

Financiële bijsluiter

OVER DE FINANCIËLE BIJSLUITER

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

A KORTE WEERGAVE VAN DE BELEGGINGS INSTELLING

Wat houdt Triodos Sustainable Mixed Fund in?

- Triodos Sustainable Mixed Fund is een niet beursgenoteerd sub-fonds van Triodos SICAV I, een paraplu beleggingsinstelling met veranderlijk kapitaal, gevestigd te Luxemburg, opgericht in september 2006.
- Deze beleggingsinstelling, inclusief haar sub-fondsen, staat onder toezicht van de Luxemburgse toezichthouder, de Commission de Surveillance du Secteur Financier en is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten.
- Per 25 juni 2010 is het Triodos Meerwaarde Mixfonds samengevoegd met Triodos Sustainable Mixed Fund. De aandeelhouders in Triodos Meerwaarde Mixfonds hebben na de samenvoeging aandelen in de aandelenklasse 'Euro-denominated Class R – Distribution' van Triodos Sustainable Mixed Fund. De gegevens in deze bijsluiter hebben betrekking op deze aandelenklasse.
- Triodos SICAV I is opgericht voor onbepaalde tijd.
- Triodos SICAV I is statutair gevestigd in Luxemburg met als adres: Route d'Esch 69, L-1470 Luxemburg.
- Triodos SICAV I is een beleggingsinstelling die geen aparte beheerder heeft.
- Delta Lloyd Asset Management NV treedt op als investment manager. Delta Lloyd Asset Management NV is statutair gevestigd in Nederland met als adres: Amstelplein 6, 1096 BC Amsterdam.
- Triodos Investment Management BV treedt op als adviseur op het gebied van duurzaamheid, research en de uitvoering van het beleggingsbeleid. Triodos Investment Management BV is statutair gevestigd in Nederland met als bezoekersadres: Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist.
- De bewaarder van de beleggingsinstelling is RBC Dexia Investor Services Bank s.a., statutair gevestigd in Luxemburg met als adres: Rue Thomas Edison 5, L-1445 Strassen. De bewaarder is onder meer belast met de bewaarneming van de effecten in de beleggingsportefeuille van de beleggingsinstelling.
- De externe accountant van het fonds is KPMG Audit S.à r.l.

B BELEGGINGSGEGEVENS

Doelstelling

- Triodos Sustainable Mixed Fund belegt in aandelen en euro genomineerde vastrentende waarden van beursgenoteerde middelgrote en grote ondernemingen die bijdragen aan een duurzame samenleving en in euro genomineerde staatsobligaties die voldoen aan de beleggingscriteria. Ten grondslag aan de beleggingsportefeuille ligt een beleggingsuniversum dat is samen gesteld op basis van de duurzaamheidsprincipes en criteria zoals vastgesteld door Triodos Bank.
- Het beleggingsproces is allereerst gebaseerd op de methodologie van een duurzaamheidsonderzoek bij ondernemingen, dat in drie stappen kan worden opgesplitst:
 - *Stap 1: Duurzame activiteiten*
Hiertoe behoren activiteiten die bijdragen aan een schone aarde, klimaatbescherming of gezond leven. Ondernemingen die meer dan 50% van de omzet halen uit producten of diensten die positief bijdragen aan deze drie thema's komen in aanmerking voor opname in het Triodos beleggingsuniversum.
 - *Stap 2: Vergelijkend*
Ondernemingen die geen specifiek duurzame producten of diensten leveren worden in een sectorstudie onderzocht op hun duurzame beleid en resultaten. Hierbij wordt een groot aantal generieke en sectorspecifieke duurzaamheidscriteria meegenomen. Deze criteria zijn verdeeld over de drie thema's Environment, Social en Governance, de zogenaamde ESG onderwerpen. De beste 50% van de ondernemingen binnen een sector komt in aanmerking voor belegging.
 - *Stap 3: Minimumeisen*
Tot slot moeten alle geselecteerde ondernemingen voldoen aan de strikte minimumeisen van Triodos Bank. Dit betekent dat bedrijven vrij moeten zijn van betrokkenheid bij bijvoorbeeld kernenergie, kinderarbeid en milieu-delicten.
- Uitgangspunt is, dat bedrijven die voldoen aan onze duurzaamheidseisen over de langere termijn tenminste dezelfde en waar mogelijk een betere bedrijfsontwikkeling zullen doormaken en het daardoor koersmatig tenminste even goed en eventueel beter kunnen doen dan de ondernemingen die hier niet of minder aan voldoen.
- Voor staatsobligaties geldt dat aan de hand van een aantal criteria de overheden van landen wordt beoordeeld. Deze criteria zijn geïnspireerd op de missie en belangrijkste Verdragen van de Verenigde Naties. Er wordt alleen geïnvesteerd in staatsobligaties van landen waar een democratie geldt die goed functioneert, die een persvrijheid kent en waarbij de overheid zich verantwoordelijk voelt voor het welzijn van haar inwoners.
- Het beleggingsbeleid is erop gericht om een gespreide portefeuille aan te houden waarbij wordt gestreefd naar een hoger rendement dan de benchmark. De bedrijfsobligaties dienen een Investment Grade rating te hebben van minimaal één van de volgende rating agencies: Standard & Poors, Moody's of Fitch. Indien een obligatie geen officiële rating heeft, wordt de rating van de uitgevende instantie gebruikt. Voor staatsobligaties geldt geen minimale rating.
- Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement op langere termijn binnen het beleggingsuniversum. Hiertoe zal het fonds zich richten op vermogensgroei door te beleggen in aandelen en obligaties van (duurzame) beursgenoteerde bedrijven en staatsobligaties die naar verwachting het meest zullen gaan profiteren van de genoemde ontwikkelingen.

- Triodos Sustainable Mixed Fund vergelijkt zijn resultaten met een duurzame benchmark, de Triodos Sustainable Mixed Index. Deze index volgt de waardeontwikkeling van de aandelen en obligaties van de bedrijven en staatsobligaties voorkomend in het beleggingsuniversum dat Triodos Investment Management maandelijks opstelt ten behoeve van de samenstelling van de portefeuille. Daarnaast wordt een combinatie van 60% MSCI World Index, 36% iBoxx € Non-sovereigns en 24% iBoxx € Sovereigns als niet-duurzame referentie index gehanteerd.
- Jaarlijks keert het fonds winst uit aan de aandeelhouders in de vorm van dividend.
- Het fonds belegt in principe wereldwijd, maar hoofdzakelijk in de landen van de Europese Unie.
- Het fonds heeft geen specifieke sectorfocus. Het fonds belegt niet in ondernemingen die actief zijn in (deel)sectoren waarin goederen of diensten worden geproduceerd die naar de mening van de beheerders belangrijke negatieve maatschappelijke gevolgen hebben. Voor een beschrijving van deze (deel)sectoren, alsmede van de criteria op basis waarvan wordt bepaald of een onderneming in zo'n (deel)sector actief is, wordt verwezen naar het prospectus.
- Triodos Sustainable Mixed Fund kan enkel in derivaten beleggen ten behoeve van het afdekken van bepaalde risico's zoals valutarisico's.
- Het fonds zal geen vreemd vermogen aantrekken anders dan ter overbrugging van kortstondige liquiditeitstekorten.
- Er zijn geen garanties verbonden aan de beleggingsinstelling.

Wat zijn de financiële risico's van Triodos Sustainable Mixed Fund?

De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van de ontwikkelingen op de

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

Algemene risico's:

- Rendementen op beleggingen fluctueren. Zij kunnen hoger zijn dan in het verleden, maar ook lager. Zij kunnen ook negatief zijn. U kunt echter nooit meer verliezen dan uw inleg.
- Inflatie risico brengt met zich mee dat het rendement van Triodos Sustainable Mixed 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.
- 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 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 deze ontwikkelingen zal de waarde van beleggingen in vastrentende waarde fluctueren.
- Valutarisico. Beleggingen kunnen zowel in euro als in vreemde valuta luiden. De aan

deze beleggingen verbonden valutarisico's worden in principe niet afgedekt. Indien daar echter aanleiding toe bestaat, zal Triodos Sustainable Mixed Fund maatregelen treffen om deze risico's te beperken.

- Het concentratierisico is het risico dat zich voor kan doen indien Triodos Sustainable Mixed Fund een grote concentratie van beleggingen heeft in bepaalde sectoren, markten of landen. Ter beperking van dit risico wordt een goede regionale en sectorale spreiding van de beleggingsportefeuille nagestreefd.
- Risico met betrekking tot open-end structuur. Uw deelnemingsrechten kunnen tijdelijk niet of minder verhandelbaar zijn, waardoor u uw rechten gedurende deze periode niet kunt verkopen.

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

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.

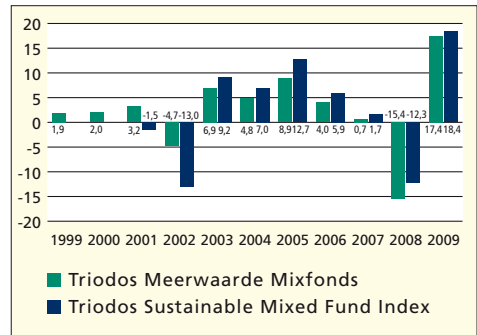


Wat kan er gebeuren in het ergste geval?
 Bij een gehele looptijd (wettelijk vastgesteld op 1 jaar) kunt u uw inleg kwijtraken.

Wat kan Triodos Sustainable Mixed Fund opbrengen?

Sinds 25 juni 2010 is het Triodos Meerwaarde Mixfonds samengevoegd met Triodos Sustainable Mixed Fund en is in de aandelenklasse 'Euro-denominated Class R – Distribution' het beleggingsbeleid van het Triodos Meerwaarde Mixfonds ongewijzigd voortgezet. Het Triodos Meerwaarde Mixfonds wordt daarom als voorganger beschouwd van deze aandelenklasse van Triodos Sustainable Mixed Fund.

In het onderstaande staafdiagram ziet u de beleggingsresultaten van de tien voorafgegane, afgesloten boekjaren van Triodos Meerwaarde Mixfonds. De gerealiseerde rendementen zijn uitgedrukt in procenten verandering van de beurskoers tussen het begin en het einde van het kalenderjaar. Ook de resultaten van de benchmark 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.

C BEDRIJFSINFORMATIE

Belastingregime Nederlandse belastingplichtige particuliere belegger

- Triodos SICAV I valt onder het Luxemburgse belastingregime. Volgens de huidige Luxemburgse wetgeving is Triodos SICAV I niet onderworpen aan een belasting over de winst. Ook houdt Luxemburg geen bronbelasting in over waardeinstijgingen van, of dividend- uitkeringen op de aandelen in de fondsen. Triodos Sustainable Mixed Fund betaalt jaarlijks een Luxemburgse nationale registratiebelasting van 0,05% van het fondsvermogen.
- Over het dividend dat jaarlijks aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd wordt geen bronbelasting ingehouden. Aandeelhouders kunnen deze bronbelasting dan ook niet terugvorderen.
- Uw particuliere belegging in Triodos Sustainable Mixed Fund valt in principe in Box 3 van de inkomstenbelasting. In deze Box betaalt u 1,2% vermogensrendementsheffing over uw totale 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 Meerwaarde Mixfonds (de voorganger van Triodos Sustainable Mixed Fund) bedroeg over het boekjaar 2009 1,27%. 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 verwacht van maximaal circa 1,25 à 1,35%. Hiervan is 1,05% beheervergoeding en maximaal 0,20% Service Fee. Dit getal is slechts een schatting, gebaseerd op historische gegevens. Toekomstige marktomstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten over 2010 van invloed zijn.
- De kostenratio van Triodos Meerwaarde Mixfonds bedroeg over de boekjaren 2006 tot en met 2009 gemiddeld 1,22%.
- Daarnaast moet u rekening houden met aan- en verkoopkosten. Deze tarieven variëren, afhankelijk van de bank- of effecteninstelling waar de transactie plaatsvindt.
- De omloopfactor bedroeg over het boekjaar 2009 58. Deze factor geeft een indicatie van de omloopsnelheid van de portefeuille van de beleggingsinstelling. Een hoge omloopfactor kan hoge transactiekosten tot gevolg hebben.

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

D COMMERCIEËLE INFORMATIE

De actuele koers van Triodos Sustainable Mixed Fund is onder andere dagelijks te vinden op de website www.triodos.nl.

Het is mogelijk om binnen Triodos SICAV I te veranderen van sub-fonds. Daaraan zijn de gebruikelijk aan- en verkoopkosten verbonden die gelden bij de instelling waarbij u uw

transacties laat plaatsvinden zoals vermeld onder 'Wat zijn de kosten?'

Dividendbeleid

Het fonds zal binnen 6 maanden na afloop van het boekjaar de voor uitkering vastgestelde winst aan de aandeelhouders uitkeren. De mogelijkheid bestaat interimdividend uit te keren. Dit kan contant en of in aandelen.

Kunt u uit Triodos Sustainable Mixed Fund 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 open-end beleggingsmaatschappij kan Triodos Sustainable Mixed Fund in bijzondere situaties besluiten 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 van het halfjaarbericht en het prospectus kunt u downloaden op www.triodos.nl en zijn kosteloos op aanvraag verkrijgbaar bij Triodos Bank. Tenminste 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 Sustainable Mixed Fund?

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

Deze financiële bijsluiter is geactualiseerd tot en met 31 mei 2010. Bij het opstellen van deze financiële bijsluiter is uitsluitend gebruik gemaakt van informatie zoals deze bekend was op de datum hierboven vermeld.

Triodos Sustainable Mixed Fund

Triodos SICAV I
Triodos Sustainable Mixed Fund
Route d'Esch 69, L-1470 Luxemburg

Voor informatie:
Nieuweroordweg 1
Postbus 55
3700 AB Zeist
Telefoon 030 693 65 11 (Informatie & advies)
Fax 030 693 65 55
www.triodos.nl