triodos Fair Share Fund in het geheel geen Participaties zal inkopen. Voor zover nu kan worden overzien zal dat het geval zijn indien de liquide middelen van Triodos Fair Share Fund hiertoe ontbreken of dat door aangegane verplichtingen reeds beslag op deze middelen van het Fonds is gelegd. Tot de aangegane verplichtingen dienen ook gerekend te worden de liquiditeiten die nodig zijn om de winst uit te keren. Ook in andere gevallen waarbij naar de mening van de Beheerder de belangen van het Fonds of de Participanten door inkoop zouden worden aangetast, kan worden besloten geen Participaties in te kopen.

## HANDEL IN PARTICIPATIES

De Participaties kunnen worden gekocht of verkocht via Triodos Bank of door tussenkomst van een bank of commissionair die hiertoe een distributie-overeenkomst heeft gesloten met het Fonds.

Het is mogelijk om in het Fonds deel te nemen door middel van een Triodos Beleggersrekening. De voorwaarden van de Triodos Beleggersrekening zijn beschikbaar via de website [www.triodos.nl/beleggen](http://www.triodos.nl/beleggen) of kunnen desgevraagd kosteloos worden toegezonden.

Het Fonds heeft een besloten karakter. Dit houdt in dat de Participaties slechts kunnen worden overgedragen aan het Fonds en aan bloed- en aanverwanten in de rechte lijn. Het Fonds is niet op enige effectenbeurs genoteerd.

## WINSTUITKERING

Volgens artikel 11.10 van de Voorwaarden keert Triodos Fair Share Fund jaarlijks alle winst van het voorgaande boekjaar (inkomsten na aftrek van kosten en verminderd met door de Beheerder en Bewaarder noodzakelijk geachte toevoegingen aan voorzieningen en reserves) uit aan de participanten. Er vindt geen

herbelegging van resultaten in het fonds plaats. Winstuitkeringen vinden plaats binnen één maand na goedkeuring van de jaarrekening of tussentijds op een door de Beheerder te bepalen wijze. Winstuitkeringen zullen in principe plaatsvinden in contanten. De mogelijkheid bestaat om, indien daar aanleiding toe bestaat, tot betaling van een interim-winstuitkering over te gaan.

De betaalbaarstelling van de winstuitkeringen, de samenstelling van de winstuitkeringen alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekendgemaakt aan elke Participant op het in het Register vermelde adres alsmede op de website van Triodos Bank.

Winstuitkeringen, waarover binnen vijf jaar nadat zij betaalbaar zijn gesteld niet is beschikt, vervallen aan het Fonds.

#### **COMPENSATIE VOOR ONJUISTE VASTSTELLING TRANSACTIONPRIJS**

Voor de transacties van Triodos Fair Share Fund geldt de volgende compensatieregeling ingeval na vaststelling van de transactieprijs blijkt dat deze niet correct is vastgesteld:

Mogelijke oorzaken van een incorrecte transactieprijs:

- administratieve of rekenfouten;
- foutieve orderuitvoering inzake aan- en verkoop van beleggingen;
- aan- en verkoop van beleggingen blijken in strijd te zijn met het prospectus;
- niet tijdige bepaling van de Intrinsieke Waarde.

De Beheerder besluit of de transactieprijs in de loop van de dag dient te worden aangepast of dat de afwijking van dermate omvang is dat correctie de volgende dag volstaat. In principe zal bij een afwijking van 2,5% of meer de transactieprijs direct worden aangepast.

Voor de transacties voor Triodos Fair Share Fund die worden gedaan door Triodos Bank geldt de volgende compensatieregeling:

Ingeval met een onjuiste transactieprijs is gehandeld in het nadeel van de klant, wordt berekend of deze afwijking meer dan 1% van de correcte transactieprijs bedraagt. Indien dit zo blijkt, wordt vervolgens gecontroleerd of er beleggers gedupeerd zijn door de berekeningsfout en of het bedragen van EUR 10 of meer per transactie bedraagt. Het betreffende bedrag wordt aan de beleggers teruggestort en zij worden hierover per brief geïnformeerd.

Ingeval met een onjuiste transactieprijs is gehandeld in het voordeel van de klant, wordt alleen aan de klant

gevraagd om het te veel ontvangen bedrag terug te storten op de rekening van het Fonds als het om een bedrag van meer dan EUR 25 gaat.

# Informatieverstrekking

Triodos Fair Share Fund verstrekt onder meer periodiek informatie door uitgifte van nieuwsbrieven. Deze worden op de website van Triodos Bank gepubliceerd.

## VERSLAGLEGGING

De Beheerder maakt jaarlijks binnen vier maanden na verstrijken van het boekjaar het jaarverslag van Triodos Fair Share Fund openbaar. Het boekjaar is gelijk aan het kalenderjaar. Het jaarverslag omvat het verslag van de Beheerder, het verslag van de Raad van Toezicht, de jaarrekening en de overige gegevens als bedoeld in artikel 392 van boek 2 van het Burgerlijk wetboek.

Openbaarmaking vindt plaats door deponering hiervan bij de Kamer van Koophandel. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het jaarverslag doet de Beheerder, in een of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen dan wel aan het adres van iedere Participant, opgave van de plaats waar het jaarverslag van Triodos Fair Share Fund voor de Participanten kosteloos verkrijgbaar is.

De Beheerder maakt jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar een halfjaarbericht met daarin opgenomen de cijfers over de eerste helft van het boekjaar openbaar. Gelijktijdig met de openbaarmaking van het halfjaarbericht doet de Beheerder, in een of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen dan wel aan het adres van iedere Participant, opgave van de plaats waar het halfjaarbericht van Triodos Fair Share Fund voor de Participanten kosteloos verkrijgbaar is.

Het jaarverslag en het halfjaarbericht van Triodos Fair Share Fund worden op de website van Triodos Bank gepubliceerd.

## OVERIGE INFORMATIE

Op de website [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl) wordt de hierna volgende informatie bekend gemaakt:

- de Intrinsieke Waarde per Participatie;
- de financiële bijsluiter van Triodos Fair Share Fund;
- de gegevens omtrent de Beheerder en de Bewaarder, die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- de vergunning van de Beheerder.

De vergunning van de Beheerder en de Voorwaarden zullen ten kantore van de Beheerder ter inzage liggen en verkrijgbaar zijn. Tevens vormen de Voorwaarden een integraal onderdeel van dit Prospectus. Op verzoek wordt aan een ieder kosteloos een afschrift van de Voorwaarden verstrekt.

Aan een ieder worden op verzoek tegen kostprijs de hierna volgende gegevens verstrekt:

- de gegevens omtrent de Beheerder en Bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen;
- een afschrift van de overeenkomst tussen de Beheerder en de Bewaarder;
- een afschrift van de vergunning van de Beheerder.

Aan de Participanten wordt op verzoek tegen kostprijs verstrekt de maandelijks op te stellen opgave met toelichting, zoals bedoeld in artikel 50, tweede lid, Bgfo inhoudende:

- de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
- een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
- het aantal uitstaande Participaties;
- de meest recent bepaalde Intrinsieke Waarde van het Fonds.

De betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt per advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere Participant alsmede op de website van Triodos Bank.

Beleggers dienen zelf zorg te dragen voor de terugvraag van buitenlandse terug te vorderen bronbelasting. Tevens dienen de beleggers zelf na te gaan of verrekening van (de resterende) buitenlandse bronbelasting met een ieders Nederlandse inkomstenbelasting mogelijk is. Triodos Fair Share Fonds zal jaarlijks de gegevens vermelden die hiervoor noodzakelijk zijn met dien verstande dat enkel en alleen die gegevens zullen worden vermeld indien:

- het bedrag van de ingehouden buitenlandse bronbelasting per participatie op de betreffende datum gelijk of meer is dan EUR 0.25;
- er buitenlandse bronbelasting is ingehouden in een land waar Nederland een (belasting)verdrag mee heeft, want als Nederland geen (belasting)verdrag heeft met het betreffende land kan in beginsel de buitenlandse bronbelasting niet worden teruggevorderd.

# Organisatiestructuur

## ALGEMEEN

Triodos Fair Share Fund is een besloten fonds voor gemene rekening en is opgericht in december 2002.

Bij een fonds voor gemene rekening brengen de beleggers, de participanten, geld bijeen dat door een beheerder voor hun rekening en risico wordt belegd. De beleggingen en de overige tot het fonds behorende vermogensbestanddelen worden voor rekening van de participanten bewaard door de bewaarder, die onafhankelijk is van de beheerder.

De onderlinge verhouding tussen de Participanten, de Beheerder en Bewaarder wordt geregeld in de Voorwaarden. De Voorwaarden zijn opgenomen op pagina 26 en verder van dit Prospectus.

Derden kunnen zich voor de verplichtingen van het Fonds anders dan door verhaal op het Fondsvermogen niet op de Participanten verhalen.

## FONDSVERMOGEN

Het Fondsvermogen wordt verdeeld in aan de Participanten uit te geven Participaties, elk groot nominaal EUR 5 (vijf euro). Iedere individuele Participant is rechtzittende tot het Fondsvermogen voor het equivalent van het aantal Participaties dat op zijn of haar naam staat geregistreerd. Onder het Fondsvermogen worden begrepen alle vermogensbestanddelen verminderd met de verplichtingen van het Fonds.

## BEHEERDER

De Beheerder van Triodos Fair Share Fund is Triodos Investment Management. Triodos Investment Management is voortgekomen uit een juridische fusie d.d. 30 juni 2009 tussen Triodos Fonds Management bv en Triodos Investment Management bv, waarbij eerstgenoemde vennootschap de verkrijgende vennootschap is. De naam van de verkrijgende vennootschap is per fusiedatum gewijzigd in Triodos Investment Management. De vennootschap is opgericht op 12 december 2000 en is een 100% deelneming van Triodos Bank. Triodos Investment Management is statutair gevestigd te Zeist en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Utrecht onder nummer 30170072.

Triodos Investment Management is onder meer belast met de dagelijkse leiding en de administratie van Triodos Fair Share Fund. Tevens treedt Triodos Investment Management op als beheerder van de volgende vergunningsplichtige fondsen: Triodos Cultuurfonds NV, Triodos Groenfonds NV, Triodos Meerwaardefonds NV en Triodos Vastgoedfonds NV. Voor uitgebreidere informatie over Triodos Investment Management wordt verwezen naar het registratie-

document. Het registratiedocument vormt een integraal onderdeel van dit Prospectus.

## BEWAAARDER

Als Bewaarder van het Fonds treedt op Triodos Custody, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire zetel te Zeist, opgericht op 3 januari 2002 en ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Utrecht onder nummer 30178931. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd bij akte d.d. 29 november 2002, op het ontwerp waarvan een ministeriële verklaring van geen bezwaar werd verkregen bij beschikking van 26 november 2002, nummer BV 1178875. De aandelen in Triodos Custody zijn uitgegeven aan Stichting Administratiekantoor Triodos Custody.

De Bewaarder, die onafhankelijk is van de Beheerder, heeft tot taak het Fondsvermogen voor rekening en risico van het Fonds maar ten name van de Bewaarder te bewaren conform de Voorwaarden. De Bewaarder dient het Fondsvermogen op zodanige wijze te bewaren dat met betrekking tot de in bewaring gegeven Fondswaarden slechts kan worden beschikt door de Beheerder en de Bewaarder tezamen. De Bewaarder is jegens Triodos Fair Share Fund en de Participanten aansprakelijk voor door hen geleden schade voorzover de schade het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen, ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd. Voor uitgebreidere informatie over Triodos Custody wordt verwezen naar het registratiedocument. Het registratiedocument vormt een integraal onderdeel van dit Prospectus.

## STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TRIODOS CUSTODY

De aandelen in Triodos Custody zijn uitgegeven aan Stichting Administratiekantoor Triodos Custody, die tegenover elk aandeel een certificaat heeft uitgegeven aan Triodos Bank. Stichting Administratiekantoor heeft het stemrecht op de aandelen en daarmee onder meer het recht de bestuurders van de Bewaarder te benoemen en te ontslaan. Met deze structuur wordt beoogd de onafhankelijkheid van de Bewaarder ten opzichte van de Beheerder te waarborgen.

Stichting Administratiekantoor, statutair gevestigd te Zeist, is opgericht op 29 november 2002 en is ingeschreven in het Stichtingenregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken te Utrecht onder nummer 30184679.

De statutaire doelstelling (artikel 3) van Stichting Administratiekantoor luidt als volgt: 'De Stichting heeft ten doel het bevorderen van een goede bedrijfsvoering, het verzekeren van de continuïteit in en het weren van invloeden op de leiding van de Vennootschap, welke de zelfstandigheid van de onderneming van de Vennootschap in strijd met haar belang zouden kunnen schaden, een en ander in het belang van de Vennootschap en van allen, die bij de Vennootschap zijn betrokken alsmede al hetgeen met het vorenstaande direct verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.'

Het bestuur van Stichting Administratiekantoor is onafhankelijk van de Triodos instellingen en bestaat uit de heren S. Holvast en E.C. van Holthuijsen.

#### RAAD VAN TOEZICHT

De Raad van Toezicht houdt onder meer toezicht op het in dit Prospectus beschreven beleggingsbeleid. Tevens staat de Raad van Toezicht de Beheerder terzijde met advies. Leden van de Raad van Toezicht worden benoemd door de Algemene Vergadering, op voordracht van de Raad van Toezicht. Op de datum van dit Prospectus bestaat de Raad van Toezicht uit de volgende personen:

- de heer P. Aeby,
- de heer P.A.A.M. Cornet,
- de heer P.A.H.M. Deiters (voorzitter),
- mevrouw C. Heijn en
- mevrouw M.H.J. van den Horst.

De leden van de Raad van Toezicht van Triodos Fair Share Fund kiezen domicilie ten kantore van de Beheerder.

#### ALGEMENE VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

In de Voorwaarden is bepaald dat een Algemene Vergadering bijeen wordt geroepen zo dikwijls als de Beheerder dit in het belang van de Participanten nodig acht.

De regels met betrekking tot het oproepen tot de Algemene Vergadering zijn in de Voorwaarden opgenomen. Hieronder volgt een korte samenvatting: De oproeping voor een Algemene Vergadering vindt tenminste 14 dagen voor de dag van de vergadering plaats door middel van een kennisgeving aan het adres van iedere Participant zoals vermeld in het Register. Tevens wordt de oproeping voor een Algemene Vergadering gepubliceerd op de website van Triodos Bank, te weten [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl). Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld of wordt de plaats medegedeeld waar de agenda en alle van belang zijnde stukken vanaf de dag van de oproeping kosteloos voor de Participanten verkrijgbaar zijn.

In de Voorwaarden is ook de wijze waarop het stemrecht is geregeld, beschreven. Besluiten van de Algemene Vergadering worden genomen bij volstreekte meerderheid van stemmen, voor zover de Voorwaarden niet een grotere meerderheid voorschrijven. Stemgerechtigden kunnen zich in een Algemene Vergadering bij het stemmen door een schriftelijke gevolmachtigde laten vertegenwoordigen. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

In alle gevallen waarin de Voorwaarden of in de wet niet voorzien is, beslist de Algemene Vergadering.

#### OPHEFFING

Een besluit tot opheffing van Triodos Fair Share Fund kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk. Van het besluit tot opheffing wordt overeenkomstig artikel 14 van de Voorwaarden mededeling aan de Participanten gedaan. De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan.

De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties. Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

#### STEMBELEID EN STEMGEDRAG

Daar waar Triodos Fair Share Fund stemrechten kan uitoefenen, zal het Fonds hiervan gebruik maken. Hierbij zal het Fonds zich in principe laten leiden door de business principles van Triodos Bank en de belangen van de Participanten en overige stakeholders.

# *Wijziging in de voorwaarden*

De voorwaarden die gelden tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participanten zijn onder meer vastgelegd in de voorwaarden voor beheer en bewaring van het Fonds en het Prospectus. De voorwaarden voor beheer en bewaring van het Fonds en het Prospectus kunnen worden gewijzigd. In de voorwaarden voor beheer en bewaring van het Fonds is vastgelegd op welke wijze een wijziging van de Voorwaarden van het Fonds dient plaats te vinden. Het Prospectus kan op voorstel van de Beheerder worden gewijzigd.

## **(VOORSTEL TOT) WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN**

Een (voorstel) tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participanten wordt door de Beheerder bekend gemaakt aan het adres van iedere Participant afzonderlijk. Een (voorstel tot) wijziging wordt tevens gepubliceerd en toegelicht op de website van Triodos Bank.

## **WIJZIGING WAARDOOR RECHTEN VERMINDEREN OF LASTEN VERZWAREN EN/OF BELEGGINGSBELEID**

Wijzigingen van de voorwaarden die gelden tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participanten waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, worden eerst van kracht drie maanden na de bekendmaking van de wijziging, zoals hierboven beschreven. Gedurende deze periode kunnen Participanten onder de tot dan toe gebruikelijke voorwaarden uittreden.

# Fiscale aspecten

## ALGEMEEN

De onderstaande tekst geeft in hoofdlijnen de fiscale gevolgen weer die verbonden zijn aan het houden van Participaties in het Fonds door in Nederland wonende Participanten, en is derhalve geen uitputtende beschrijving van alle relevante fiscale aspecten met betrekking tot het houden van Participaties in het algemeen. Uit de onderstaande tekst kunnen geen conclusies worden getrokken met betrekking tot onderwerpen die niet specifiek worden behandeld. Omdat de fiscale positie van een Participant afhankelijk is van zijn specifieke omstandigheden, wordt Participanten geadviseerd hun fiscaal adviseur te raadplegen.

## FISCALE ASPECTEN VAN HET FONDS

Het Fonds heeft de fiscale status van een besloten fonds voor gemene rekening voor toepassing van de vennootschapsbelasting. Dit houdt in dat het Fonds zelf niet onderworpen is aan vennootschapsbelasting, maar fiscaal 'transparant' is. In fiscale zin worden de activa en passiva, alsmede de baten en lasten van het Fonds rechtstreeks toegerekend aan de Participanten, naar rato van hun kapitaaldeelname in het Fonds. Op de uitkeringen door het Fonds aan de Participanten wordt als gevolg van de fiscale transparantie geen dividendbelasting ingehouden.

## FISCALE ASPECTEN VOOR DE PARTICIPANT

Omdat het Fonds in fiscale zin transparant is, wordt het vermogen van het Fonds rechtstreeks toegerekend aan de Participanten, naar rato van hun kapitaaldeelname. Onderstaand wordt nader ingegaan op de fiscale aspecten ten aanzien van de fiscaal in Nederland wonende particuliere Participanten die het onderliggende Fondsvermogen niet (behoeven) toe (te) rekenen aan hun ondernemingsvermogen, en waarbij het aan de individuele Participant toe te rekenen Fondsvermogen geen zogenaamd aanmerkelijk belang vormt.

Particuliere Participanten die niet aan bovenstaande kwalificaties voldoen, fiscaal in het buitenland wonende Participanten en Participanten niet zijnde natuurlijke personen, worden geadviseerd hun fiscaal adviseur te raadplegen over de fiscale gevolgen van een Participatie in het Fonds.

Belegd vermogen, en daarmee dus ook het aan de Participanten toegerekende vermogen van het Fonds, valt in box 3 ('voordeel uit sparen en beleggen') van de Wet IB 2001.

De Participaties worden echter aangemerkt als sociaal-ethische beleggingen in de zin van artikel 5.15 van de Wet IB 2001, en gelden daarmee als maatschappelijke

beleggingen zolang het Triodos Fair Share Fund als een Sociaal-ethisch fonds wordt gekwalificeerd. Daartoe is zij verplicht ten minste 70% van haar vermogen direct of indirect in sociaal-ethische projecten te beleggen. Maatschappelijke beleggingen maken geen deel uit van de heffingsgrondslag in box 3 tot een bedrag van EUR 55.145 (2009) per belastingplichtige en EUR 110.290 (2009) voor fiscale partners en echtgenoten gezamenlijk. Daarboven wordt een heffingskorting voor de inkomstenbelasting verleend van 1,3% van het gemiddelde van het bezit aan maatschappelijke beleggingen aan het begin en het eind van het kalenderjaar.

Op de opbrengsten van het Fonds kunnen bronheffingen op dividenden en interest zijn ingehouden. Participanten kunnen de Nederlandse dividendbelasting verrekenen met de verschuldigde inkomstenbelasting, mits een aanslag wordt vastgesteld; eventueel wordt een teruggaaf verleend van ingehouden dividendbelasting. Met betrekking tot buitenlandse bronbelasting op dividenden en interest kunnen Participanten om een (gedeeltelijke) teruggave van ingehouden buitenlandse bronbelasting verzoeken, indien en voor zover dit op grond van een verdrag ter voorkoming van dubbele belasting tussen Nederland en het desbetreffende land mogelijk is gemaakt en voldaan wordt aan de uitvoeringsvoorschriften die vanwege dat betreffende land zijn opgesteld. Participanten kunnen de (resterende) buitenlandse bronbelasting met inachtneming van bepaalde restricties en voorwaarden in beginsel verrekenen met de inkomstenbelasting in box 3 van hetzelfde jaar en eventueel opvolgende jaren, mits Nederland een belastingverdrag met het desbetreffende land heeft gesloten. Hetzelfde geldt indien het dividend of de interest afkomstig is uit een ontwikkelingsland en het dividend of de interest onderworpen is aan belasting naar het inkomen in het desbetreffende land.

# Overige informatie

## WET OP HET FINANCIËEL TOEZICHT

Aan Triodos Investment Management is op 14 juli 2006 een vergunning verleend ingevolge artikel 5 Wet toezicht beleggingsinstellingen om op te treden als beheerder van beleggingsinstellingen. Een vergunning die is verleend op grond van artikel 5 van laatstgenoemde wet berust vanaf 1 januari 2007 op artikel 2:67 van de Wft. In het belang van de beleggers dienen beleggingsinstellingen te voldoen aan eisen met betrekking tot deskundigheid en betrouwbaarheid van bestuurders, financiële waarborgen, bedrijfsvoering en de informatieverschaffing aan de deelnemer, publiek en toezichthouder. De Autoriteit Financiële Markten treedt op als toezichthouder.

## UITBESTEDING VAN WERKZAAMHEDEN

Hieronder volgt een opsomming van de werkzaamheden waartoe de Beheerder aan een andere partij opdracht heeft verleend om één of meer werkzaamheden in het kader van het beheer van Triodos Fair Share Fund te verrichten:

- |  |              |
|--|--------------|
| • Het beheren van het participatieregister | Triodos Bank |
|--|--------------|

## GELIEERDE PARTIJEN

Hieronder volgt een opsomming van de (economische) relaties die door Triodos Fair Share Fund worden onderhouden met gelieerde partijen. Het betreft:

### Triodos Investment Management

Triodos Investment Management ontvangt voor haar werkzaamheden als Beheerder op kwartaalbasis een vergoeding van 0,625% van het Fondsvermogen exclusief het onverdeelde resultaat over het lopende boekjaar met uitzondering van de niet gerealiseerde waardeveranderingen.

Triodos Fair Share Fund verstrekt samen met Stichting Triodos-Doen en Stichting Hivos-Triodos Fonds financieringen (syndicaatleningen) en participaties die beheerd worden door Triodos Investment Management.

### Triodos Custody

Triodos Custody bewaart het fondsvermogen voor rekening en risico van Triodos Fair Share Fund, waarvoor zij per jaar een bewaarvergoeding ontvangt. Het bedrag zal jaarlijks worden geïndexeerd.

### Triodos Bank

- Triodos Fair Share Fund houdt een groot deel van haar liquide middelen aan bij Triodos Bank tegen marktconforme tarieven;
- Triodos Fair Share Fund sluit valutatermijncontracten af met Triodos Bank tegen marktconforme tarieven;

- Triodos Bank kan een stand by facilititeit verstrekken aan Triodos Fair Share Fund tegen marktconforme voorwaarden en tarieven;
- Triodos Bank beheert het participantenregister en ontvangt hiervoor per jaar een vergoeding. Het bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd;
- De Beheerder heeft onder meer een distributieovereenkomst gesloten met Triodos Bank, welke is gebaseerd op een jaarlijkse bestandsprovisie van 0,4% van de via Triodos Bank geplaatste participaties.

Triodos Fair Share Fund heeft, indien de aard van de transactie zich daartoe leent, een overeenkomst gesloten met de gelieerde partijen. In deze overeenkomst zijn onder andere bepalingen opgenomen met als doel te waarborgen dat de Beheerder kan voldoen aan de eisen welke voortvloeien uit de Wft. Voorts zijn in de overeenkomsten bepalingen opgenomen met betrekking tot prestatienormen, onderlinge informatieverschaffing en de vergoeding.

Alle transacties met gelieerde partijen geschieden tegen marktconforme prijzen. Indien transacties met gelieerde partijen buiten een geregelende markt, effectenbeurs of een andere geregelde, regelmatig functionerende, erkende open markt plaatsvinden dan ligt in alle gevallen een onafhankelijke waardebeoordeling ten grondslag aan de transactie of geschiedt de waardebeoordeling door een of meer bij de transactie betrokken partijen.

## RECHTSZAKEN EN ARBITRAGES

Op de datum van dit Prospectus zijn er geen rechtszaken of arbitrages aanhangig welke een belangrijke invloed kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie van het Fonds.

## KLACHTENREGELING

Om een zorgvuldige behandeling van klachten te waarborgen is een klachtenregeling opgesteld. De regeling is onder meer van toepassing op alle soorten klachten van beleggers over de door Triodos Investment Management beheerde beleggingsinstellingen. De klachtenregeling wordt op verzoek aan (potentiële) beleggers toegezonden.

Klachten kunnen op de volgende wijze worden ingediend:

Schriftelijk: Triodos Bank, afdeling kwaliteitszorg, Antwoordnummer 170, 3700 vB Zeist  
Telefonisch: telefoon 030 693 65 53 (direct)  
E-mail: kwaliteitszorg@triodos.nl

Klachten kunnen worden ingediend tot uiterlijk één jaar na het moment van handelen of nalaten van de door Triodos Investment Management beheerde beleggingsinstelling, dan wel vanaf het moment dat de (potentiële) belegger redelijkerwijs daarvan kennis had kunnen nemen.

## *Assurance-rapport*

### **Opdracht en verantwoordelijkheden**

Wij hebben de assurance-opdracht aangaande de inhoud van het prospectus van Triodos Fair Share Fund uitgevoerd. In dit kader hebben wij onderzocht of het prospectus d.d. 30 juni 2009 van Triodos Fair Share Fund te Zeist ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 a tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat. Deze assurance-opdracht is met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het prospectus is vermeld, is op de in het prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast.

De verantwoordelijkheden zijn als volgt verdeeld:

- De beheerder is verantwoordelijk voor de opstelling van het prospectus dat ten minste de ingevolge de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat;
- Het is onze verantwoordelijkheid een mededeling te verstrekken zoals bedoeld in artikel 4:49 lid 2 c van de Wet op het financieel toezicht.

### **Werkzaamheden**

Ons onderzoek is verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 3000 "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Op basis daarvan hebben wij de door ons in de gegeven omstandigheden noodzakelijk geachte werkzaamheden verricht om een conclusie te kunnen formuleren.

Wij hebben getoetst of het prospectus de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

De wet vereist niet van de accountant dat deze additionele werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2 a.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen onderzoeksinformatie voldoende en geschikt is als basis voor onze conclusie.

### **Conclusie**

Op grond van onze werkzaamheden en het gestelde in de paragraaf "Opdracht en verantwoordelijkheden" komen wij tot de conclusie dat het prospectus ten minste de ingevolge artikel 4:49 lid 2 b tot en met 2 e van de Wet op het financieel toezicht voorgeschreven gegevens bevat.

Met betrekking tot 4:49 lid 2 a van de Wet op het financieel toezicht melden wij dat het prospectus voor zover ons bekend de informatie bevat zoals vereist.

Utrecht, 30 juni 2009

KPMG ACCOUNTANTS NV

K. Oosterhof RA

# Personalia

## RAAD VAN TOEZICHT

### *De heer P. Aeby (1956)*

Pierre Aeby is lid van de directie (CFO) van Triodos Bank nv. Uit hoofde van deze functie bekleedt hij binnen Triodos Groep nog een aantal andere functies, onder andere bestuurslid van Luxemburgse fondsen Triodos SICAV I en Triodos SICAV II en lid van de Raad van Commissarissen van Triodos Meerwaardefonds nv. Voor het eerste benoemd in 2009.  
Nationaliteit: Belgische.

### *De heer P.A.A.M. Cornet (1948)*

Peter Cornet is directeur van Cornet Consultancy. Daarnaast is hij lid van de Raad van Toezicht Pensioenfonds De Nederlandsche Bank, penningmeester van de Nederlandse Hersenstichting, penningmeester van de Stichting Cultureel Onderwijs Woerden en voorzitter van de Begeleidingscommissie Landelijk Informatiesysteem Schulden.  
Voor het eerste benoemd in 2009.  
Nationaliteit: Nederlandse.

### *De heer P.A.H.M. Deiters (1952)*

Paul Deiters is een van de oprichters van Halder Holdings bv en is sinds 1 april 2007 zelfstandig consultant. Daarnaast is hij lid van het bestuur van Stichting Optas en voorzitter van de raad van advies van Triodos Venture Capital Fund.  
Voor het eerst benoemd in 2002. Herbenoemd in 2007.  
Nationaliteit: Nederlandse.

### *Mevrouw C. Heijn (1957)*

Corinne Heijn is oprichter en directeur van United Success, die wereldwijd vrouwelijke ondernemers met elkaar in contact brengt, in het bijzonder in ontwikkelingslanden. Daarnaast is zij bestuurslid van Voices of Africa Media Foundation.  
Voor het eerst benoemd in 2002. Herbenoemd in 2009.  
Nationaliteit: Nederlandse.

### *Mevrouw M.H.J. van den Horst (1959)*

Marleen van den Horst is advocaat en partner bij BarentsKrans nv te Den Haag. Daarnaast is zij onder meer voorzitter van Stichting wwv Nederland, lid van de Raad van Toezicht van Nierstichting Nederland, lid van de Raad van Advies Stichting Binnenstad Den Haag en bestuurslid Stichting Briza.  
Voor het eerst benoemd in 2002. Herbenoemd in 2008.  
Nationaliteit: Nederlandse.

## STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR TRIODOS CUSTODY

### *E.C. van Holthuijsen (1962)*

Adviseur en universitair docent.

### *S. Holvast (1961)*

Adviseur bij NPI Instituut voor Organisatieontwikkeling.

# Bijlage: Voorwaarden van beheer en bewaring

## ARTIKEL 1 - DEFINITIES

Hierna wordt verstaan onder:

Beheerder:	De Beheerder als bedoeld in artikel 7;
Bewaarder:	De Bewaarder als bedoeld in artikel 7;
Fonds:	Triodos Fair Share Fund, een beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht, aangewezen als Sociaal-ethisch fonds als bedoeld in artikel 5.15 lid 2 letter b van de Wet 18 2001 en gevestigd ten kantore van de Beheerder;
Fondsvermogen:	het geheel van de onder het verband van het Fonds staande bezittingen en schulden;
Fondswaarden:	de beleggingen en andere activa van het Fonds, met inbegrip van liquide middelen behorend tot het vermogen van het Fonds,
Intrinsieke Waarde:	het eigen vermogen van het Fonds, dat wil zeggen het saldo van de bezittingen en de schulden van het Fonds;
Kapitaal:	hetgeen door Participanten op hun Participaties is gestort;
Participant:	iedere houder van één of meer Participaties;
Participaties:	de eenheden, met een nominale waarde van vijf euro (EUR 5,-) elk, waarin het Kapitaal is verdeeld, elk rechtgevend op een evenredig deel van het Kapitaal en de reserves van het Fonds overeenkomstig het in de Voorwaarden bepaalde;
Prospectus:	het meest actuele prospectus van het Fonds zoals dat kosteloos ter beschikking wordt gesteld;
Raad van Toezicht:	het door de Algemene Vergadering van Participanten te benoemen toezicht houdende orgaan als bedoeld in artikel 13;
Voorwaarden:	de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, met inachtneming van alle wijzigingen die hierin te eniger tijd mochten worden aangebracht;

## ARTIKEL 2 - AARD VAN HET FONDS

- 2.1 Het Fonds is geen personenvennootschap. De rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarder en de Participanten wordt beheerst door deze Voorwaarden.
- 2.2 De gezamenlijke beleggingen van het Fonds staan ten name van de Bewaarder, die deze houdt ten behoeve van en voor rekening en risico van de Participanten.
- 2.3 De economische eigendom van de gezamenlijke beleggingen van het Fonds berust bij de Participanten in verhouding tot de door hen gehouden Participaties.

## ARTIKEL 3 - DOEL EN BELEGGINGSBELEID

- 3.1 Het Fonds heeft tot doel het voor rekening en risico van de Participanten collectief beleggen van, daartoe door Participanten overeenkomstig de bepalingen van deze Voorwaarden op hun Participaties gestort Kapitaal, alsmede de (netto)opbrengsten daarvan, in, in het bijzonder, projecten in ontwikkelingslanden en Centraal- en Oosteuropese landen op het gebied van kredieten aan en beleggingen in microfinancieringsinstellingen, handelskredieten ten behoeve van gecertificeerde biologische landbouwprojecten in deze landen en aan lokale producenten van gecertificeerde FairTrade-produkten in deze landen.
- 3.2 De Bewaarder mag op verzoek van de Beheerder ten laste van het Fonds verplichtingen aangaan, met dien verstande dat (i) het totale bedrag van de aangegane verplichtingen nimmer meer mag bedragen dan vijftig procent (50%) van de commerciële boekwaarde van de Fondswaarden bij aanvang van de dag van het aangaan van de verplichtingen, en (ii) de verplichtingen slechts kunnen worden aangegaan onder de voorwaarde dat de wederpartij zich verbindt geen verhaal te zullen zoeken op de Participanten.
- 3.3 Iedere aansprakelijkheid van een Participant voor een tekort van het Fonds is uitgesloten. Participanten zijn noch tegenover de Beheerder, noch tegenover de Bewaarder noch tegenover derden,

noch jegens elkander gehouden tot enige andere bijdrage dan (voldoening van) de bij het nemen van hun Participatie(s) overeengekomen uitgifteprijs.

## ARTIKEL 4 - PARTICIPATIES EN REGISTER VAN PARTICIPANTEN

- 4.1 Het Fonds geeft aan Participanten Participaties uit. De Participant ontvangt een bewijs van inschrijving van de uitgegeven Participatie(s). Een Participatie geeft overeenkomstig het daaromtrent in deze Voorwaarden bepaalde, recht op een evenredig deel van het Fondsvermogen.
- 4.2 Alle Participaties luiden op naam.
- 4.3 Door het nemen van een Participatie treedt een Participant toe tot de onderhavige Voorwaarden, erkent de Participant bekend te zijn met de Voorwaarden en zich aan de bepalingen daarvan te onderwerpen.
- 4.4 De Beheerder houdt een register van Participanten, waarin van elke houder van één of meer Participaties worden opgenomen:
  - a naam, adres en woonplaats; en
  - b het aantal Participaties waarvoor de Participant in het Fonds deelneemt en
  - c de datum waarop de Participaties aan de Participant zijn uitgegeven.
- 4.5 Het register van Participanten strekt tot volledig bewijs omtrent het aantal participaties dat door een participant wordt gehouden.

## ARTIKEL 5 - OVERDRACHT, UITGIFTE EN INKOOP VAN PARTICIPATIES.

- 5.1 Participaties zijn anders dan aan het Fonds en aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie, niet overdraagbaar. De overdracht aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie dient middels een schriftelijke, door beide partijen ondertekende, mededeling te worden bekendgemaakt aan de Beheerder. De aan de Participatie verbonden rechten kunnen eerst worden uitgeoefend nadat het Fonds de overdracht erkend heeft door inschrijving in het register van participanten als bedoeld in artikel 4.
- 5.2 Verzoeken tot uitgifte en inkoop van Participaties dienen schriftelijk bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder is niet verplicht een verzoek tot uitgifte of inkoop in te willigen.
- 5.3 Uitgifte en inkoop van Participaties geschieden uitsluitend op data vast te stellen door de Beheerder.

## ARTIKEL 6 - GRONDSLAGEN VOOR DE PRIJSVORMING

De uitgifte- en terugkoop prijs van de Participaties worden telkens bepaald op basis van de Intrinsieke Waarde per Participatie. De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt binnen vijf werkdagen na afloop van elke kalendermaand vastgesteld, of zoveel vaker als door de Beheerder noodzakelijk wordt geacht. De Intrinsieke Waarde per Participatie wordt bepaald door het Fondsvermogen te delen door het aantal uitstaande Participaties. De waarde van het Fondsvermogen wordt bepaald met inachtneming van de in het hoofdstuk 'Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling', zoals opgenomen in het Prospectus, beschreven waarderingsgrondslagen. Ingekochte participaties delen niet mee in de winst, noch kunnen daaraan andere rechten worden ontleend in de zin van deze Voorwaarden. Voor de vaststelling van het aantal uitgegeven participaties worden zij niet meegeteld. De uitgifteprijs is de geldende Intrinsieke Waarde. De terugkoop prijs is de geldende Intrinsieke Waarde. De uitgifte- en terugkoop prijs waartegen het Fonds bereid is Participaties uit te geven of in te kopen kan dagelijks tijdens kantooruren worden opgevraagd ten kantore van Triodos Bank.

## ARTIKEL 7 - BEHEERDER EN BEWAARDER

- 7.1 Het beheer over het Fonds wordt met uitsluiting van anderen gevoerd door de Beheerder. De Beheerder is bevoegd een deel van het beheer en de daaruit voortvloeiende taken onder zijn verantwoordelijkheid en voor zijn rekening te doen uitoefenen door één of meer door hem te benoemen derden.
- 7.2 De van de Beheerder onafhankelijke Bewaarder is belast met de

bewaring van de Fondswaarden. De Bewaarder is bevoegd een deel van de bewaring en de daaruit voortvloeiende taken onder zijn verantwoordelijkheid en voor zijn rekening te doen uitoefenen door één of meer door hem te benoemen derden.

- 7.3 De Beheerder en de Bewaarder treden uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 7.4 De Beheerder is een overeenkomst ter zake van beheer en bewaring aangegaan met de Bewaarder.
- 7.5 De Beheerder en de Bewaarder zijn niet bevoegd tot het verrichten van rechtshandelingen namens Participanten dan wel tot het op enigerlei andere wijze binden van Participanten.
- 7.6 Bestuurders van de Beheerder zullen nimmer enige functie vervullen bij de Bewaarder en vice versa.

#### ARTIKEL 8 - BEHEER

- 8.1 De Beheerder is vrij in de keuze van de Fondswaarden en is gerechtigd tot alle daden van beheer met betrekking tot het Fondsvermogen, een en ander met inachtneming van het bepaalde in deze Voorwaarden. Tot het beheer worden mede gerekend het vaststellen van het beleggingsbeleid, het uitvoeren van het beleggingsbeleid, het aan- en verkopen van beleggingen daaronder begrepen, en het verrichten van al hetgeen daarmee in de ruimste zin samenhangt.
- 8.2 Indien de Beheerder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent terwijl geen opvolgend Beheerder is aangewezen, is de Bewaarder gerechtigd een interim-beheerder te benoemen totdat de vergadering van Participanten een nieuwe Beheerder heeft aangewezen.
- 8.3 De Bewaarder is gehouden binnen vier weken nadat zich de in artikel 8.2 hiervoor bedoelde omstandigheid heeft voorgedaan, of de Beheerder anderszins zijn voornemen te kennen heeft gegeven zijn functie neer te leggen, een vergadering van Participanten bijeen te roepen ter aanwijzing van een nieuwe Beheerder.
- 8.4 De benoeming van een nieuwe Beheerder geschiedt door de vergadering van Participanten bij een besluit te nemen met een volstreekte meerderheid van stemmen uit een door de Bewaarder opgemaakte dwingende voordracht. De dwingende voordracht wordt in de oproeping tot de vergadering van Participanten, waarin de benoeming van de nieuwe Beheerder aan de orde wordt gesteld, opgenomen.
- 8.5 Elke aansprakelijkheid voor het gevoerde beheer en de gevolgen daarvan wordt door de Beheerder uitdrukkelijk uitgesloten, tenzij er sprake is van opzet, grove schuld of enig handelen in strijd met deze Voorwaarden.

#### ARTIKEL 9 - BEWARING

- 9.1 Alle Fondswaarden worden ten name van de Bewaarder maar voor rekening en risico van het Fonds overgedragen en in bewaring gegeven aan de Bewaarder. De Bewaarder is zelfstandig eigenaar van onderscheidenlijk rechthebbende op alle Fondswaarden. Alle bank- en effectenrekeningen en andere op naam luidende Fondswaarden van het Fonds worden ten name van de Bewaarder gesteld. Voor zover nodig worden Fondswaarden aan toonder ten name van de Bewaarder in bewaring gegeven bij te goeder naam en faam bekend staande financiële instellingen.
- 9.2 De Bewaarder dient de Fondswaarden op zodanige wijze te bewaren dat met betrekking tot de in bewaring gegeven Fondswaarden slechts kan worden beschikt door de Beheerder en de Bewaarder tezamen.
- 9.3 De Bewaarder zal de Fondswaarden slechts afgeven na ontvangst van een door de Beheerder getekende, daartoe strekkende verklaring, waaruit blijkt dat afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheerfunctie.
- 9.4 De Beheerder is verplicht aan de Bewaarder al die informatie te verstrekken die de Bewaarder, naar diens uitsluitend oordeel, voor een goede uitoefening van zijn functie nodig heeft.
- 9.5 Indien de Bewaarder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl geen opvolgend Bewaarder is aangewezen, is de Beheerder gerechtigd een interim-bewaarder te benoemen, totdat de vergadering van Participanten een nieuwe Bewaarder heeft aangewezen.
- 9.6 De Beheerder is gehouden binnen vier weken nadat de in artikel

9.5 hiervoor bedoelde omstandigheid zich heeft voorgedaan, of de Bewaarder anderszins zijn voornemen te kennen heeft gegeven zijn functie neer te leggen, een vergadering van Participanten bijeen te roepen, ter aanwijzing van een nieuwe Bewaarder.

- 9.7 De benoeming van een nieuwe Bewaarder geschiedt door de vergadering van Participanten bij een besluit te nemen met een volstreekte meerderheid van stemmen uit een door de Beheerder opgemaakte dwingende voordracht. De dwingende voordracht wordt in de oproeping tot de vergadering van Participanten, waarin de benoeming van de nieuwe Bewaarder aan de orde wordt gesteld, opgenomen.
- 9.8 Elke aansprakelijkheid voor het optreden als Bewaarder en de gevolgen daarvan wordt door de Bewaarder uitdrukkelijk uitgesloten, tenzij de schade geleden door het Fonds en/of de Participanten het gevolg is van verwijtbare niet-nakoming of gebrekkige nakoming van zijn verplichtingen; dit geldt ook indien de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of gedeeltelijk aan een derde heeft toevertrouwd.

#### ARTIKEL 10 - KOSTEN EN VERGOEDINGEN

- 10.1 De kosten en vergoedingen zoals (i) de oprichtings- en introductiekosten van het Fonds, (ii) de in artikel 10.2 en artikel 10.3 hierna bedoelde vergoedingen, (iii) de belastingen en rechten die terzake van het Fonds als zodanig en terzake van de transacties van het Fonds mochten worden geheven, (iv) de door derden in rekening gebrachte kosten verbonden aan het kopen, verkopen, beheren en bewaren van Fondswaarden en kosten verbonden aan in artikel 3.2 bedoelde verplichtingen, met inbegrip van daarover verschuldigde rente, alsmede alle andere aan de bedrijfsvoering van het Fonds inherente kosten komen ten laste van het Fonds.
- 10.2 De Beheerder ontvangt voor het door hem gevoerde beheer een beheervergoeding van 0,625% per kwartaalultimo over het Fondsvermogen, exclusief het onverdeelde resultaat over het lopende boekjaar met uitzondering van de niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Indien de Beheerder ter zake van het beheer omzetbelasting is verschuldigd, zal deze worden berekend over de beheervergoeding en ten laste van het Fonds komen.
- 10.3 De Bewaarder ontvangt voor zijn werkzaamheden een beheervergoeding van twee duizend vijfhonderd euro (genoemde bedrag geldt ten tijde van de introductie van het Fonds) per jaar, welk bedrag jaarlijks zal worden geïndexeerd. Indien de Bewaarder ter zake van zijn werkzaamheden omzetbelasting is verschuldigd, zal deze worden berekend over de beheervergoeding en ten laste van het Fonds komen.
- 10.4 Wijzigingen in de vergoedingen voor de Beheerder en de Bewaarder worden vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk na verkregen toestemming van de Raad van Toezicht. Een dergelijke wijziging wordt eerst van kracht na verloop van dertig dagen na de datum, waarop die wijziging overeenkomstig artikel 14 van deze Voorwaarden ter kennis van de Participanten is gebracht. Wijzigingen in de vergoedingen voor de Beheerder en de Bewaarder waardoor rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden eerst van kracht drie maanden na de bekendmaking van de wijziging, zoals beschreven in het Prospectus in het hoofdstuk 'wijzigingen in de voorwaarden'.

#### ARTIKEL 11 - VERSLAGGEVING. BESTEMMING RESULTATEN

- 11.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 11.2 Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar van het Fonds maakt de Beheerder een jaarrekening op, bestaande uit een balans en een winst- en verliesrekening met een toelichting.
- 11.3 De jaarrekening van het Fonds wordt onderzocht door een door de Beheerder aan te wijzen registeraccountant, die van dit onderzoek verslag uitbrengt aan de Beheerder. De over dit onderzoek afgelegde accountantsverklaring wordt bij de jaarrekening gevoegd.
- 11.4 De jaarrekening wordt ondertekend door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk; ontbreekt de ondertekening van een of meer van deze partijen dan wordt daarvan onder opgave van de reden melding gemaakt.
- 11.5 De Beheerder legt de jaarrekening over aan de Raad van Toezicht. De jaarrekening wordt ondertekend door de leden van de Raad

van Toezicht; ontbreekt de ondertekening van een of meer van deze leden, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. De Raad van Toezicht brengt omtrent de jaarrekening preadvies uit aan de vergadering van Participanten.

- 11.6 De Beheerder legt de jaarrekening over aan de vergadering van Participanten. De jaarrekening wordt door de vergadering van Participanten vastgesteld. Tevens legt de Beheerder ook het jaarverslag over. De Beheerder zorgt dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en het preadvies vanaf de oproep voor de vergadering van Participanten, ten kantore van de Beheerder aanwezig zijn. Participanten en andere daartoe volgens de wet gerechtigde personen kunnen de stukken aldaar inzien en worden op verzoek aan de Participanten kosteloos toegezonden.
- 11.7 Jaarlijks binnen twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder voor het Fonds halfjaarcijfers op over de eerste helft van het desbetreffende boekjaar, bestaande uit, ten minste, een balans en een winst- en verliesrekening.
- 11.8 De halfjaarcijfers worden vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk.
- 11.9 Binnen 30 dagen na opmaking van de halfjaarcijfers van het Fonds worden de halfjaarcijfers op verzoek aan de Participanten kosteloos toegezonden.
- 11.10 Gedurende de looptijd van het Fonds zullen alle inkomsten, na aftrek van de in artikel 10 genoemde kosten en verminderd met door de Beheerder en de Bewaarder noodzakelijk geachte toevoegingen aan voorzieningen en reserves, volledig worden uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties. Uitkeringen vinden plaats binnen één maand na vaststelling van de jaarrekening door de vergadering van Participanten of tussentijds, op door de Beheerder te bepalen wijze. De betaalbaarstelling van uitkeringen, de samenstelling van de uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden overeenkomstig artikel 14 van deze Voorwaarden bekendgemaakt aan de Participanten.

#### ARTIKEL 12 - VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

- 12.1 Zo dikwijls als de Beheerder dit in het belang van de Participanten nodig acht, roept de Beheerder een vergadering van Participanten bijeen.
- 12.2 De oproeping voor de vergadering van Participanten wordt gericht aan de Participanten, en wordt gedaan ten minste veertien dagen vóór de dag van de vergadering, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend.
- 12.3 In de oproeping zullen de plaats waar en het tijdstip waarop de vergadering zal worden gehouden, zijn aangegeven. In de oproeping wordt melding gemaakt van het bij artikel 12.5 hierna gestelde vereiste. Tevens zal daarin worden opgenomen de inhoud van de agenda en van alle stukken waarvan kennisgeving voor de Participanten van belang is, dan wel de plaats of de plaatsen waar de agenda en bedoelde stukken, vanaf de dag van de oproeping kosteloos voor de Participanten verkrijgbaar zijn.
- 12.4 Toegang tot de vergadering van Participanten hebben de Participanten in persoon of bij schriftelijk gevolmachtigde, de Beheerder, de Bewaarder, alsmede degenen die door de voorzitter tot de vergadering worden toegelaten.
- 12.5 Participanten die de vergadering wensen bij te wonen, dienen de Beheerder ten minste vijf dagen vóór de dag van de vergadering van hun voornemen daartoe schriftelijk in kennis te stellen. Ingeval een Participant zich bij schriftelijke volmacht wil doen vertegenwoordigen dan dient deze volmacht uiterlijk op de vijfde werkdag voor die der vergadering gedeponneerd te zijn op de plaats zoals in de oproeping vermeld.
- 12.6 De vergadering wordt voorgezeten door een daartoe door de Beheerder aangewezen persoon.
- 12.7 De Participanten, de Beheerder, de Bewaarder, alsmede degenen ten aanzien van wie de voorzitter van de vergadering dat toestaat, hebben het recht tijdens de vergadering het woord te voeren.
- 12.8 Voor elke Participatie kan één stem worden uitgebracht. Besluiten van de vergadering van Participanten worden genomen met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen.
- 12.9 De voorzitter wijst één van de aanwezigen aan voor het houden van de notulen en stelt met deze secretaris de notulen vast, ten blijke

waarvan hij deze met de secretaris ondertekent. Indien van het verhandelde ter vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, behoeven geen notulen te worden gehouden en is ondertekening van het proces-verbaal door de notaris voldoende.

- 12.10 Zo dikwijls de Beheerder dat wenselijk acht, kunnen vergaderingen van Participanten worden gehouden. Terzake van zodanige vergaderingen is het hiervoor in dit artikel 12 bepaalde zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.

#### ARTIKEL 13 - RAAD VAN TOEZICHT

- 13.1 De Raad van Toezicht verleent aan de Beheerder gevraagd en ongevraagd advies over het beleggingsbeleid en het beheer van het Fondsvermogen.
- 13.2 De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd en ontslagen door de Algemene Vergadering van Participanten, op voordracht van de Raad van Toezicht.
- 13.3 De leden van de Raad van Toezicht worden benoemd voor een periode van drie jaar en kunnen maximaal tweemaal worden herbenoemd. Dit betekent dat de leden van de Raad van Toezicht maximaal 9 jaar deze functie kunnen uitoefenen. De leden van de Raad van Toezicht stellen zelf een rooster inzake aftreden op.
- 13.4 De Vergaderingen van de Raad van Toezicht worden bijeen geroepen door de Beheerder al dan niet op verzoek van een lid van de Raad van Toezicht.
- 13.5 De Beheerder kan aan de leden van de Raad van Toezicht presentiegeld en een onkostenvergoeding toekennen.

#### ARTIKEL 14 - MEDEDELINGEN

Alle mededelingen, oproepingen en opgaven aan Participanten geschieden hetzij schriftelijk aan het door hen gekozen domicilie zoals door hen medegedeeld aan de Bewaarder en vermeld in het register van participanten, hetzij middels een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

#### ARTIKEL 15 - WIJZIGING VAN DE VOORWAARDEN

- 15.1 Wijzigingen in de Voorwaarden, al dan niet bij wijze van aanvullend reglement, kunnen uitsluitend worden aangebracht krachtens besluit van de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk, na verkregen toestemming van de Raad van Toezicht, met medeweten van de vergadering van Participanten. Onverminderd het bepaalde in artikel 15.2 wordt een wijziging van kracht op de door de Beheerder en de Bewaarder vast te stellen datum.
- 15.2 Van een wijziging van de Voorwaarden wordt onverwijld mededeling (overeenkomstig artikel 14 van deze Voorwaarden) gedaan aan de Participanten.

#### ARTIKEL 16 - OPHEFFING VAN HET FONDS, VEREFFENING

- 16.1 Een besluit tot opheffing van het Fonds kan uitsluitend worden genomen door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk.
- 16.2 Van het besluit tot opheffing wordt overeenkomstig artikel 14 mededeling gedaan aan de Participanten.
- 16.3 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan.
- 16.4 De opbrengst, verminderd met eventueel nog resterende schulden die ten laste van het Fonds komen, wordt binnen twee weken na beëindiging van de vereffening uitgekeerd aan de Participanten naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties.
- 16.5 Gedurende de vereffening blijven de Voorwaarden zoveel mogelijk van toepassing.

#### ARTIKEL 17 - TOEPASSELIJK RECHT EN GESCHILLEN

- 17.1 Op deze Voorwaarden alsmede op de betrekkingen tussen de Participanten, de Beheerder en de Bewaarder is Nederlands recht van toepassing.
- 17.2 Geschillen terzake van deze Voorwaarden, alsmede geschillen die betrekking hebben op de betrekkingen tussen de Participanten, de Beheerder en de Bewaarder zullen worden voorgelegd aan de bevoegde Nederlandse rechter.

Deze Voorwaarden treden in werking op 1 juli 2009.

# Bijlage: Registratiedocument Triodos Investment Management BV

## ALGEMENE GEGEVENS TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT

Triodos Investment Management BV (Triodos Investment Management) is een besloten vennootschap met een maatschappelijk kapitaal van EUR 90.000, ingeschreven in het Handelsregister in Utrecht onder nummer 30170072. Enige aandeelhouder is Triodos Bank NV, (Triodos Bank) Utrechtseweg 60, 3704 HE Zeist.

Het doel van Triodos Investment Management is:

- a. het beheren van beleggingsinstellingen en andere ondernemingen, alsmede het verrichten van alle handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle diensten welke daarmee verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin; en
- b. het begeleiden van financieringen en emissies voor derden, alsmede het verrichten van alle handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle diensten welke daarmee verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin.

Overige gegevens:

Statutaire zetel	Zeist
Correspondentieadres	Postbus 55, 3700 AB te Zeist
Bezoekersadres	Utrechtseweg 60, 3704 HE te Zeist
Telefoon	030 693 65 00
Fax	030 694 2440
Website	www.triodos.nl
E-mail adres	info@triodos.nl
Oprichtingsdatum	12 december 2000

De soorten beleggingsinstellingen die Triodos Investment Management beheert c.q. voornemens is te beheren zijn de volgende:

- beleggingsinstellingen naar Nederlands recht, al dan niet beursgenoteerd, verdeeld over de beleggingsklassen aandelen, vastrentend en direct of indirect onroerende zaken;
- beleggingsinstellingen naar Luxemburgs recht, al dan niet beursgenoteerd, eveneens verdeeld over de beleggingsklassen aandelen, vastrentend en direct of indirect onroerend goed.

Triodos Investment Management is onderdeel van Triodos Groep.

## ALGEMENE GEGEVENS TRIODOS CUSTODY

Triodos Investment Management fungeert als beheerder van meerdere beleggingsmaatschappijen en van één beleggingsfonds. Triodos Custody BV (Triodos Custody) fungeert als bewaarder van dit beleggingsfonds. Triodos Custody is een besloten vennootschap en is ingeschreven in het Handelsregister in Utrecht onder nummer 30178931. Enig aandeelhouder is Stichting Administratiekantoor Triodos Custody, Utrechtseweg 60, 3704 HE Zeist

Overige gegevens:

Statutaire zetel	Zeist
Correspondentieadres	Postbus 55, 3700 AB te Zeist
Bezoekersadres	Utrechtseweg 60, 3704 HE te Zeist
Telefoon	030 693 65 00
Fax	030 693 65 67
Website	www.triodos.nl
E-mail adres	info@triodos.nl
Oprichtingsdatum	29 november 2002

Ook Triodos Custody maakt deel uit van Triodos Groep

## HET PROFIEL VAN TRIODOS GROEP

### Duurzaam, vernieuwend, toegankelijk

Triodos Groep staat voor duurzame financiële dienstverlening. Triodos Groep financiert en investeert in bedrijven, instellingen en projecten met een meerwaarde op sociaal, milieu en cultureel gebied, daartoe in staat gesteld door spaarders en beleggers die kiezen voor maatschappelijk verantwoord en vernieuwend ondernemen. Triodos Groep kiest voor een aanpak waarbij de verhouding tussen mens en aarde in een lange termijn perspectief wordt geplaatst. De producten en diensten die Triodos Groep aanbiedt zijn van spaar- en beleggingsproducten, vermogensbeheer, kredietverlening en het verstrekken van venture capital.

Triodos Groep heeft haar hoofdkantoor gevestigd in Nederland. Daarnaast zijn er vestigingen in België, het Verenigd Koninkrijk, Spanje en een agentschap in Duitsland.

Triodos Bank is een Nederlandse naamloze vennootschap en is statutair gevestigd te Zeist. Om de identiteit en de onafhankelijkheid van de bank te waarborgen, zijn alle aandelen van de bank ondergebracht bij de Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank (SAAT). SAAT geeft certificaten van aandelen uit aan particulieren

en instellingen. Het is niet mogelijk dat een certificaathouder 10% of meer van het uitstaande aandelenkapitaal in zijn bezit heeft. Triodos Bank heeft geen beursnotering, maar onderhoudt een interne markt voor de niet-roeyeerbare certificaten van aandelen op naam.

### **Samenstelling bestuur Triodos Investment Management**

Het bestuur van Triodos Investment Management wordt gevormd door:

Mevrouw M.H.G.E. van Golstein Brouwers (1958).  
De voornaamste functies die de mevrouw Van Golstein Brouwers uitoefent naast de directeursfunctie voor Triodos Investment Management:

- Lid Bestuur Stichting Triodos Renewable Energy for Development Fund
- Lid Bestuur Stichting Triodos Sustainable Trade Fund
- Lid van de Board of Trustees bij Women's World Banking in New York
- Lid van de Board of The International Association of Microfinance Investors
- Lid van de Board of KASHF Microfinance Bank in Pakistan
- Lid van de Board of Max Havelaar Foundation the Netherlands

De heer J.F. Schut (1953).

De voornaamste functies die de heer Schut uitoefent naast de directeursfunctie voor Triodos Investment Management:

- Lid Bestuur Stichting Triodos Climate Clearing House
- Lid Bestuur Stichting Triodos Renewable Energy for Development Fund
- Lid van de Board of Sekem Holding SAE in Egypte
- Lid van de Raad van Commissarissen bij Noax BV

De heer J.S. Rüter (1969).

De voornaamste functies die de heer Rüter uitoefent naast de directeursfunctie voor Triodos Investment Management:

- Lid Raad van Commissarissen van Dutch Sustainability Research BV;
- Non-executive Board member bij European Corporate Governance Service Ltd in het Verenigd Koninkrijk.

Alle aandelen van Triodos Investment Management worden gehouden door Triodos Bank. De directie van Triodos Bank wordt gevormd door:

De heer P. Blom (1956), statutair directeur.  
De heer P.H. Aeby (1956), statutair directeur.

Alle aandelen van Triodos Bank worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. Het bestuur van deze stichting wordt gevormd door:  
De heer J.C. van Apeldoorn (1946)

Mevrouw M.E. van Boeschoten (1946)  
De heer L.A. Espiga (1950)  
Mevrouw C. Maryns-Autreuve (1948)  
De heer C.P. Martyn (1948)  
De heer J.T.M. Nijenhof (1945)  
De heer L.M. Rutgers van Rozenburg (1947)

### **Samenstelling bestuur Triodos Custody**

Het bestuur van Triodos Custody wordt gevormd door:  
De heer A.G.J. Dijkstra (1955), statutair directeur; tevens adjunct directeur Triodos Bank, hoofd Finance & Control.

De heer J.M.F. Verheijen (1969), statutair directeur; tevens hoofd zakelijke relaties van Triodos Bank.

Alle aandelen van Triodos Custody worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Triodos Custody. Het bestuur van Stichting Administratiekantoor Triodos Custody wordt gevormd door:

De heer S. Holvast (1961)  
De heer E.C. van Holthuisen (1962)

Alle certificaten van Stichting Administratiekantoor Triodos Custody worden gehouden door Triodos Bank. De directie van Triodos Bank wordt gevormd door:  
De heer P. Blom (1956), statutair directeur  
De heer P.H. Aeby (1956), statutair directeur

Alle aandelen van Triodos Bank worden gehouden door Stichting Administratiekantoor Aandelen Triodos Bank. Het bestuur van deze stichting wordt gevormd door:

De heer J.C. van Apeldoorn (1946)  
Mevrouw M.E. van Boeschoten (1946)  
De heer L.A. Espiga (1950)  
Mevrouw C. Maryns-Autreuve (1948)  
De heer C.P. Martyn (1948)  
De heer J.T.M. Nijenhof (1945)  
De heer L.M. Rutgers van Rozenburg (1947)

## **FINANCIËLE INFORMATIE TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT**

### *Verklaring eigen vermogen*

Door de externe accountant is op 30 juni 2006 een goedkeurende accountantsverklaring afgegeven inzake het beschikbare vereiste minimum eigen vermogen van Triodos Investment Management per 31 maart 2006 zoals opgenomen in artikel 3:53 van de Wet op het financieel toezicht en artikel 48 Besluit prudentiële regels Wft.

### *Verklaring jaarrekening*

Ieder jaar stelt Triodos Investment Management een eigen jaarrekening op. De externe accountant onderzoekt ieder jaar de jaarrekening van de beheerder en heeft tot en met 2008 bij deze jaarrekeningen een goedkeurende verklaring verstrekt.

## FINANCIËLE INFORMATIE TRIODOS CUSTODY

### *Verklaring eigen vermogen*

Door de externe accountant is op 30 juni 2006 een goedkeurende accountantsverklaring afgegeven inzake het beschikbare vereiste minimum eigen vermogen van Triodos Custody per 31 maart 2006 zoals opgenomen in artikel 3:53 van de Wet op het financieel toezicht en artikel 48 Besluit prudentiële regels Wft.

### *Verklaring jaarrekening*

Ieder jaar stelt Triodos Custody een eigen jaarrekening op. De externe accountant onderzoekt ieder jaar de jaarrekening van de bewaarder en heeft tot en met 2008 bij deze jaarrekeningen een goedkeurende verklaring verstrekt.

## INFORMATIEVERSTREKKING

De beheerder zal steeds voor alle door haar beheerde beleggingsinstellingen een jaarverslag en halfjaarbericht uitbrengen. Deze zijn op te vragen bij het kantoor van Triodos Bank of te downloaden op de website [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl). Dit geldt ook voor de financiële bijsluiters en prospectussen van de door haar beheerde beleggingsinstellingen.

Het boekjaar van Triodos Investment Management loopt van 1 januari tot 31 december. De halfjaarcijfers van Triodos Investment Management worden jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar openbaar gemaakt. De jaarrekening van Triodos Investment Management wordt uiterlijk binnen vier maanden na afloop van het boekjaar openbaar gemaakt. De statuten, de meest recente jaarrekening en het meest recente jaarverslag liggen ter inzage en kunnen worden opgevraagd bij het kantoor van Triodos Investment Management of zijn te downloaden op de website [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl).

Het boekjaar van Triodos Custody loopt van 1 januari tot 31 december. De jaarrekening van Triodos Custody wordt uiterlijk binnen vier maanden na afloop van het boekjaar openbaar gemaakt. De statuten, de meest recente jaarrekening en het meest recente jaarverslag liggen ter inzage en kunnen worden opgevraagd bij het kantoor van Triodos Investment Management of zijn te downloaden op de website [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl).

De intrinsieke waarde van de door Triodos Investment Management beheerde beleggingsinstellingen wordt gepubliceerd op de website van Triodos Bank.

## VERVANGING VAN TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT

Triodos Investment Management kan worden vervangen als beheerder van een beleggingsmaatschappij op grond van een besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders uit een bindende voordracht van de raad van commissarissen van die beleggingsmaatschappij of, indien van toepassing, uit een bindende voordracht van de prioriteitsaandeelhouders.

Triodos Investment Management kan worden vervangen als beheerder van een beleggingsfonds op grond van een besluit van de vergadering van participanten uit een door de Bewaarder opgemaakte dwingende voordracht.

## VERVANGING VAN TRIODOS CUSTODY

Triodos Custody kan worden vervangen als bewaarder van een beleggingsfonds op grond van een besluit van de vergadering van participanten uit een door de Beheerder opgemaakte dwingende voordracht.

## INTREKKING VERGUNNING

Mocht Triodos Investment Management aan de toezichthouder een verzoek indienen tot intrekking van de vergunning, dan zal dit bekend worden gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de website [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl)

# Bijlage: Statuten Triodos Investment Management BV

## NAAM EN ZETEL

### Artikel 1

- 1.1 De vennootschap is genaamd: Triodos Investment Management BV.
- 1.2 Zij is gevestigd te Zeist.

## DOEL

### Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het beheren van beleggingsinstellingen en andere ondernemingen, alsmede het verrichten van alle handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle diensten welke daarmee verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin; en
- b. het begeleiden van financieringen en emissies voor derden, alsmede het verrichten van alle handelingen en werkzaamheden en het verlenen van alle diensten welke daarmee verband houden of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, alles in de meest uitgebreide zin.

## KAPITAAL EN AANDELEN

### Artikel 3

- 3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt negentigduizend euro (EUR 90.000), verdeeld in negenhonderd (900) gewone aandelen, elk nominaal groot éénhonderd euro (EUR 100).
- 3.2 De vennootschap verleent geen medewerking aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal.
- 3.3 De bevoegdheid tot toekenning van stemrecht aan vruchtgebruikers of pandhouders van aandelen is uitgesloten.

## REGISTER VAN AANDEELHOUDERS

### Artikel 4

- 4.1 De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.  
Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.
- 4.2 De directie houdt ten kantore der vennootschap een register van aandeelhouders waarin de namen en de adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, het aantal aandelen, de datum van erkenning of betekening alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag en voorzover van toepassing, de overige gegevens bedoeld in artikel 2:194 Burgerlijk Wetboek. Iedere aandeelhouder is verplicht schriftelijk aan een directeur zijn adres op te geven.
- 4.3 Iedere aantekening in het register wordt door of namens een directeur getekend; het register wordt regelmatig bijgehouden.

## UITGIFTE

### Artikel 5

- 5.1 De uitgifte van nog niet geplaatste aandelen geschiedt krachtens besluit van en op de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna te noemen: "algemene vergadering".
- 5.2 Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.
- 5.3 De vennootschap noch één van haar dochtermaatschappijen mag zekerheid stellen, een koersgarantie afgeven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan in de vennootschap. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan mag de vennootschap slechts verstrekken tot ten hoogste dat deel van het eigen vermogen van de vennootschap dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.  
De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van de in de vorige zin genoemde leningen.

## VERKRIJGING EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN

### Artikel 6

- 6.1 De vennootschap kan geen eigen aandelen nemen.
- 6.2 De vennootschap is met inachtneming van de wettelijke bepalingen bevoegd volgestorte aandelen in haar kapitaal onder bezwarende titel te verkrijgen.  
De rechten verbonden aan aandelen die de vennootschap zelf houdt kunnen door de vennootschap niet worden uitgeoefend.
- 6.3 Vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap geschiedt krachtens besluit van en op de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering.
- 6.4 Op vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap is het bepaalde in de blokkeringsregeling opgenomen in deze statuten van toepassing.

## LEVERING VAN AANDELEN EN BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN

### Artikel 7

Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland gevestigde notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

## BLOKKERINGSREGELING

### Artikel 8

- 8.1 Overdracht van aandelen - geen enkele uitgezonderd - is slechts mogelijk nadat daartoe goedkeuring is verkregen van de algemene vergadering.
- 8.2 De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend dan wel geacht wordt te zijn verleend.
- 8.3 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend:
  - a. indien niet binnen een maand op het daartoe strekkend verzoek is beslist; of
  - b. indien in het besluit waarbij de goedkeuring wordt geweigerd, niet de naam/namen van één of meer gegadigde(n) wordt/worden opgegeven, die bereid is/zijn al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen.
- 8.4 Indien de verzoeker de in het vorige lid sub b. bedoelde gegadigde(n) aanvaardt en partijen het niet eens kunnen worden over de voor het aandeel of de aandelen te betalen prijs, wordt de prijs bepaald door één of meer door de aanbieder en de gegadigde(n) in onderling overleg aan te wijzen onafhankelijke deskundige(n). Komen partijen binnen twee maanden na het tijdstip genoemd in de vorige zin niet tot overeenstemming omtrent de benoeming van de deskundige(n), dan heeft de meest gereede partij de bevoegdheid de benoeming van drie onafhankelijke deskundigen te verzoeken aan de president van de rechtbank waaronder de vennootschap ressorteert.
- 8.5 De gegadigden hebben te allen tijde het recht zich terug te trekken mits zulks geschiedt binnen veertien dagen, nadat hun het resultaat van de prijsvaststelling als bedoeld in het vorige lid is medegedeeld. Indien tengevolge hiervan niet alle aandelen worden gekocht:
  - a. omdat alle gegadigden zich hebben teruggetrokken; of
  - b. omdat de overige gegadigden zich niet binnen zes weken na de hiervoor bedoelde mededeling bereid hebben verklaard de vrijgekomen aandelen over te nemen met inachtneming van de door de algemene vergadering aangegeven maatstaf voor toewijzing, is de verzoeker vrij in de overdracht van alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, mits de levering plaats heeft binnen drie maanden nadat dit is komen vast te staan.
- 8.6 De verzoeker heeft te allen tijde het recht zich terug te trekken gedurende een maand nadat hem definitief bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.

- 8.7 De vennootschap kan ingevolge het in dit artikel bepaalde slechts gegadigde zijn met instemming van de verzoeker.

## DIRECTIE

### Artikel 9

- 9.1 De vennootschap heeft een directie bestaande uit één of meer personen.  
Zowel een natuurlijke persoon als een rechtspersoon kan directeur zijn.
- 9.2 De algemene vergadering stelt het aantal directeurs vast.
- 9.3 De algemene vergadering benoemt de directeurs en is te allen tijde bevoegd iedere directeur te schorsen of te ontslaan.
- 9.4 De algemene vergadering stelt de bezoldiging en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder van de directeurs vast.

## TAAK EN BEVOEGDHEDEN

### Artikel 10

- 10.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.
- 10.2 Indien er twee of meer directeurs in functie zijn, regelen zij hun werkzaamheden onderling, tenzij de algemene vergadering deze werkzaamheden bij directiereglement regelt.  
Indien er meer dan één directeur is besluiten zij bij volstrekte meerderheid van stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.
- 10.3 Een gelijktijdige telefonische- of beeldverbinding met geluid tot stand gebracht tussen alle directeurs, waar ter wereld zij ook zijn, wordt geacht gedurende het bestaan van deze verbinding een directievergadering te vormen tenzij een directeur zich daartegen verzet.  
De door de voorzitter van de directie of, indien de directie geen voorzitter heeft aangewezen, de door een directeur gewaarmerkte notulen van het verhandelde vormen voldoende bewijs van het verhandelde en van het inacht nemen van alle noodzakelijke formaliteiten.
- 10.4 Besluiten van de directie kunnen in plaats van in een vergadering ook schriftelijk - waaronder begrepen ieder elektronisch bericht en telefaxbericht, alsmede via ieder ander gangbaar communicatiekanaal overgebracht en op schrift ontvangen of voor schriftelijke weergave vatbaar bericht - worden genomen, mits alle leden van de directie in het te nemen besluit gekend zijn en geen van hen zich tegen deze wijze van besluiten verzet.
- 10.5 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de algemene vergadering bij haar specifiek omschreven besluit zal hebben vastgesteld en aan de directie heeft medegedeeld.
- 10.6 Het ontbreken van de ingevolge lid 5 van dit artikel vereiste goedkeuring tast de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de directie of de directeurs niet aan.
- 10.7 Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeurs is (zijn) de overblijvende directeur(en) met het gehele bestuur belast; ingeval van ontstentenis of belet van alle directeurs of van de enige directeur berust het bestuur tijdelijk bij één of meer personen, daartoe door de algemene vergadering aan te wijzen.

## VERTEGENWOORDIGING

### Artikel 11

- 11.1 De directie vertegenwoordigt de vennootschap. De vertegenwoordigingsbevoegdheid komt mede toe aan twee gezamenlijk handelende directeurs.
- 11.2 In alle gevallen waarin de vennootschap een tegenstrijdig belang heeft met één of meer directeurs, vindt vertegenwoordiging van de vennootschap niettemin plaats overeenkomstig het bepaalde in het vorige lid. De algemene vergadering is steeds bevoegd één of meer andere personen daartoe aan te wijzen. De aanwijzing kan tevens betreffen de directeur/directeurs ten aanzien van wie het tegenstrijdig belang bestaat.
- 11.3 De vennootschap kan tevens vertegenwoordigd worden door procuratiehouders op basis van een aan hen verstrekte volmacht.

## ALGEMENE VERGADERINGEN

### Artikel 12

- 12.1 Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering gehouden en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar welke ondermeer bestemd is tot de behandeling van het jaarverslag, het vaststellen van de jaarrekening en het verlenen van kwijting aan de directie.
- 12.2 Algemene vergaderingen worden gehouden in de statutaire plaats van vestiging van de vennootschap.  
In een algemene vergadering, gehouden in een andere plaats kunnen geldige besluiten eveneens worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.  
De bijeenroeping van vergadergerechtigden geschiedt, door of namens de directie door middel van aangetekende brieven, te verzenden op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend
- 12.3 De oproeping houdt de agenda van de vergadering in.
- 12.4 Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en agenderen van vergaderingen en het ter inzage leggen van te behandelen onderwerpen niet in acht zijn genomen, kunnen desondanks rechtsgeldige besluiten worden genomen mits in de betreffende vergadering het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en mits met algemene stemmen.

### Artikel 13

- 13.1 De algemene vergadering wordt geleid door de voorzitter van de directie en, indien de directie geen voorzitter heeft aangewezen, door de oudste in functie ter vergadering aanwezige directeur.  
Is geen van de directeurs ter vergadering aanwezig dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.
- 13.2 In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.
- 13.3 Alle besluiten worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte geldige stemmen.
- 13.4 Voor aandelen toebehorend aan de vennootschap en/of dochtervennootschappen kan het aan die aandelen verbonden stemrecht niet worden uitgeoefend; zij tellen niet mee voor de berekening van een meerderheid of quorum.
- 13.5 De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de aandeelhouders.  
Aan iedere aandeelhouder wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

## BESLUITEN BUITEN VERGADERING

### Artikel 14

Besluiten van aandeelhouders kunnen in plaats van in algemene vergaderingen ook schriftelijk - daaronder begrepen per telefaxbericht, alsmede via ieder ander gangbaar communicatiekanaal overgebracht en op schrift ontvangen of voor schriftelijke weergave vatbaar bericht - worden genomen, mits met algemene stemmen van alle tot stemmen bevoegde aandeelhouders.

## BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING

### Artikel 15

- 15.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.
- 15.2 De directie sluit per de laatste dag van elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en maakt daaruit binnen vijf maanden behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden een jaarrekening op en legt binnen deze termijn deze stukken voor aandeelhouders ter inzage ten kantore der vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook haar jaarverslag over. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeurs; indien ondertekening van één of meer hunner ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening.
- 15.3 De vennootschap zorgt er voor dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens lid 1 van artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep tot de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, te haren kantore aanwezig zijn.

De vergadergerechtigden kunnen deze stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

- 15.4 Indien artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt blijft het bepaalde in de artikelen 2:391 tot en met 2:394 Burgerlijk Wetboek buiten toepassing.
- 15.5 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast.
- 15.6 De vennootschap gaat over tot openbaarmaking van de in dit artikel bedoelde stukken en gegevens, indien en voor zover en op de wijze zoals de artikelen 2:394 en volgende van het Burgerlijk Wetboek dit voorschrijven.

#### **Artikel 16**

- 16.1 De uitkeerbare winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.
- 16.2 De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.  
Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.
- 16.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
- 16.4 De algemene vergadering is, met inachtneming van het bepaalde in het tweede lid, bevoegd tot uitkering van één of meer interim-dividenden en/of andere interim uitkeringen te besluiten.
- 16.5 Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.
- 16.6 De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.

#### **ONTBINDING EN VEREFFENING**

##### **Artikel 17**

- 17.1 Ingeval van ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de directie tenzij de algemene vergadering anders beslist.
- 17.2 De algemene vergadering stelt de beloning van de vereffenaars en van degenen die met het toezicht op de vereffening zijn belast vast.
- 17.3 Gedurende de vereffening blijven deze statuten voor zoveel mogelijk van kracht.
- 17.4 Van hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen overblijft wordt allereerst op de aandelen terugbetaald hetgeen daarop gestort is. Hetgeen daarna van het vermogen overblijft wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders in verhouding tot ieders bezit aan aandelen. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt kan geen liquidatieuitkering aan de vennootschap zelf plaatshebben.

# Statuten Triodos Custody BV

Doorlopende tekst van de statuten van Triodos Custody BV, gevestigd te Zeist, na partiële statutenwijziging bij akte op 29 november 2002 verleden voor Mr C.P. Boodt, notaris te Amsterdam.

Ministeriële verklaring van geen bezwaar d.d. 26 november 2002, nummer BV 1178875.

## NAAM EN ZETEL

### Artikel 1

1.1 De vennootschap is genaamd: Triodos Custody BV.

1.2 Zij is gevestigd te Zeist.

## DOEL

### Artikel 2

De vennootschap heeft ten doel:

- a het optreden als bewaarder van het vermogen van fondsen voor gemene rekening en vennootschappen die door Triodos Bank NV of daaraan gelieerde vennootschappen of andere rechtspersonen zijn opgericht of nog zullen worden opgericht;
- b het besturen van vennootschappen of andere rechtspersonen die optreden als bewaarder in de hiervoor sub a. vermelde zin; en
- c het verrichten van alle handelingen die met het vorenstaande verband houden, daaruit voortvloeien of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, een en ander in de ruimste zin des woords.

## KAPITAAL EN AANDELEN

### Artikel 3

3.1 Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt vijfhonderdvijfenzeventig duizend euro (EUR 575.000,-), verdeeld in elf duizend vijfhonderd (11.500) gewone aandelen, elk nominaal groot vijftig euro (EUR 50,-).

3.2 De vennootschap kan medewerking verlenen aan de uitgifte van certificaten van aandelen in haar kapitaal.

3.3 De bevoegdheid tot toekenning van stemrecht aan vruchtgebruikers of pandhouders van aandelen is uitgesloten.

## REGISTER VAN AANDEELHOUDERS

### Artikel 4

4.1 De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd van 1 af.

Er worden geen aandeelbewijzen uitgegeven.

4.2 De directie houdt ten kantore der vennootschap een register van aandeelhouders waarin de namen en de adressen van alle aandeelhouders zijn opgenomen met vermelding van de datum waarop zij de aandelen hebben verkregen, het aantal aandelen, de datum van erkenning of betekening alsmede van het op ieder aandeel gestorte bedrag en voor zover van toepassing, de overige gegevens bedoeld in artikel 2:194 Burgerlijk Wetboek. Iedere aandeelhouder is verplicht schriftelijk aan de directie zijn adres op te geven.

4.3 Iedere aantekening in het register wordt door een directeur getekend; het register wordt regelmatig bijgehouden.

## EMISSIE EN VOORKEURSRECHT

### Artikel 5

5.1 De uitgifte van nog niet geplaatste aandelen geschiedt krachtens besluit van en op de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering van aandeelhouders, hierna te noemen: 'algemene vergadering'.

5.2 Voor de uitgifte van een aandeel is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

5.3 De vennootschap noch één van haar dochtermaatschappijen mag zekerheid stellen, een koersgarantie afgeven, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk of anderszins naast of voor anderen verbinden met het oog op het nemen of verkrijgen door anderen van aandelen of certificaten daarvan in de vennootschap. Leningen met het oog op het nemen of verkrijgen van aandelen in haar kapitaal of van certificaten daarvan mag de vennootschap slechts

verstrekken tot ten hoogste dat deel van het eigen vermogen van de vennootschap dat het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden, te boven gaat.

De vennootschap houdt een niet uitkeerbare reserve aan tot het uitstaande bedrag van de in de vorige zin genoemde leningen.

## VERKRIJGING EN VERVREEMDING VAN EIGEN AANDELEN

### Artikel 6

6.1 De vennootschap kan geen eigen aandelen nemen.

6.2 De vennootschap is met inachtneming van de wettelijke bepalingen bevoegd volgestorte aandelen in haar kapitaal onder bezwarende titel te verkrijgen.

De rechten verbonden aan aandelen die de vennootschap zelf houdt kunnen door de vennootschap niet worden uitgeoefend.

6.3 Verwerving en vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap geschiedt krachtens besluit van en op de voorwaarden vast te stellen door de algemene vergadering.

6.4 Op vervreemding van eigen aandelen door de vennootschap is het bepaalde in de blokkeringsregeling opgenomen in deze statuten van toepassing.

## LEVERING VAN AANDELEN EN BEPERKTE RECHTEN OP AANDELEN

### Artikel 7

Voor de levering van een aandeel of de levering van een beperkt recht daarop is vereist een daartoe bestemde ten overstaan van een in Nederland standplaats hebbende notaris verleden akte waarbij de betrokkenen partij zijn.

## BLOKKERINGSREGELING

### Artikel 8

8.1 Overdracht van aandelen - geen enkele uitgezonderd - is slechts mogelijk nadat daartoe goedkeuring is verkregen van de algemene vergadering.

8.2 De overdracht moet plaats vinden binnen drie maanden nadat de goedkeuring is verleend dan wel geacht wordt te zijn verleend.

8.3 De goedkeuring wordt geacht te zijn verleend:

a indien niet binnen een maand op het daartoe strekkend verzoek is beslist; of

b indien in het besluit waarbij de goedkeuring wordt geweigerd, niet de naam/namen van één of meer gegadigde(n) wordt/worden opgegeven, die bereid is/zijn al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking heeft, tegen contante betaling te kopen.

8.4 Indien de verzoeker de in het vorige lid sub b. bedoelde gegadigde(n) aanvaardt en partijen het niet eens kunnen worden over de voor het aandeel of de aandelen te betalen prijs, wordt de prijs bepaald door één of meer door de aanbieder en de gegadigde(n) in onderling overleg als bedoeld in artikel 1027 lid 1 Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering juncto 1020 lid 4b Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering aan te wijzen onafhankelijke arbiter(s). Komen partijen binnen twee maanden na het tijdstip genoemd in de vorige zin niet tot overeenstemming omtrent de benoeming van de arbiter(s), dan heeft de meest gereede partij als bedoeld in artikel 1027 lid 3 Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering de bevoegdheid de benoeming van drie onafhankelijke arbiters te verzoeken aan de president van de Arrondissementsrechtbank waaronder de vennootschap ressorteert.

8.5 De gegadigden hebben te allen tijde het recht zich terug te trekken mits zulks geschiedt binnen veertien dagen, nadat hun het resultaat van de prijsvaststelling als bedoeld in het vorige lid is medegedeeld. Indien tengevolge hiervan niet alle aandelen worden gekocht:

a omdat alle gegadigden zich hebben teruggetrokken; of

b omdat de overige gegadigden zich niet binnen zes weken na de hiervoor bedoelde mededeling bereid hebben verklaard de vrijgekomen aandelen over te nemen met inachtneming van de door de algemene vergadering aangegeven maatstaf voor toewijzing, is de verzoeker vrij in

de overdracht van alle aandelen waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, mits de levering plaats heeft binnen drie maanden nadat dit is komen vast te staan.

8.6 De verzoeker heeft te allen tijde het recht zich terug te trekken doch uiterlijk tot een maand nadat hem definitief bekend is aan welke gegadigden hij al de aandelen, waarop het verzoek om goedkeuring betrekking had, kan verkopen en tegen welke prijs.

8.7 De vennootschap kan ingevolge het in dit artikel bepaalde slechts gegadigde zijn met instemming van de verzoeker.

## DIRECTIE

### Artikel 9

9.1 De vennootschap heeft een directie bestaande uit één of meer personen.

Zowel een natuurlijke persoon als een rechtspersoon kan directeur zijn.

9.2 De algemene vergadering stelt het aantal directeuren vast.

9.3 De algemene vergadering benoemt de directeuren en is te allen tijde bevoegd iedere directeur te schorsen of te ontslaan.

9.4 De algemene vergadering stelt de beloning en de verdere arbeidsvoorwaarden van ieder van de directeuren vast.

## TAAK EN BEVOEGDHEDEN

### Artikel 10

10.1 Behoudens de beperkingen volgens deze statuten is de directie belast met het besturen van de vennootschap.

10.2 Indien er twee of meer directeuren in functie zijn, regelen zij hun werkzaamheden onderling, tenzij de algemene vergadering deze werkzaamheden bij directiereglement regelt.

De directie besluit bij volstreekte meerderheid van stemmen. Bij staking van stemmen beslist de algemene vergadering.

10.3 De directie behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de algemene vergadering bij haar specifiek omschreven besluit zal hebben vastgesteld en aan de directie heeft medegedeeld.

10.4 Ingeval van ontstentenis of belet van één of meer directeuren is (zijn) de overblijvende directeur(en) met het gehele bestuur belast; ingeval van ontstentenis of belet van alle directeuren of van de enige directeur berust het bestuur tijdelijk bij één of meer personen, daartoe door de algemene vergadering aan te wijzen.

## VERTEGENWOORDIGING

### Artikel 11

11.1 De directie alsmede twee gezamenlijk handelende directeuren vertegenwoordigen de vennootschap.

11.2 Indien een directeur een belang heeft dat direct of indirect strijdig met dat van de vennootschap is, kan zowel de directie als iedere directeur de vennootschap niettemin vertegenwoordigen mits met inachtneming van het in deze statuten bepaalde.

## ALGEMENE VERGADERINGEN

### Artikel 12

12.1 Jaarlijks wordt ten minste één algemene vergadering gehouden en wel binnen zes maanden na afloop van het boekjaar.

12.2 Algemene vergaderingen worden gehouden in de statutaire plaats van vestiging van de vennootschap.

In een algemene vergadering, gehouden in een andere plaats kunnen geldige besluiten eveneens worden genomen indien het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is.

De bijeenroeping van vergadergerechtigden, waaronder ook begrepen houders van met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten van aandelen, geschiedt, door of namens de directie door middel van aangetekende brieven, te verzenden op een termijn van ten minste veertien dagen, de dag van de oproeping en die van de vergadering niet meegerekend

12.3 De oproeping houdt de agenda van de vergadering in.

12.4 Indien de door de wet of de statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en agenderen van vergaderingen en het ter inzage leggen van te behandelen onderwerpen niet in acht zijn genomen, kunnen desondanks rechtsgeldige besluiten worden genomen mits in de betreffende vergadering het gehele geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is en mits met algemene stemmen.

## Artikel 13

13.1 De algemene vergadering wordt geleid door de voorzitter van de directie en, indien de directie geen voorzitter heeft aangewezen, door de oudste in functie ter vergadering aanwezige directeur.

Is geen van de directeuren ter vergadering aanwezig dan voorziet de vergadering zelf in haar leiding.

13.2 In de algemene vergadering geeft ieder aandeel recht op het uitbrengen van één stem.

13.3 Alle besluiten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte geldige stemmen.

13.4 Voor aandelen toebehorend aan de vennootschap en/of dochtervennootschappen kan het aan die aandelen verbonden stemrecht niet worden uitgeoefend; zulks kan evenmin voor een aandeel waarvan de vennootschap of een dochtermaatschappij certificaten houdt; zij tellen niet mee voor de berekening van een meerderheid of quorum.

13.5 De directie houdt van de genomen besluiten aantekening. De aantekeningen liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage van de vergadergerechtigden.

Aan iedere vergadergerechtigde wordt desgevraagd afschrift of uittreksel van deze aantekeningen verstrekt tegen ten hoogste de kostprijs.

## BESLUITEN BUITEN VERGADERING

### Artikel 14

Tenzij de vennootschap met medewerking van de vennootschap uitgegeven certificaten kent, kunnen besluiten van aandeelhouders in plaats van in algemene vergaderingen ook schriftelijk - daaronder begrepen per telegram-, telefax-, telexbericht alsmede via ieder ander gangbaar communicatiekanaal overgebracht en op schrift ontvangen of voor schriftelijke weergave vatbaar bericht - worden genomen, mits met algemene stemmen van alle tot stemmen bevoegde aandeelhouders.

## BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTVERDELING

### Artikel 15

15.1 Het boekjaar van de vennootschap is gelijk aan het kalenderjaar.

15.2 De directie sluit per de laatste dag van elk boekjaar de boeken van de vennootschap af en maakt daaruit binnen vijf maanden - behoudens verlenging van deze termijn met ten hoogste zes maanden door de algemene vergadering op grond van bijzondere omstandigheden - een jaarrekening op en legt binnen deze termijn deze stukken voor aandeelhouders ter inzage ten kantore der vennootschap. Binnen deze termijn legt de directie ook haar jaarverslag over. De jaarrekening wordt ondertekend door alle directeuren; indien ondertekening van één of meer hunner ontbreekt, dan wordt daarvan, onder opgave van de reden, melding gemaakt op de jaarrekening.

15.3 De vennootschap zorgt er voor dat de opgemaakte jaarrekening, het jaarverslag en de krachtens lid 1 van artikel 2:392 Burgerlijk Wetboek toe te voegen gegevens vanaf de oproep tot de algemene vergadering, bestemd tot hun behandeling, te haren kantore aanwezig zijn.

De vergadergerechtigden kunnen deze stukken aldaar inzien en er kosteloos een afschrift van verkrijgen.

15.4 Indien artikel 2:403 Burgerlijk Wetboek voor de vennootschap geldt blijft het bepaalde in de artikelen 2:391 tot en met 2:394 Burgerlijk Wetboek buiten toepassing.

15.5 De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. Deze vaststelling strekt de directeuren tot decharge voor alle handelingen waarvan uit die stukken blijkt of welker resultaat daarin is verwerkt, tenzij uitdrukkelijk voorbehoud is gemaakt en onverminderd hetgeen in de wet daaromtrent is of zal worden bepaald.

15.6 De vennootschap gaat over tot openbaarmaking van de in dit artikel bedoelde stukken en gegevens, indien en voor zover en op de wijze zoals de artikelen 2:394 en volgende van het Burgerlijk Wetboek dit voorschrijven.

### Artikel 16

16.1 De uitkeerbare winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering voor uitkering van dividend, reservering of zodanige andere doeleinden binnen het doel van de vennootschap als die vergadering zal besluiten.

16.2 De vennootschap kan aan aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van

het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.

Bij de berekening van de winstverdeling tellen de aandelen die de vennootschap in haar kapitaal houdt niet mede.

16.3 Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

16.4 De algemene vergadering is, met inachtneming van het bepaalde in het tweede lid, bevoegd tot uitkering van één of meer interimdividenden te besluiten.

16.5 Tenzij de algemene vergadering een ander tijdstip vaststelt zijn dividenden onmiddellijk betaalbaar na vaststelling.

16.6 De vordering tot uitbetaling van dividend verjaart door verloop van vijf jaren.

## ONTBINDING EN VEREFFENING

### *Artikel 17*

17.1 Ingeval van ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door de directie tenzij de algemene vergadering anders beslist.

17.2 De algemene vergadering stelt de beloning van de vereffenaars en van degenen die met het toezicht op de vereffening zijn belast vast.

17.3 Gedurende de vereffening blijven deze statuten voor zoveel mogelijk van kracht.

17.4 Van hetgeen na voldoening van alle schulden van de vennootschap van haar vermogen overblijft wordt allereerst op de aandelen terugbetaald hetgeen daarop gestort is. Hetgeen daarna van het vermogen overblijft wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders in verhouding tot ieders bezit aan aandelen. Op aandelen die de vennootschap zelf houdt kan geen liquidatie-uitkering aan de vennootschap zelf plaatshebben.

# Adressen

## KANTOORADRES

Utrechtseweg 60  
Postbus 55, 3700 AB Zeist  
Telefoon 030 693 65 11 (informatie en advies)  
Fax 030 693 65 55  
www.triodos.nl  
www.triodos.com

## RAAD VAN TOEZICHT

P. Aeby  
P.A.A.M. Cornet  
P.A.H.M. Deiters (voorzitter)  
Mw. C. Heijn  
Mw. M.H.J. van den Horst

## TRIODOS INVESTMENT MANAGEMENT BV

Utrechtseweg 60  
Postbus 55, 3700 AB Zeist

## TRIODOS CUSTODY BV

Utrechtseweg 60  
Postbus 55, 3700 AB Zeist

## STICHTING ADMINISTRATIEKANTOOR

TRIODOS CUSTODY  
Utrechtseweg 60  
Postbus 55, 3700 AB Zeist

## ACCOUNTANT

KPMG Accountants NV  
Rijnzathe 14, 3454 PV De Meern  
Postbus 43004, 3540 AA Utrecht

## NOTARIS

Nauta Dutilh  
Strawinskylaan 1999, 1077 XV Amsterdam  
Postbus 7113, 1007 JC Amsterdam

## BANKIER

Triodos Bank NV  
Utrechtseweg 60  
Postbus 55, 3700 AB Zeist

## COLOFON

*Grafisch ontwerp*  
Ron van Roon, Amsterdam

*Lay out*  
Vocking in Vorm, Nieuwegein