

## Financiële bijsluiter

### OVER DE FINANCIËLE BIJSLUITER

Voor producten als Triodos Sustainable Pioneer 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 Pioneer 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 Pioneer 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 BELEGGINGSINSTELLING

#### Wat houdt Triodos Sustainable Pioneer Fund in?

- Triodos Sustainable Pioneer 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.
- 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: Spaklerweg 4, 1096 BA 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 adres: Utrechtseweg 60, 3704 HE 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 Pioneer Fund belegt wereldwijd in small- en midcap aandelen van beursgenoteerde bedrijven. Ten grondslag aan de beleggingsportefeuille ligt een beleggingsuniversum dat is samengesteld op basis van de duurzaamheidsprincipes en criteria zoals vastgesteld door Triodos Bank.
- Het beleggingsproces is allereerst gebaseerd op de methodologie van een

duurzaamheidsonderzoek, 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 generieke en sectorspecifieke duurzaamheidscriteria, verdeeld over zeven thema's: milieu, samenleving, medewerkers, toeleveranciers, klanten, corporate governance en bedrijfsethiek. 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 milieudelicten.

- Voor Triodos Sustainable Pioneer Fund worden trends, en daarbinnen bedrijven, geselecteerd die bepalend zullen zijn voor belangrijke langjarige ontwikkelingen binnen de samenleving. Voor de samenstelling van het fonds is gekozen voor:

- *Thema Aarde (A Clean Planet):*

Technologische bedrijven die oplossingen bieden voor een verantwoorde omgang met onze natuurlijke omgeving.

- *Thema Klimaat (Climate Protection):*

Bedrijven met innovatieve technologieën die als alternatief kunnen dienen voor fossiele brandstoffen.

- *Thema Gezondheid (Healthy People):*

Medische technologie: bedrijven die innovatieve oplossingen bieden ter verbetering van de gezondheidszorg, dan wel de gezondheidszorg efficiënter kunnen maken en betaalbaar kunnen houden. Maar ook producenten van homeopathische producten en biologische voeding vallen in deze categorie.

- *Thema Pioniers (Sustainable Business Practice):*

De allerbeste ondernemingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (mvo) uit andere dan bovengenoemde bedrijfstakken, die voldoen aan de duurzaamheidsprincipes en uitsluitingscriteria zoals gehanteerd door Triodos Bank, uitgewerkt en actueel gehouden door het researchteam van Triodos Investment Management.

- Uitgangspunt is, dat bedrijven die voldoen aan duurzaamheidsprincipes en getoetst op uitsluitingscriteria 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.
- Het fonds streeft naar een zo hoog mogelijk rendement op langere termijn binnen het beleggingsuniversum. Hiertoe zal het fonds zich richten op vermogensgroei door wereldwijd te beleggen in (duurzame) beursgenoteerde bedrijven die naar verwachting het meest zullen gaan profiteren van de genoemde ontwikkelingen. Landenkeuze speelt hierbij een ondergeschikte rol.
- Het fonds keert geen dividend uit; de resultaten worden herbelegd.
- Door de beleggingen internationaal te spreiden en voortdurend accent te leggen op die bedrijven waarmee een relatief hoog rendement behaald kan worden,

verwacht het fonds op langere termijn een attractief resultaat te behalen.

- Triodos Sustainable Pioneer Fund vergelijkt zijn resultaten met een duurzame benchmark, de Triodos Sustainable Pioneers Index. Deze index volgt de waardeontwikkeling van de bedrijven voorkomend in het beleggingsuniversum dat Triodos researchteam maandelijks opstelt ten behoeve van de samenstelling van de portefeuille.
- Gelet op het specifieke karakter van de beleggingsportefeuille, namelijk vooral small- en midcap aandelen, en het conceptuele stadium van een aantal geselecteerde bedrijven, vooral in duurzame energie, moet rekening gehouden worden met een hoger risicoprofiel dan voor vergelijkbare beleggingen in grote multinationals.
- Triodos Sustainable Pioneer 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 Pioneer 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 verle-

den, 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 Sustainable Pioneer 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 kunnen zijn. Als gevolg van deze ontwikkelingen zal de waarde van beleggingen in aandelen 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 naar de mening van de beheerder aanleiding toe bestaat, zal Triodos Sustainable Pioneer Fund binnen de grenzen die het prospectus stelt maatregelen treffen om deze risico's te beperken.
- Het concentratierisico is het risico dat zich voor kan doen indien Triodos Sustainable Pioneer Fund een grote concentratie van beleggingen heeft in bepaalde sectoren of op bepaalde markten.

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 zeer groot.



#### Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

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

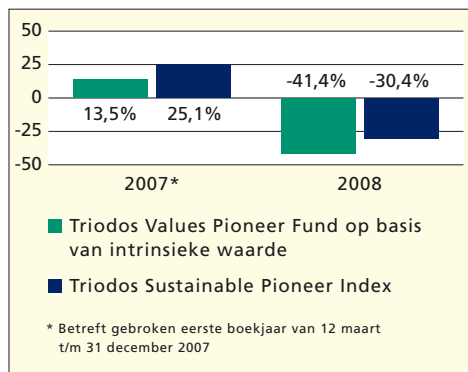
#### Wat kan Triodos Sustainable Pioneer Fund opbrengen?

In onderstaand staafdiagram ziet u de beleggingsresultaten van de twee voorgangene afgesloten boekjaren van Triodos Sustainable Pioneer Fund. Daarbij moet in aanmerking worden genomen dat het eerste boekjaar een gebroken boekjaar betreft dat loopt van 12 maart 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. 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 beleggings-

instelling. 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 resultaten, 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 Pioneer Fund betaalt jaarlijks een Luxemburgse nationale registratiebelasting van 0,05% van het fondsvermogen.
- Uw particuliere belegging in Triodos Sustainable Pioneer Fund valt in principe in Box 3 van de inkomstenbelasting. In deze Box betaalt u 1,2% vermogens-

rendementsheffing 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 Sustainable Pioneer Fund bedroeg over het boekjaar 2008 1,96%. 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 2009 wordt een kostenratio van maximaal 2,0% verwacht. Hiervan is 1,7% beheervergoeding en maximaal 0,3% Service Fee. Dit getal is slechts een schatting en betreft de maximaal mogelijke kostenratio. Toekomstige marktomstandigheden zullen op de uiteindelijke uitkomsten over 2009 van invloed zijn.
- De kostenratio bedroeg over de boekjaren 2007 en 2008 gemiddeld 1,96%.
- 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.
- De omloopfactor bedroeg over het boekjaar 2008 37,36. 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 COMMERCIËLE INFORMATIE**

De actuele koers van Triodos Sustainable Pioneer Fund is onder andere dagelijks te vinden op de website [www.triodos.nl](http://www.triodos.nl).

### **Dividendbeleid**

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

### **Kunt u uit Triodos Sustainable Pioneer 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.

## **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 Sustainable Pioneer 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](http://www.afm.nl).

*Deze financiële bijsluiter is geactualiseerd tot en met 1 april 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 Pioneer Fund

Triodos Sustainable Pioneer Fund

Triodos SICAV I

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](http://www.triodos.nl)