

Financiële bijsluiter

OVER DE FINANCIËLE BIJSLUITER

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

A KORTE WEERGAVE VAN DE BELEGGINGSINSTELLING

Wat houdt Triodos Cultuurfonds in?

- Triodos Cultuurfonds nv is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, wat betekent dat het onder normale omstandigheden steeds mogelijk is om aandelen Triodos Cultuurfonds te kopen en verkopen. De beheerder van deze beleggingsmaatschappij staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.
- Triodos Cultuurfonds is op 20 juli 2006 opgericht. Het fonds is op 1 november 2006 toegelaten tot de notering op Euronext Amsterdam nv. Sinds 26 februari 2007 wordt het fonds verhandeld via Euronext Fund Service.
- Triodos Cultuurfonds is opgericht voor onbepaalde tijd.

- Triodos Cultuurfonds nv is statutair gevestigd in Nederland met als bezoekadres: Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist.
- Triodos Investment Management bv treedt op als beheerder van Triodos Cultuurfonds nv. Triodos Investment Management bv is statutair gevestigd in Nederland met als bezoekadres: Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist. Triodos Investment Management bv is een 100% deelneming van Triodos Bank en is in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten.
- De externe accountant van het fonds is KPMG Accountants nv.

B BELEGGINGSGEGEVENS

Doelstelling

- Triodos Cultuurfonds belegt in projecten die in het belang zijn van de Nederlandse podiumkunsten of de Nederlandse musea en die van overheidswege zijn aangewezen als Cultuurproject.
- Deze doelstelling sluit direct aan bij de maatschappelijke wens om de kapitaalverstrekking aan ondernemingen en instellingen, die culturele projecten exploiteren, te stimuleren. Hiertoe is in Nederland een regeling in de inkomstenbelasting opgenomen. Deze regeling voorziet er in dat het bezit van aandelen in beleggingsinstellingen die zich richten op de culturele sector, tot een bepaald maximum, is vrijgesteld van inkomstenbelasting en daarenboven nog een heffingskorting opleveren. Triodos Cultuurfonds is zo'n beleggingsinstelling.
- De beleggingen van Triodos Cultuurfonds bestaan uit leningen in euro's. Deze leningen worden veelal, maar niet uitsluitend,

onder garantie van de rijksoverheid, gemeenten of andere overheidsgerelateerde instellingen verstrekt, danwel aan de rijksoverheid, gemeenten of andere overheidsgerelateerde instellingen verstrekt. Tevens is het mogelijk dat andere zekerheidsrechten als onderpand worden verstrekt, zoals een recht van hypotheek, verpanding van voorraden en/of verpanding van debiteuren. Triodos Cultuurfonds kan besluiten aanwezige liquiditeiten (tijdelijk) te beleggen in beursgenoteerde rentedragende effecten van debiteuren met een hoge kwaliteit en met een voor het fonds passend duurzaamheidsprofiel.

- Het fonds belegt alleen in Nederland, in euro's.
- Het beleggingsbeleid is erop gericht om tenminste 70% van het vermogen te beleggen in door de Nederlandse overheid erkende Cultuurprojecten. De criteria voor de afgifte van deze Cultuurverklaring zijn vastgelegd in de regeling Cultuurprojecten 2004.
- Triodos Cultuurfonds vergelijkt zijn resultaten met een referentie index, de Citigroup Netherlands Government Bond Index 5-7 jaar. Het beleggingsbeleid wordt niet op deze index afgestemd. De index wordt puur ter vergelijking met een ander product met een vergelijkbaar rendements/risicoprofiel aan de beleggers aangeboden.
- Triodos Cultuurfonds kan enkel in derivaten beleggen ten behoeve van het afdekken van renterisico's.
- Triodos Cultuurfonds streeft naar stabiele vermogensgroei op de lange termijn. Jaarlijks keert het fonds de winst uit aan de aandeelhouders in de vorm van dividend. Daarnaast streeft het fonds naar waardestijging van de aandelen.
- Het fonds is verplicht minimaal 10% van het fondsvermogen te beleggen in rentedragende tegoeden of zorg te dragen voor voldoende andere waarborgen, met het

oog op de in- en uitstroom van vermogen. Triodos Cultuurfonds kan vreemd vermogen aantrekken tot 20% van de fiscale boekwaarde van zijn beleggingen.

- Er zijn geen garanties verbonden aan het fonds.

Wat zijn de financiële risico's van Triodos Cultuurfonds?

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

Algemene risico's:

- Rendementen op beleggingen fluctueren. Zij kunnen hoger zijn dan in het verleden, maar ook lager. Zij kunnen ook negatief zijn. U kunt echter nooit meer verliezen dan uw inleg.
- Inflatie­risico brengt met zich mee dat het rendement van Triodos Cultuurfonds kan worden aangetast door waardevermindering van de euro. In de rentevergoeding op obligaties en leningen is in beginsel rekening gehouden met een toekomstige ontwikkeling van de inflatie.
- Algemene, financiële en fiscale wet- en regelgeving zijn aan verandering onderhevig. Gunstige omstandigheden ten tijde van toetreding kunnen ten nadele wijzigen.
- Risico erosie fondsvermogen. Triodos Cultuurfonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling. Een van de voorwaarden, die aan de status van fiscale beleggingsinstelling zijn verbonden, betreft het jaarlijks uitkeren van de fiscale winst aan de aandeelhouders. Onder omstandigheden kan het voorkomen dat

de fiscale jaarwinst hoger uitvalt dan het behaalde jaarresultaat, waardoor Triodos Cultuurfonds meer dividend uit moet keren dan het behaalde jaarresultaat. Het gevolg kan zijn dat het fondsvermogen van Triodos Cultuurfonds door de dividenduitkering afneemt.

- Risico bij afwikkeling effectentransacties. Dit risico heeft betrekking op het feit dat een afwikkeling via het betalingssysteem niet plaatsvindt, zoals verwacht. Alle transacties voor zover het de levering van effecten betreft worden afgewikkeld volgens het principe 'levering tegen betaling'. Alle transacties voor zover het de betaling van gekochte effecten betreft geschieden tegelijk met de ontvangst van de gekochte effecten.

Productspecifieke risico's:

- Marktrisico. De waarde van leningen en obligaties wijzigt als gevolg van veranderingen in marktrentes. De waarde van de financiële beleggingen kan worden beïnvloed door diverse factoren, waarvan de vooruitzichten met betrekking tot de economische ontwikkeling van grote invloed kan zijn. Als gevolg van prijswijzigingen zal de waarde van beleggingen in leningen, obligaties en overige financiële beleggingen fluctueren.
- Het rendement van Triodos Cultuurfonds is grotendeels 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 Cultuurfonds.
- Aan de beleggingen in de vorm van leningen zijn debiteurenrisico's verbonden. Triodos Cultuurfonds beheerst dit risico met name door het stellen van voldoende zekerheden, zoals garanties, hypothecaire zekerheid of verpanding van vorderingen.

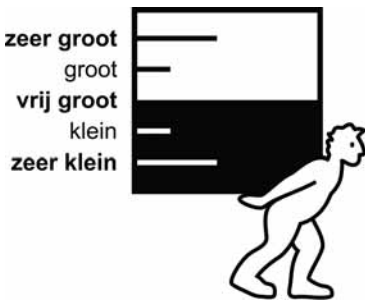
- Risico met betrekking tot open-end structuur. Indien het fonds genoodzaakt is de inkoop of uitgifte van aandelen voor langere tijd te staken, kan dit betekenen dat deze gedurende langere tijd niet kunnen worden verkocht of gekocht.
- Risico met betrekking tot status als Cultuurfonds. Op grond van zijn status als Cultuurfonds heeft Triodos Cultuurfonds de verplichting tenminste 70% van zijn middelen te beleggen in cultuurprojecten. Indien het fonds op enig moment minder dan 70% van zijn middelen in cultuurprojecten heeft belegd, dan kan dit tot fiscale heffingen leiden bij Triodos Cultuurfonds. Een blijvend tekort aan cultuurprojecten kan tot verlies van de status van Cultuurfonds leiden, hetgeen de fiscale voordelen voor de aandeelhouder doet vervallen.
- Risico verbonden aan beleggen met geleend geld. Het risico verbonden aan beleggen met geleend geld is gelegen in het feit dat ook het geleende geld terugbetaald moet worden. Dit risico wordt beperkt doordat er geen verplichting voor de aandeelhouders is om mogelijke tekorten van Triodos Cultuurfonds aan te zuiveren indien de verliezen de inleg overstijgen.
- Liquiditeitsrisico is het risico dat Triodos Cultuurfonds 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 rentedragende tegoeden of zorg te dragen voor voldoende andere waarborgen.
- Concentratierisico is het risico dat zich voor kan doen indien Triodos Cultuurfonds een grote concentratie van beleggingen heeft in bepaalde soorten debiteuren of op bepaalde markten. Gelet op het beleggingsbeleid van Triodos Cultuurfonds worden de leningen veelal verstrekt aan de rijksoverheid, gemeenten of andere

overheidsgerelateerde instellingen. Met betrekking tot het monitoren van dit risico, dat dit beleggingsbeleid met zich mee kan brengen, heeft het fonds een beleid vastgesteld ter bewaking van de kwaliteit van de debiteuren.

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

Risicometer

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

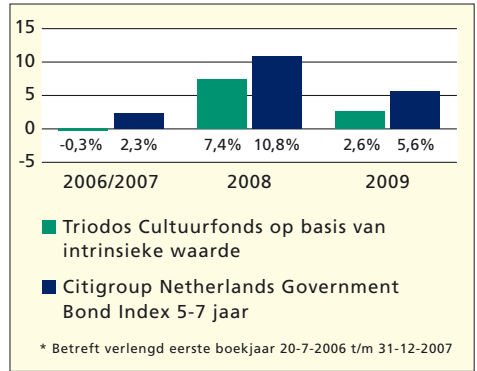


Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

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

Wat kan Triodos Cultuurfonds opbrengen?

In onderstaand staafdiagram ziet u de beleggingsresultaten van de drie voorafgegane, afgesloten boekjaren van Triodos Cultuurfonds. Daarbij moet in aanmerking worden genomen dat het eerste boekjaar een verlengd boekjaar betreft dat loopt van 20 juli 2006 tot en met 31 december 2007. De gerealiseerde rendementen zijn uitgedrukt in procenten verandering van de intrinsieke waarde tussen het begin en het einde van de verslagperiode. Ook de resultaten van de referentie index zijn opgenomen in het staafdiagram.



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

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

C BEDRIJFSINFORMATIE

Belastingregime

- Triodos Cultuurfonds is een in Nederland gevestigde naamloze vennootschap met de status van fiscale beleggingsinstelling, vallend onder het regime van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Dit betekent dat geen vennootschapsbelasting is verschuldigd, mits het fonds de voor uitkering vastgestelde winst, na aftrek van de kosten, in de vorm van dividend aan de aandeelhouders uit-

keert binnen acht maanden na afloop van het boekjaar en aan de overige relevante voorschriften wordt voldaan. Om aan deze uitdelingsverplichting te voldoen zal in beginsel de gehele voor uitkering vastgestelde winst uit de beleggingen, na aftrek van de kosten, aan de aandeelhouders worden uitgekeerd.

- Triodos Cultuurfonds heeft de status van Cultuurfonds zoals bedoeld in artikel 5.18a lid 2 letter b van de Wet IB 2001. Particuliere beleggers komen daarom in aanmerking voor een vrijstelling van de vermogensrendementsheffing van 1,2% in Box 3 van maximaal EUR 55.145 (bedrag voor 2010) per belastingplichtige. Ten behoeve van deze vrijstelling dienen de directe beleggingen in durfkapitaal, de indirecte beleggingen in durfkapitaal en de culturele beleggingen, zoals Triodos Cultuurfonds, bij elkaar te worden opgeteld. Bovendien ontvangen zij een extra heffingskorting van 1,3%.
- Triodos Cultuurfonds is vrijgesteld van dividendbelasting.
- Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Wat zijn de kosten?

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

- De kostenratio van Triodos Cultuurfonds bedroeg over het boekjaar 2009 1,42%. Deze kostenratio omvat alle kosten die in een jaar ten laste van de beleggingsinstelling zijn gebracht, exclusief de kosten van beleggingstransacties en

interestkosten. Voor het jaar 2010 wordt een kostenratio van 1,3 tot 1,5% verwacht. Dit getal is slechts een schatting. Toekomstige marktomstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten over 2010 van invloed zijn.

- De kostenratio bedroeg over de boekjaren 2006/2007 tot en met 2009 gemiddeld 1,71%.
- Daarnaast moet u rekening houden met de volgende kosten:
 - Aan- en verkoopkosten. Deze tarieven variëren, afhankelijk van de bank- of effecteninstelling waar de transactie plaatsvindt.
 - Volgens de nieuwe handelssystematiek die is ingegaan op 26 februari 2007 is de transactieprijs gelijk aan de intrinsieke waarde plus of min een op- of afslag. De hoogte van die op- of afslag wordt bepaald door de hoogte van de reële aan- of verkoopkosten van de effecten waarin het fonds belegt. Aangezien de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de financieringen waarin Triodos Cultuurfonds belegt nihil zijn (de kosten die verband houden met het uitzetten van financieringen worden gedekt uit de beheervergoeding), wordt er geen op- of afslag in rekening gebracht bij aan- of verkoop van aandelen in het fonds. De transactieprijs is derhalve gelijk aan de intrinsieke waarde.
- De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van effectentransacties. Triodos Cultuurfonds belegt grotendeels in leningen met een lange looptijd. Door het specifieke karakter van Triodos Cultuurfonds is de omloopfactor voor dit fonds niet relevant en blijft derhalve achterwege.

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

De transactieprijs van Triodos Cultuurfonds is dagelijks te vinden op de website www.triodos.nl. Tevens wordt deze informatie dagelijks gepubliceerd in de landelijke dagbladen.

Dividendbeleid

Het fonds zal ter voldoening aan de voorwaarden voor de status van fiscale beleggingsinstelling, binnen acht maanden na afloop van het boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de aandeelhouders uitkeren. De mogelijkheid bestaat interim-dividend uit te keren. Dit kan contant en of in aandelen. Triodos Cultuurfonds is vrijgesteld van dividendbelasting.

Kunt u uit Triodos Cultuurfonds stappen en wat zijn de gevolgen?

U kunt uw aandelen op iedere beursdag verkopen via Triodos Bank of via uw bank of effecteninstelling, afhankelijk van waar u de aandelen heeft aangekocht. Triodos Bank berekent 0,5% verkoopkosten. De verkoopkosten die uw bank of effecteninstelling rekent kunnen daarvan afwijken. Als openend beleggingsfonds kan Triodos Cultuurfonds in bijzondere situaties besluiten tijdelijk geen aandelen in te kopen.

Jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar wordt een jaarverslag en een jaarrekening openbaar gemaakt. Daarnaast zal jaarlijks vóór 1 september van ieder jaar, een halfjaarbericht over de gang van zaken van de beleggingsinstelling worden uitgegeven. Exemplaren van het jaarverslag alsmede van het halfjaarbericht en het prospectus kunt u downloaden op www.triodos.nl en zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar bij Triodos Bank. Ten minste éénmaal per jaar zal door de beleggingsinstelling een aandeelhoudersvergadering gehouden worden. Kijk op www.triodos.nl voor actuele informatie.

Wie houdt toezicht op de financiële bijsluiter van Triodos Cultuurfonds?

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

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

Triodos Cultuurfonds

Nieuweroordweg 1
Postbus 55
3700 AB Zeist
T 030 693 65 11
E info@triodos.nl
I www.triodos.nl
KVK Utrecht, nr. 30216960