

Triodos Euro Bond Impact Fund

Z-cap | Factsheet januari 2025



Fund Managers



Jeroen van Herwaarden (lead), Rosl Veltmeijer, William de Vries.

Gegevens aandelenklasse

| | |
|---|--|
| Intrinsieke waarde per aandeel per 31-01-2025 | EUR 26,03 |
| Lanceringsdatum aandelenklasse | 23-08-2013 |
| Valuta | EUR |
| Morningstar rating | |
| ISIN-code | LU0785617852 |
| Bloomberg code | TRSBFZC:LX |
| Beheervergoeding | 0,40% |
| Lopende kosten per 30-06-2024 | 0,65% |
| Distributietype | Kapitalisatie |
| Minimuminvestering | EUR - |
| Benchmark | Compounded Benchmark Triodos Euro Bond Impact Fund |

SFDR article 9

Het fonds heeft duurzame beleggingen tot doel zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR. De duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds zijn:

- Geld inzetten om ecologische en sociale veranderingen te bewerkstelligen
- Bijdragen aan de transitie naar een economie binnen de planetaire grenzen
- Bijdragen aan de transitie naar een economie waarin iedereen van welvaart kan genieten.

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.

Het fonds belegt voornamelijk in impact- en andere bedrijfsobligaties waarvan de opbrengsten projecten moeten financieren die bijdragen aan ten minste één van de volgende transities: grondstoffentransitie, energietransitie, voedseltransitie, maatschappelijke transitie of welzijnstransitie. Alle obligaties moeten investment grade zijn en luiden in EUR.

Highlights

- Triodos Euro Bond Impact Fund behaalde een rendement (na kosten) van 0,15%, tegen een rendement van 0,33% voor de benchmark.
- Het jaar is positief van start gegaan voor obligatiemarkten. De Europese kapitaalmarktrentes stegen in eerste instantie, in reactie op de hogere rente op Amerikaanse Treasuries. Sterke macro-economische cijfers en de politieke agenda van Trump leidden tot minder verwachte renteverlagingen door de Fed. In de tweede helft van de maand draaide het sentiment echter en stegen met name de Europese obligatiemarkten na de renteverlaging door de ECB, het verder verzwakkende macrobeeld voor de Eurozone, en lager dan verwachte inflatiecijfers. De opslagen op staatsobligaties uit de periferie namen verder af. Bedrijfsobligaties presteerden opnieuw beter dan staatsobligaties, waarbij Financials beter presteerden dan de markt als geheel.
- Het fonds boekte een positief resultaat, maar bleef daarbij achter bij de referentie-index. Het verschil in resultaat is vooral toe te rekenen aan een negatief selectie-effect, als gevolg van het ontbreken van Financials. Het allocatie-effect was positief, het rentecurve-effect was neutraal.

Netto rendement in %

Per eind januari 2025

| | 1M | 3M | YTD | 1 J | 3J gem. | 5J gem. |
|-----------|------|------|------|------|---------|---------|
| Fonds | 0,15 | 1,01 | 0,15 | 2,64 | -2,91 | -2,52 |
| Benchmark | 0,33 | 1,38 | 0,33 | 4,05 | -1,52 | -1,31 |

Netto rendement laatste kalenderjaren in %

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-----------|------|-------|--------|------|------|
| Fonds | 2,75 | -3,45 | -17,13 | 6,45 | 2,20 |
| Benchmark | 3,66 | -2,60 | -15,42 | 7,29 | 3,70 |

Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde, inclusief herbelegging van dividenden waar van toepassing. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Houd er rekening mee dat de in rekening gebrachte kosten van invloed zijn op uw rendement. Benchmark: 60% iBoxx Euro Corporates Overall Total Return / 40% iBoxx Eurozone Sovereign 1-10 Total Return.

Impactindicatoren

36% minder

Broeikasgasintensiteit

Fonds 69,19 tCO₂ eq / EURm
Index 108,09 tCO₂ eq / EURm

94% minder

Niet-gerecycled afval

Fonds 2,38 t / EURm
Index 40,94 t / EURm

49% minder

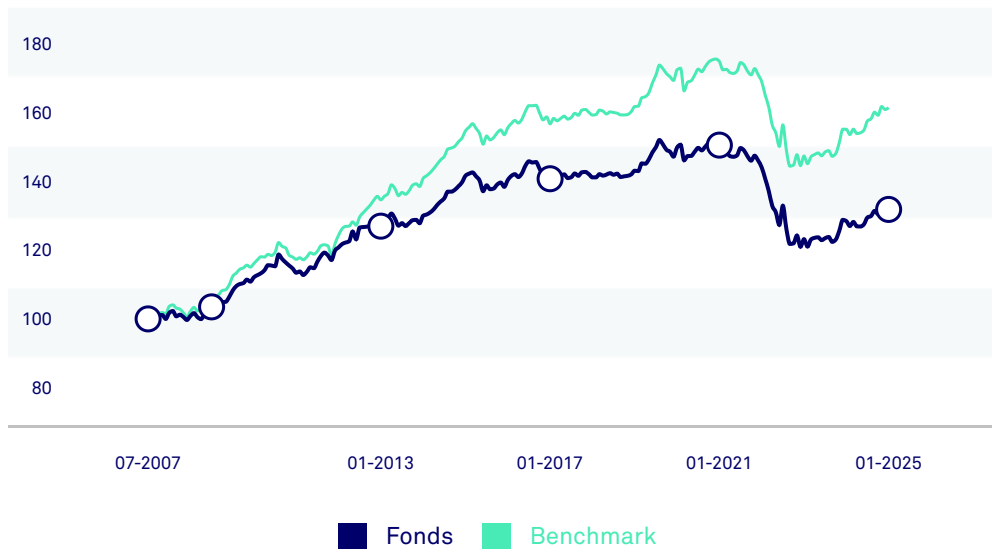
Buitensporige beloning CEO

Fonds: 87,27 x mediaan vergoeding
Index: 171,40 x mediaan vergoeding

De impactindicatoren worden berekend aan de hand van Principal Adverse Indicator data van Morningstar Sustainalytics. Data per eind december 2024. Meer details over de PAI-indicatoren zijn te vinden aan het einde van dit document.

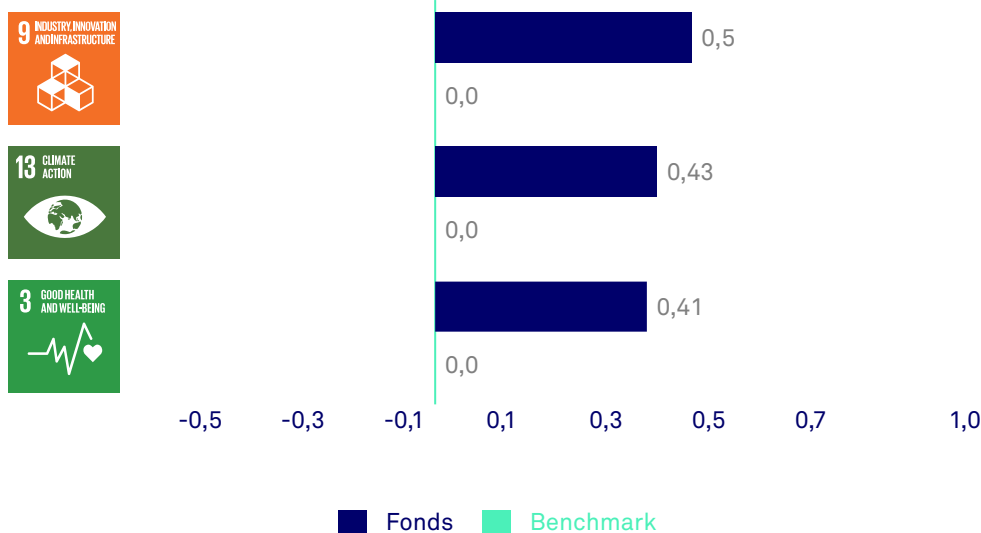
Waardeontwikkeling

Per eind januari 2025



Alle genoemde rendementen zijn berekend op basis van intrinsieke waarde, inclusief herbelegging van dividenden waar van toepassing. Resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Houd er rekening mee dat de in rekening gebrachte kosten van invloed zijn op uw rendement.

Top 3 SDG's van het fonds



Portfoliogegevens

Per eind januari 2025

| | |
|--------------------------|-------|
| Modified Duration | 4,64 |
| Yield | 2,89 |
| Convexity | 0,35 |
| Gemiddelde rating | A+/A |
| SII kapitaalvereisten | 5,40 |
| SWAP spread | 48,65 |
| Duration Times Spread | 3,18 |
| Totaal aantal obligaties | 146 |

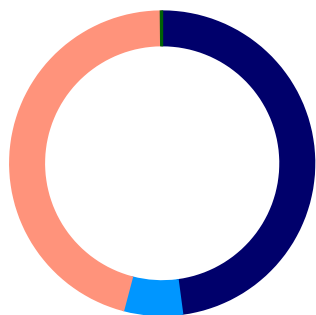
Bron: Triodos Investment Management

Al onze beleggingen dragen bij aan een of meerdere VN SDG's. Voor bedrijfsobligaties is deze bijdrage gebaseerd op het % van de inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. Voor impactobligaties is de bijdrage gebaseerd op het % van de opbrengst dat wordt gebruikt om activa en/of projecten met een positieve impact te financieren. De maximale score is 1. De contributie data voor de benchmark is nog niet beschikbaar.

We streven ernaar deze te publiceren in 2025.

Uitsplitsing naar obligatie type

Per eind januari 2025



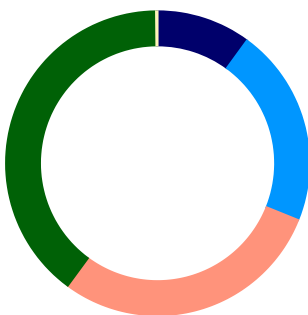
Belegging % fondsvermogen

| | |
|---------------|------|
| Bedrijven | 47,9 |
| Groen | 13,0 |
| Regulier | 31,6 |
| Sociaal | 3,3 |
| Staat | 6,2 |
| Groen | 5,6 |
| Regulier | 0,0 |
| Sociaal | 0,6 |
| Semi-overheid | 45,7 |
| Groen | 29,3 |
| Regulier | 2,7 |
| Sociaal | 13,7 |
| Cash | 0,2 |

Bron: Triodos Investment Management

Uitsplitsing naar risicocategorie

Per eind januari 2025



Risicocategorie % Bond Portfolio

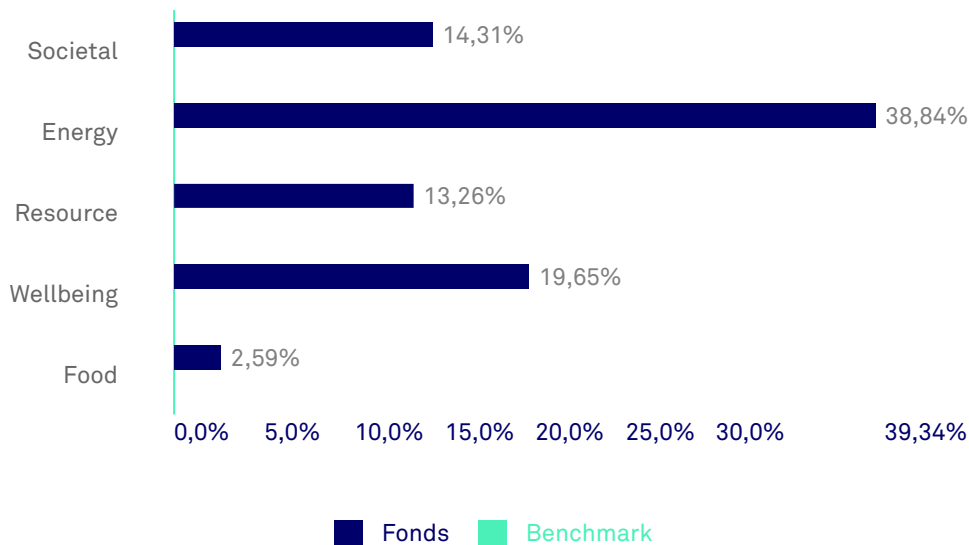
| | |
|------|------|
| AAA | 10,0 |
| AA | 21,1 |
| A | 29,0 |
| BBB | 39,7 |
| Cash | 0,2 |

Bron: Triodos Investment Management

Fondsgegevens

| | |
|----------------------------|--|
| Oprichtingsdatum | 13-07-2007 |
| Vermogen | EUR 359.551.721 |
| Aantal uitstaande aandelen | 14.519.897 |
| Gevestigd in | Luxemburg |
| Management company | Triodos Investment Management |
| Bewaarder | CACEIS Bank, Luxembourg Branch |
| 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 |

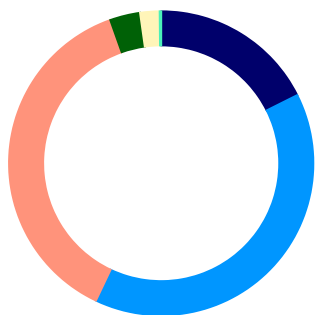
Bijdrage Transitiethema



Al onze beleggingen dragen bij aan een of meer van de vijf transitie. Voor bedrijfsobligaties is deze bijdrage gebaseerd op het % van de inkomsten uit producten en diensten met een positieve impact. Voor impactobligaties is de bijdrage gebaseerd op het % van de opbrengst dat wordt gebruikt om activa en/of projecten met een positieve impact te financieren. Staatsobligaties worden buiten beschouwing gelaten, omdat dit geen impactbeleggingen zijn. De totale positieve bijdrage van het fonds is 88,4%.

Uitsplitsing naar looptijd

Per eind januari 2025



Looptijd % portefeuille

| | |
|------------|------|
| 0-2 jaar | 17,6 |
| 2-5 jaar | 39,5 |
| 5-10 jaar | 37,5 |
| 10-15 jaar | 3,2 |
| > 15 jaar | 2,1 |
| Cash | 0,2 |

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 bedrijfsobligaties

Per eind januari 2025

| Naam | Obligatietype | % NAV |
|---|---------------------|-------|
| 4.125% Assa Abloy 2023 - 2035 | Reguliere obligatie | 1,5 |
| 4.750% Vonovia 2023 - 2027 | Sociale obligatie | 1,5 |
| 3.750% United Utilities 2024 - 2034 | Groene obligatie | 1,4 |
| 1.300% Baxter International 2024 - 2030 | Reguliere obligatie | 1,4 |
| 0.1250 Essilor 2019 - 2025 | Reguliere obligatie | 1,4 |

Bron: Triodos Investment Management

Top 5 staatsobligaties

Per eind januari 2025

| Naam | Obligatietype | % NAV |
|--|------------------|-------|
| 1.000% Spanish Government bond 2021 - 2042 | Groene obligatie | 0,9 |
| 1.500% Italian Government bond 2020 - 2045 | Groene obligatie | 0,9 |
| 4.000% Italian Government Bond 2031 | Groene obligatie | 0,9 |
| 2.900% Austria 2023 - 2029 | Groene obligatie | 0,8 |
| 1.350% Irish Government bond 2018 - 2031 | Groene obligatie | 0,7 |

Bron: Triodos Investment Management

Posities toegevoegd en verwijderd

Posities toegevoegd

Italy Buoni Poliennali Del Tesoro

Posities verwijderd

Sap Se



Fund
3101 0017



Label
ISR

Nordic Swan Ecolabel

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI's)

Broeikasgasintensiteit ondernemingen waarin is belegd: De BKG-intensiteit is een relatieve maatstaf voor de uitstoot van broeikasgassen. Het is de hoeveelheid broeikasgassen die wordt geproduceerd per eenheid van de omzet die door het bedrijf wordt gegenereerd, gemeten in ton CO2 per gegenereerde EURm aan omzet. De koolstofintensiteit wordt vervolgens gewogen met behulp van het portefeuillegewicht om een gewogen gemiddelde voor de portefeuille te krijgen.

Aandeel niet-gerecycled afval: Voor elk bedrijf is de ratio niet-gerecycled afval de totale hoeveelheid in ton geproduceerd niet-gerecycled afval gedeeld door het geïnvesteerde bedrag in EURm. Dit wordt uitgedrukt als een gewogen gemiddelde.

Ratio buitensporige beloning CEO: Deze maatstaf meet binnen bedrijven waarin wordt geïnvesteerd de verhouding tussen de jaarlijkse totale vergoeding voor de hoogst gecompenseerde persoon en de mediaan van de jaarlijkse totale vergoeding voor alle werknemers.

Risico's

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 3 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen. De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag. Het product kan mogelijk blootgesteld worden aan risico's, zoals concentratierisico en renterisico. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Houd bij het beleggen in het fonds rekening met alle kenmerken en/of doelstellingen van het gepromote fonds zoals beschreven in het prospectus. Neem verder kennis van de duurzaamheidsaspecten van het fonds die u [hier](#) kunt vinden.

Morningstar

© 2025 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. De hierin opgenomen informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn content providers; (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid; en (3) is niet gegarandeerd nauwkeurig, volledig of tijdig. Morningstar noch zijn content providers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Dit is een reclame. Raadpleeg het prospectus en het Essentiële-informatiedocument van Triodos Euro Bond Impact Fund voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Een samenvatting van de rechten van investeerders in het Engels vindt u [hier](#). De waarde van de activa van het fonds kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren. Triodos Euro Bond Impact Fund wordt beheerd door Triodos Investment Management. Triodos Investment Management heeft een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen en van icbe's en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank in Nederland. Triodos Investment Management kan beslissen het aanbieden van zijn instellingen voor collectieve belegging in uw land stop te zetten.