

## Financiële bijsluiter

### OVER DE FINANCIËLE BIJSLUITER

Voor producten als Triodos Groenfonds is het opstellen van een financiële bijsluiter verplicht. Deze bijsluiter is een document van Triodos Groenfonds nv. Hij is opgesteld volgens een vaste, wettelijk voorgeschreven opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van Triodos Groenfonds 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 Groenfonds vindt u in het prospectus. Triodos Groenfonds raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

### A KORTE WEERGAVE VAN DE BELEGGINGSINSTELLING

#### Wat houdt Triodos Groenfonds in?

- Triodos Groenfonds nv is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, wat betekent dat het onder normale omstandigheden steeds mogelijk is om aandelen Triodos Groenfonds te kopen en verkopen. De beheerder van deze beleggingsmaatschappij staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.
- Triodos Groenfonds is in 1990 opgericht als Biogronnd Beleggingsfonds. Op 26 juni 1998 is het fonds samengevoegd met de andere groene beleggingsfondsen van Triodos Bank tot Triodos Groenfonds. Het fonds is sinds 1990 toegelaten tot de notering op de Officiële Markt van de Effectenbeurs van Euronext Amsterdam nv. Sinds

26 februari 2007 wordt het fonds verhandeld via Euronext Fund Service.

- Triodos Groenfonds is opgericht voor onbepaalde tijd.
- Triodos Groenfonds nv is statutair gevestigd in Nederland met als bezoekadres: Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist.
- Triodos Investment Management bv treedt op als beheerder van Triodos Groenfonds 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 Groenfonds heeft ten doel te beleggen in door de overheid erkende groene projecten die de ontwikkeling en het behoud van natuur, milieu en bos bevorderen. De belangrijkste sectoren waarin het fonds belegt zijn duurzame energie (vooral windenergie), biologische landbouw, natuur en landschapontwikkeling, duurzaam bouwen en milieutechnologie.
- Hiertoe is in Nederland een regeling in de inkomstenbelasting opgenomen. Deze regeling voorziet er in, dat het bezit van aandelen in beleggingsinstellingen die zich richten op door de overheid erkende groene projecten, tot een bepaald maximum is vrijgesteld van inkomstenbelasting en daarenboven nog een heffingskorting opleveren. Triodos Groenfonds is zo'n beleggingsinstelling.

- Beleggingen worden hoofdzakelijk gedaan in de vorm van leningen op basis van hypothecaire zekerheid of bankgarantie, en/of op basis van verpanding van voorrechten en opbrengsten uit contracten. Beleggingen kunnen tevens worden gedaan door eigendom te verwerven van onroerende zaken of door aandelenparticipaties te nemen in ondernemingen. In eigendom verkregen gronden zullen in de regel in erfpacht worden uitgegeven. Triodos Groenfondsen kan besluiten aanwezige liquiditeiten (tijdelijk) te beleggen in rentedragende effecten van debiteuren met een hoge kwaliteit en met een voor het fonds passend duurzaamheidsprofiel.
- Het fonds belegt hoofdzakelijk in Nederland, in euro's.
- Het beleggingsbeleid is erop gericht om tenminste 70% van het vermogen te beleggen in door de Nederlandse overheid erkende Groenprojecten. De criteria voor de afgifte van een Groenverklaring zijn vastgelegd in de regeling Groenprojecten 2005.
- Triodos Groenfondsen 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 rendement/risicoprofiel aan de beleggers aangeboden.
- Triodos Groenfondsen kan enkel in derivaten beleggen ten behoeve van het afdekken van rente- en valutarisico's.
- Triodos Groenfondsen 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. Het fonds kan vreemd vermogen aantrekken tot 60% van de waarde van aan het fonds behorende onroerende zaken of rechten waaraan deze zijn onderworpen en tot 20% van de waarde van de overige beleggingen.

- Er zijn geen garanties verbonden aan het fonds.

### **Wat zijn de financiële risico's van Triodos Groenfondsen?**

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 Groenfondsen 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 Groenfondsen 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 Groenfonds meer dividend uit kan keren dan het behaalde jaarresultaat. Het gevolg kan zijn dat het fondsvermogen van Triodos Groenfonds 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, financiële beleggingen en landbouwgronden fluctueren.
- Het rendement van Triodos Groenfonds 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 Groenfonds.
- Aan de beleggingen in de vorm van leningen, obligaties en landbouwgronden zijn debiteurenrisico's verbonden. Triodos Groenfonds beheerst dit risico met name door het stellen van voldoende zekerheden, zoals 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, dan kan dit betekenen dat deze gedurende langere tijd niet kunnen worden verkocht of gekocht.
- Risico met betrekking tot status als Groenfonds. Op grond van zijn status als Groenfonds heeft Triodos Groenfonds de verplichting tenminste 70% van zijn middelen te beleggen in Groenprojecten. Indien het fonds op enig moment minder dan 70% van haar middelen in Groenprojecten heeft belegd, dan kan dit tot fiscale heffingen leiden bij Triodos Groenfonds. Een blijvend tekort aan Groenprojecten kan tot verlies van de status van Groenfonds 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 Groenfonds aan te zuiveren indien de verliezen de inleg overstijgen.
- Liquiditeitsrisico is het risico dat Triodos Groenfonds 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.
- Landenrisico. Indien en voor zover Triodos Groenfonds 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. Om dergelijke risico's te spreiden, zal Triodos Groenfonds in de

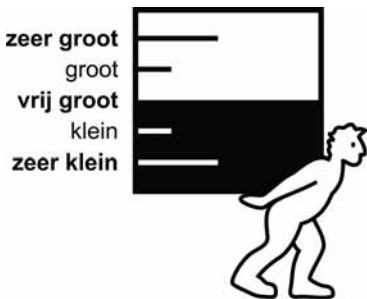
regel via intermediaire investeringsfondsen in dergelijke projecten beleggen.

- Aan beleggingen buiten de Eurozone zijn valutarisico's verbonden. Indien daar naar de mening van de Beheerder aanleiding toe bestaat, zal Triodos Groenfondsen maatregelen treffen om deze risico's te beperken.
- Het concentratierisico is het risico dat zich voor kan doen indien Triodos Groenfondsen een grote concentratie van beleggingen heeft in bepaalde soorten debiteuren of op bepaalde markten. Ter beperking van dit risico worden verschillende vermogens-titels, te weten, obligaties, leningen, financiële beleggingen en landbouwgronden, gespreid over diverse sectoren, namelijk duurzame energie, biologische landbouw, duurzaam bouwen, natuur en landschap en milieutechnologie.

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.

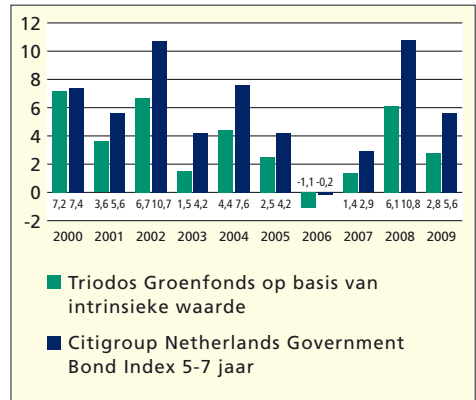


*Wat kan er gebeuren in het ergste geval?*

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

#### Wat kan Triodos Groenfondsen opbrengen?

In onderstaand staafdiagram ziet u de beleggingsresultaten van de tien voorafgegane, afgesloten boekjaren van Triodos Groenfondsen. 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 hierboven 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 Groenfondsen is in dit diagram dus niet verdisconteerd.

### Belastingregime

- Triodos Groenfonds 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 uitkeert 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 Groenfonds heeft de status van Groene Instelling zoals bedoeld in artikel 5.14 lid 3 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. Bovendien ontvangen zij een extra heffingskorting van 1,3%.
- Triodos Groenfonds 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 Groenfonds bedroeg over het boekjaar 2009 1,17%. 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 circa 1,2 à 1,3% verwacht. Dit getal is slechts een schatting, gebaseerd op historische gegevens. Toekomstige marktomstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten over 2010 van invloed zijn.
- De kostenratio bedroeg over de boekjaren 2005 tot en met 2009 gemiddeld 1,23%.
- 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 Groenfonds 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 Groenfonds belegt grotendeels in leningen met een lange looptijd. Door het specifieke karakter van Triodos Groenfonds is de omloopfactor voor dit fonds niet relevant en blijft derhalve achterwege.

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

## D COMMERCIEËLE INFORMATIE

De transactieprijs van Triodos Groenfonds is dagelijks te vinden op de website [www.triodos.nl](http://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 Groenfonds is vrijgesteld van dividendbelasting.

### Kunt u uit Triodos Groenfonds stappen en wat zijn de gevolgen?

U kunt uw aandelen op iedere handelsdag 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 Groenfonds 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](http://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](http://www.triodos.nl) voor actuele informatie.

### Wie houdt toezicht op de financiële bijsluiter van Triodos Groenfonds?

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

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

# Triodos Groenfonds

Nieuweroordweg 1  
Postbus 55  
3700 AB Zeist  
T 030 693 65 11  
E [info@triodos.nl](mailto:info@triodos.nl)  
I [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl)  
KVK Utrecht, nr. 30096510