

Triodos Euro Bond Impact Fund

Z-cap | Factsheet februari 2023



Fondsgegevens

Oprichtingsdatum fonds	13-7-07
Vermogen	EUR 321.156.314
Aantal uitstaande aandelen	14.033.022
Gevestigd in	Luxemburg
Management company	Triodos Investment Management
Bewaarder	RBC Investor Services Bank
Investment manager	Triodos Investment Management
Juridische vorm	Open-ended sub fund of Triodos SICAV I
Europees paspoort	Ja
Beleggingshorizon	Lange termijn
Verhandelbaarheid	Dagelijks
Beleggingscategorie	Bonds
Toezichthouder	CSSF

Gegevens aandelenklasse

Intrinsieke waarde per aandeel per 28-2-23	EUR 23,90
Lanceringsdatum aandelenklasse	23-8-13
Valuta	EUR
Morningstar rating	★★★
ISIN-code	LU0785617852
Bloomberg code	TRSBFZC:LX
Beheervergoeding	0,40%
Lopende kosten per 31-12-22	0,63%
Distributietype	Kapitalisatie
Minimuminvestering	EUR -
Benchmark	Compounded Benchmark Triodos Euro Bond Impact Fund

Triodos Euro Bond Impact Fund is erop gericht om een positieve impact en een concurrerend financieel rendement te genereren, uit een geconcentreerde portfolio van hoogwaardige obligaties, luidend in euro's en uitgegeven door beursgenoteerde bedrijven, Europese regeringen en semi-overheidsinstellingen.

We selecteren bedrijven op grond van hun bijdrage aan onze zeven duurzame transitiethema's. Met behulp van een geïntegreerde financiële en duurzaamheidsanalyse stellen we vast welke factoren de waarde van een bedrijf op de lange termijn beïnvloeden en in welke mate ESG-aspecten hierin doorwerken. Daarnaast moeten de bedrijven waarin we beleggen aan de strenge minimumnormen van Triodos voldoen. Dit product is niet zonder risico's. Raadpleeg het prospectus en de essentiële beleggersinformatie.

Highlights

- Triodos Euro Bond Impact Fund behaalde een rendement (na kosten) van -1,73%, tegen een rendement van -1,48% voor de benchmark.
- Obligatierentes stegen naar nieuwe hoogten in februari, gedreven door de hardnekkig hoge inflatie en sterker dan verwachte macro-economische cijfers. De rentecurves werden vlakker, omdat centrale banken stellig blijven wijzen op de noodzaak van verdere renteverhogingen, en financiële markten verwachten dat ze langer zullen doorgaan met monetaire verkrapping. De risico-opslagen op staatsobligaties uit de periferie bleven stabiel. Bedrijfsobligaties presteerden beter dan staatsobligaties, dankzij de kortere looptijden en onveranderde risico-opslagen.
- Het fonds had een negatief resultaat en bleef daarbij achter bij de referentie-index. Het verschil in rendement is toe te wijzen aan de langere gewogen looptijd van het fonds, wat een negatief rentecurve-effect tot gevolg had. Het allocatie-effect was positief dankzij de onderwogen positie in staatsobligaties en overwogen positie in overheids-gerelateerde obligaties. Dit compenseerde voor het negatieve selectie-effect als gevolg van onze defensieve positionering wat betreft kredietrisico.

Netto rendement in %

Per eind februari 2023

	1M	3M	YTD	1 J	3J gem.	5J gem.
Fonds	-1,73	-2,57	0,04	-14,00	-7,03	-3,03
Benchmark	-1,48	-1,73	0,38	-12,03	-5,66	-1,86

Netto rendement laatste kalenderjaren in %

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-0,04	3,64	2,75	-3,45	-17,13
Benchmark	0,14	5,65	3,66	-2,60	-15,42

Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Benchmark: 60% iBoxx Euro Corporates Overall Total Return / 40% iBoxx Euro Sovereign 1-10 Total Return. Tot Augustus 2022 gebruikte het fonds een andere benchmark*.

*60% iBoxx Euro Non-Sovereigns Eurozone Net Total Return / 40% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Net Total Return

Ecologische voetafdruk ten opzichte van benchmark

37% minder



emissie van broeikasgassen

Gelijk aan 1.633,26 keer met de auto om de wereld rijden

79% minder



waterverbruik

Gelijk aan het waterverbruik van 24,46 miljoen douchebeurten

2% minder



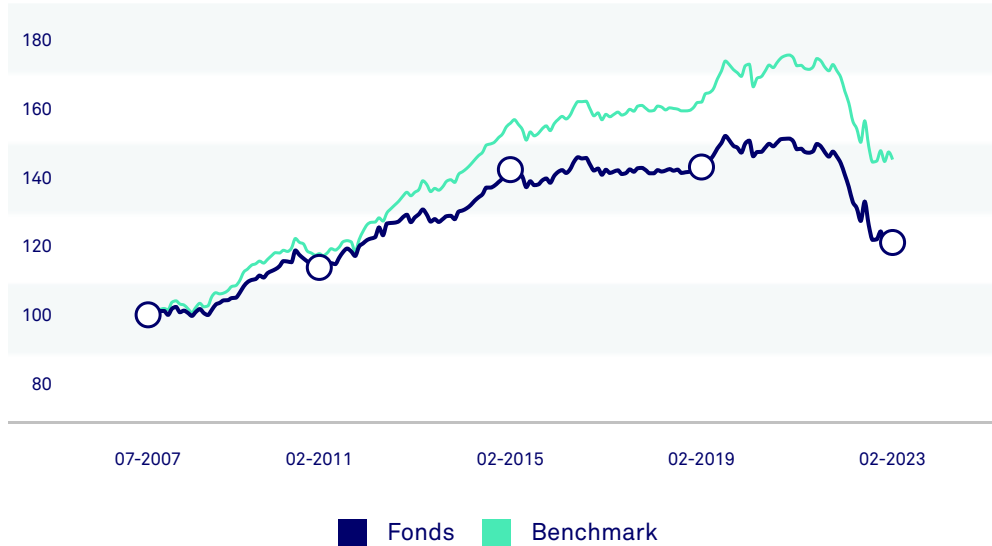
stortafval

Gelijk aan 2.243,50 huishoudelijke vuilniszakken

De voetafdruk wordt berekend op basis van CO₂-emissiegegevens van ISS ESG en water- en afvalgegevens van S&P Trucost (© 2019 S&P Trucost Limited). Deze data beslaan de koolstofemissies van 66% van de bedrijven in de benchmark, 41% voor watergebruik en 41% voor geproduceerd afval. Voor de Triodos Euro Bond Impact Fund portfolio is de dekkingsgraad naar portefeuillegewicht 66% voor koolstofdioxide, 36% voor water en 36% voor afval. Data per eind februari 2023.

Waardeontwikkeling

Per eind februari 2023



Portfoliogegevens

Per eind februari 2023

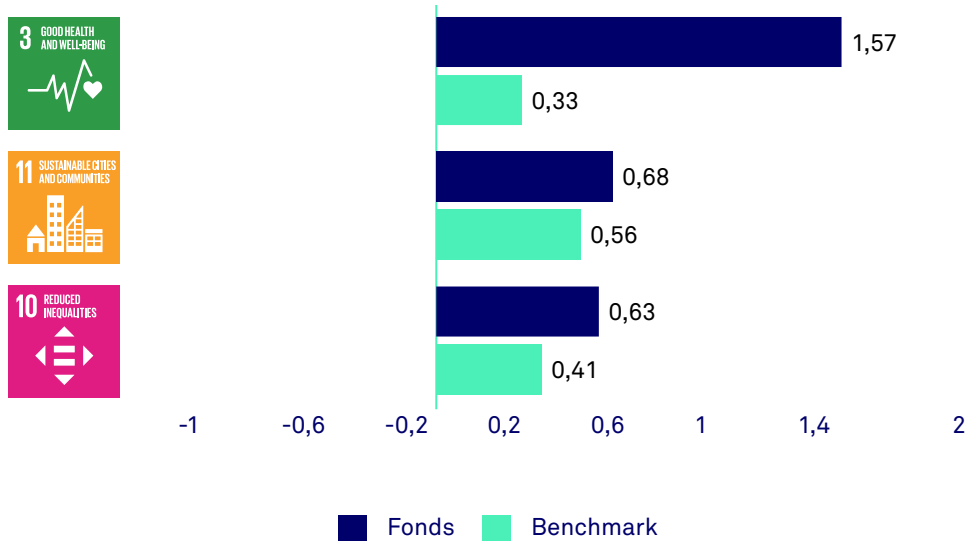
Modified Duration	5,18
Yield	3,62
Convexity	0,39
Gemiddelde rating	A+/A
SII kapitaalvereisten	5,50
SWAP spread	24,17
Duration Times Spread	1,98
Totaal aantal obligaties	150

Bron: Triodos Investment Management

Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Benchmark: 60% iBoxx Euro Corporates Overall Total Return / 40% iBoxx Euro Sovereign 1-10 Total Return. Tot Augustus 2022 gebruikte het fonds een andere benchmark*.

*60% iBoxx Euro Non-Sovereigns Eurozone Net Total Return / 40% iBoxx Euro Sovereigns Eurozone Net Total Return

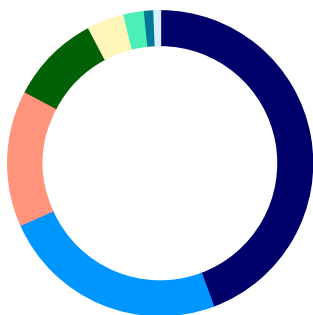
Top 3 SDG's van het fonds



De grafiek geeft de directe bijdrage aan de Sustainable Development Goals (SDG's) weer op een schaal van -10 tot 10, gebaseerd op de onderliggende inkomstenstromen van elk bedrijf, geaggregeerd op fonds- en benchmarkniveau. Een negatieve score impliceert een belemmering voor een bepaalde SDG, terwijl een positieve score een positieve bijdrage suggereert. Gegevensbron is ISS ESG Sustainable Solutions Assessment en de dekkingsgraad is 36% van de onderliggende data voor het fonds en 38% voor de benchmark. Data per eind februari 2023.

Uitsplitsing naar transitiethema

Per eind februari 2023



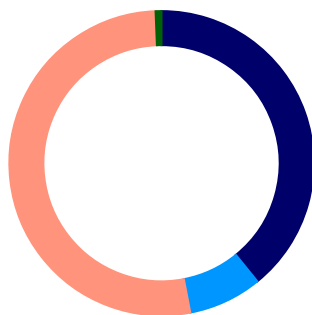
Transitiethema % fondsvermogen

Duurzame Mobiliteit & Infrastructuur	44,3
Sociale Inclusie & Emancipatie	24,0
Welvarende & Gezonde Mensen	14,4
Hernieuwbare Grondstoffen	9,5
Duurzame Voeding & Landbouw	3,9
Innovatie voor Duurzaamheid	2,2
Circulaire Economie	1,0
Cash	0,6

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar obligatie type

Per eind februari 2023



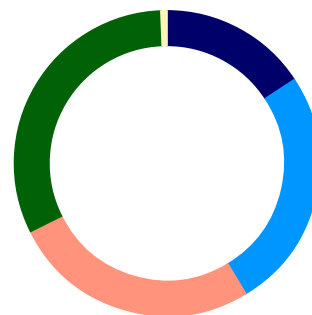
Belegging % fondsvermogen

Bedrijven	39,2
Groen	5,7
Regulier	32,1
Sociaal	1,4
Staat	7,8
Groen	6,8
Regulier	0,0
Sociaal	1,1
Semi-overheid	52,4
Groen	26,8
Regulier	12,7
Sociaal	13,0
Cash	0,6

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar risicocategorie

Per eind februari 2023



Risicocategorie % fondsvermogen

AAA	15,8
AA	25,6
A	26,3
BBB	31,8
Cash	0,6

Bron: Triodos Investment Management

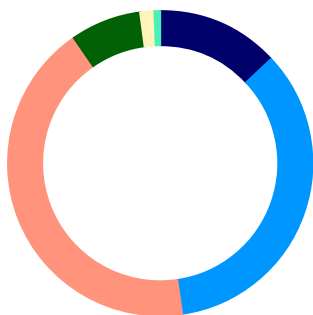
Rendementsattributie in % (bruto rendement vs. benchmark)

	Gemiddelde gewing		Totaalrendement		Bijdrage rentecurwewijziging	Allocatie-effect	Selectie-effect
	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark			
Totaal	100,00	100,00	-1,67	-1,48	-0,19	0,20	-0,18
Liquiditeiten	0,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	38,54	55,27	-1,47	-1,46	0,31	0,00	0,00
Government-Related	50,85	4,90	-1,71	-1,40	-0,96	0,19	-0,18
Securitized	1,97	0,00	-1,97	0,00	-0,04	0,00	0,00
Treasury	7,98	39,83	-2,53	-1,51	0,49	0,02	-0,01

De vermelde rendementen zijn bruto maandrendementen, dus vóór aftrek van kosten. Elders vermelde rendementen zijn nettorendementen. Vermelde rendementen per februari 2023
Bron: Bloomberg, Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar duration

Per eind februari 2023



Duur	% portefeuille
0-2 jaar	13,0
2-5 jaar	34,7
5-10 jaar	42,7
10-15 jaar	7,5
> 15 jaar	1,5
Cash	0,6

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 niet-staatsobligaties

Per eind februari 2023

Naam	Obligatietype	% van fondsvermogen
0.000% European Union 2021 - 2029	Sociale obligatie	1,5
1.750% AkzoNobel 2014 - 2024	Reguliere obligatie	1,5
2.822% Madrid 2022 - 2029	Groene obligatie	1,5
1.375% Royal Philips 2018 - 2028	Reguliere obligatie	1,3
2.750% Coloplast 2022 - 2030	Reguliere obligatie	1,3

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 staatsobligaties

Per eind februari 2023

Naam	Obligatietype	% van fondsvermogen
0.000% German Government bond 2020 - 2025	Groene obligatie	1,7
1.300% German Government bond 2022 - 2027	Groene obligatie	1,5
1.350% Irish Government bond 2018 - 2031	Groene obligatie	1,0
0.125% Slovenian Government bond 2021 - 2043	Sociale obligatie	0,9
1.250% Belgium Government bond 2018 - 2033	Groene obligatie	0,8

Bron: Triodos Investment Management

Posities toegevoegd en verwijderd

Posities toegevoegd	Vonovia SE, British Telecommunications PLC, Region Wallonne Belgium
Posities verwijderd	Geen verwijderde posities



Klik op logo voor meer informatie over Eurosif en het Transparent logo

Dit is een reclame-uiting. Raadpleeg het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van Triodos Euro Bond Impact Fund voordat je een uiteindelijke beleggingsbeslissing maakt. Een overzicht van de rechten van de investeerder staat in het prospectus. De waarde van de activa van het fonds als gevolg van het beleggingsbeleid kan sterk fluctueren. Triodos Euro Bond Impact Fund wordt beheerd door Triodos Investment Management. Triodos Investment Management heeft een vergunning als beheerder van een beleggingsinstelling en beheerder van een icbe van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) en staat als zodanig onder toezicht van de AFM en de De Nederlandsche Bank.

Triodos Euro Bond Impact Fund is een subfonds van Triodos SICAV I. Triodos SICAV I is gevestigd in Luxemburg en staat inclusief haar subfondsen onder toezicht van de Luxemburgse toezichthouder, de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Triodos Euro Bond Impact Fund wordt beheerd door Triodos Investment Management BV en is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. De waarde van Triodos Euro Bond Impact Fund is mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten of andere markten. Loop geen onnodig risico. Lees de Essentiële Beleggersinformatie en het prospectus. In de Essentiële Beleggersinformatie en het (Engelstalige) prospectus van SICAV I kunt u meer lezen over de risico's en kosten van dit fonds. Beide kunt u via www.triodos-im.com downloaden of kosteloos opvragen bij uw bank. Deze informatie is met zorg door Triodos Investment Management samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend.