

Financiële bijsluiter

OVER DE FINANCIËLE BIJSLUITER

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

A KORTE WEERGAVE VAN DE BELEGGINGSINSTELLING

Wat houdt Triodos Renewables Europe Fund in?

- Triodos Renewables Europe Fund is een niet beursgenoteerd sub-fonds van Triodos SICAV II, een paraplu beleggingsinstelling met veranderlijk kapitaal, gevestigd te Luxemburg, opgericht in april 2006. Deze beleggingsinstelling, inclusief haar sub-fondsen, staat onder toezicht van de Luxemburgse toezichthouder, de Commission de Surveillance du Secteur Financier. Triodos Renewables Europe Fund is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.

- Triodos SICAV II is opgericht voor onbepaalde tijd.
- Triodos SICAV II is statutair gevestigd in Luxemburg met als adres: Route d'Esch 69, L-1470 Luxemburg.
- Triodos SICAV II is een beleggingsinstelling die geen aparte beheerder heeft.
- Triodos Investment Management BV treedt op als investment manager en verleent ondersteunende diensten aan het fonds. Triodos Investment Management is statutair gevestigd in Nederland met als bezoekadres Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist.
- De bewaarder van de beleggingsinstelling is RBC Dexia Investor Services Bank SA, gevestigd aan Port de France 14, L-4360 Esch sur Alzette, Luxemburg. De bewaarder is onder meer belast met de bewaarneming van de effecten in de beleggingsportefeuille van het fonds.
- De externe accountant van het fonds is KPMG Audit S.à r.l.

B BELEGGINGSGEGEVENS

Doelstelling

- Triodos Renewables Europe Fund heeft ten doel te beleggen in kleine en middelgrote duurzame energie centrales (met name bedrijven die energie produceren uit wind, zon, schone biomassa en kleinschalige waterkracht) in Europa.
- Het fonds belegt in hoofdzaak in aandelen en achtergestelde leningen, voornamelijk in euro's, maar ook in andere Europese valuta.
- Het fonds belegt in heel Europa met focus op de landen waar Triodos Bank vertegenwoordigd is: Nederland, België,

Spanje, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland.

- Het beleggingsbeleid is erop gericht om op termijn door middel van een zorgvuldige selectie de beleggingen te spreiden over de Europese duurzame energie sector: over de verschillende technologieën (wind, zon, biomassa, waterkracht) en verschillende landen.
- Het beleggingsbeleid is gezien de aard van de duurzame energiesector met name gericht op langlopende beleggingen in bedrijven. De sector leent zich niet voor korte termijn vermogensgroei.
- Triodos Renewables Europe Fund kan enkel in derivaten beleggen ten behoeve van het afdekken van bepaalde risico's, bijvoorbeeld valutarisico's.
- Het fonds heeft de mogelijkheid om te beleggen in andere beleggingsinstellingen.
- Triodos Renewables Europe Fund streeft naar stabiele vermogensgroei op de lange termijn. Het fonds keert geen dividend uit; de resultaten worden herbelegd.
- Het fonds kan een beperkte kaspositie aanhouden, onder andere met het oog op de in- en uitstroom van eigen vermogen. Triodos Renewables Europe Fund kan vreemd vermogen aantrekken tot maximaal 40% van het fondsvermogen.
- Er zijn geen garanties verbonden aan het fonds.

Wat zijn de financiële risico's van Triodos Renewables Europe Fund?

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van de ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta- en goederenmarkt. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop 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 Renewables Europe Fund kan worden aangetast door waardevermindering van de euro.
- Algemene, financiële en fiscale wet- en regelgeving zijn aan verandering onderhevig. Gunstige omstandigheden ten tijde van toetreding kunnen ten nadele wijzigen.

Productspecifieke risico's:

- Project risico. De bedrijven waarin geïnvesteerd wordt, zijn vaak speciaal voor het project opgericht, zijn nieuw of bestaan relatief kort en kunnen niet altijd bogen op ervaring. Daarnaast zijn deze bedrijven vaak afhankelijk van onbeïnvloedbare externe factoren zoals wind, zonneschijn, regen, etcetera.
- Markt/sector risico. Het fonds wordt sterk beïnvloed door de ontwikkelingen in de Europese (duurzame) energie sector, het overheidsbeleid hieromtrent (onder andere subsidieregelingen en andere stimuleringsmaatregelen) en de mondiale energieprijzontwikkeling.
- Financieel risico. Het fonds belegt met name in risicodragend kapitaal, waarvoor veelal geen onderpand verstrekt kan worden. Daarnaast kan een stijging van de markttrente de waarde van de beleggingen negatief beïnvloeden.
- Valutarisico. Het fonds noteert in euro's. Omdat het fonds een deel (maximaal 35%) van zijn vermogen ook kan beleggen in andere Europese valuta dan de euro, is valutarisico aanwezig.
- Risico met betrekking tot semi open-end structuur. Omdat het fonds niet beursgenoteerd is en omdat de kaspositie beperkt is, kan zich de situatie voordoen

waarbij besloten wordt dat Triodos Renewables Europe Fund geen aandelen inkoop of uitgeeft.

- 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 Renewables Europe Fund aan te zuiveren indien de verliezen de inleg overstijgen.
- Liquiditeitsrisico is het risico dat Triodos Renewables Europe Fund niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die zijn benodigd om aan bepaalde verplichtingen te kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door een deel van het vermogen te beleggen in rentedragende tegoeden of zorg te dragen voor voldoende andere waarborgen.
- Landenrisico. Indien en voor zover Triodos Renewables Europe Fund direct of indirect belegt in projecten welke zijn gelegen in ontwikkelingslanden of Centraal- en Oosteuropese landen, zijn aan deze beleggingen een aantal specifieke risico's verbonden.
- Concentratierisico. Het risico kan zich voordoen dat Triodos Renewables Europe Fund een grote concentratie van beleggingen heeft in bepaalde soorten debiteuren of op bepaalde markten, zeker in de startfase van het fonds.

Een uitgebreide beschrijving van de risico's kunt u nalezen in het prospectus van Triodos SICAV II.

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 risico-

categorie van een product wordt vastgesteld. Het risico voor dit product is groot.



Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

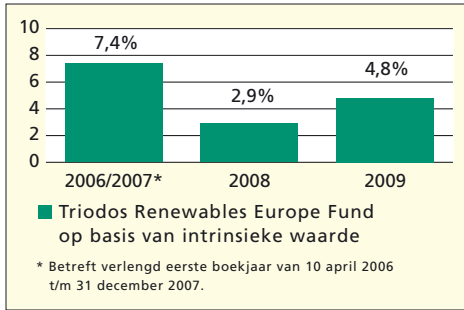
Bij een gehele looptijd (wettelijk vastgesteld op 1 jaar) kunt u uw inleg kwijtraken.

Wat kan Triodos Renewables Europe Fund opbrengen?

In onderstaand staafdiagram ziet u de beleggingsresultaten van de drie voorafgegane afgesloten boekjaren van Triodos Renewables Europe Fund. Daarbij moet in aanmerking worden genomen dat het eerste boekjaar een verlengd boekjaar betreft dat loopt van 10 april 2006 tot en met 31 december 2007. Het gerealiseerde rendement is uitgedrukt in procenten verandering van de intrinsieke waarde tussen het begin en het einde van de verslagperiode.

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 rendementpercentages zijn, na aftrek van alle kosten, maar vóór effecten van inkomstenbelasting.



C BEDRIJFSINFORMATIE

Belastingregime Nederlandse belastingplichtige particuliere belegger

- Triodos SICAV II valt onder het Luxemburgse belastingregime. Volgens de huidige Luxemburgse wetgeving is Triodos SICAV II niet onderworpen aan een belasting over de winst. Ook houdt Luxemburg geen bronbelasting in over waardesijgingen van, of dividenduitkeringen op de aandelen in de fondsen. Triodos Renewables Europe Fund betaalt jaarlijks een Luxemburgse nationale registratiebelasting van 0,05% van het fondsvermogen.
- Uw particuliere belegging in Triodos Renewables Europe Fund valt in principe in Box 3 van de inkomstenbelasting. In deze Box betaalt u 1,2% vermogensrendementsheffing over uw totale belastbare vermogen.
- 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 Renewables Europe Fund bedroeg over het boekjaar 2009 3,15%. 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 boekjaar 2010 wordt een kostenratio verwacht van maximaal 3,6%. Dit getal is slechts een schatting. Toekomstige markt-omstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten over 2010 van invloed zijn.
 - De kostenratio bedroeg over de boekjaren 2006/2007/2008 en 2009 gemiddeld 4,04%.
 - 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.
 - Bij verkoop berekent het fonds 0,5% administratiekosten. Deze kosten zijn niet verdisconteerd in de bovengenoemde kostenopgave.
 - De omloopfactor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van effectentransacties. Triodos Renewables Europe Fund belegt grotendeels in participaties en achtergestelde leningen met een lange looptijd. Door het specifieke karakter van Triodos Renewables Europe Fund is de omloopfactor voor dit fonds niet relevant en blijft derhalve achterwege.
- Voor een gedetailleerd overzicht van informatie in deze financiële bijsluiting wordt verwezen naar het volledige prospectus van Triodos SICAV II.

D COMMERCIELE INFORMATIE

De koers van Triodos Renewables Europe Fund wordt wekelijks vastgesteld en is te vinden op de website www.triodos.nl.

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit; de resultaten worden herbelegd.

Kunt u uit Triodos Renewables Europe Fund stappen en wat zijn de gevolgen?

U kunt uw aandelen op wekelijkse basis verkopen via Triodos Bank of via uw bank of effecteninstelling, afhankelijk van waar u de aandelen heeft aangekocht. Als open-end beleggingsfonds kan Triodos Renewables Europe Fund in bijzondere situaties besluiten tijdelijk geen aandelen in te kopen.

E AANVULLENDE INFORMATIE

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

Wie houdt toezicht op de financiële bijsluiter van Triodos Renewables Europe Fund?

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 Renewables Europe Fund

Triodos SICAV II
Route d'Esch 69
L-1470 Luxemburg.

Voor informatie:
Utrechtseweg 60
Postbus 55
3700 AB Zeist
Telefoon 030 693 65 11 (informatie & advies)
Fax 030 693 65 55
www.triodos.nl