

# Triodos Impact Strategy Fund - Cautious

Z-Dis | Factsheet maart 2025



## Fund management



Raymond Hiltrop (lead), Ellen Blakborn

## Gegevens aandelenklasse

Intrinsieke waarde per aandeel 31/03/2025	EUR 23,92
Lanceringsdatum aandelenklasse	25/01/2022
Valuta	EUR
ISIN-code	NL0015000KSO
Beheervergoeding	0,17%
Lopende kosten (ex-ante, incl. beheervergoeding)	0,85%
Distributietype	Distributie
Minimum investering	EUR 0,00

## SFDR artikel 9

Het fonds heeft duurzame beleggingen tot doel zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR. De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds is om op holistische wijze positieve verandering teweeg te brengen en bij te dragen aan een duurzame, veerkrachtige en inclusieve samenleving.

**Triodos Impact Strategy Fund - Cautious heeft tot doel beleggers toegang te bieden tot een gediversifieerde portefeuille van impactbeleggingen door hoofdzakelijk te beleggen in Triodos beleggingsfondsen. Het fonds investeert uitsluitend in beleggingen die bijdragen aan een duurzamere samenleving.**

Het fonds belegt via een uitgebalanceerde verdeling van Triodos beleggingsfondsen in een breed spectrum aan impactthema's, zoals hernieuwbare energie, duurzame landbouw, biologische voeding en microfinanciering. Daarnaast belegt het fonds via Triodos beleggingsfondsen in aandelen van bedrijven die aan de wereldwijde beurzen genoteerd staan en in euro uitgedrukte bedrijfsobligaties, impact-obligaties, staatsobligaties en semi-staatsobligaties. Tevens belegt het fonds rechtstreeks in een lening aan een Triodos stichting die als doel heeft een duurzame, inclusievere economie in ontwikkelingslanden te creëren.

## Highlights

- Weinig landen en sectoren konden in maart ontsnappen aan het om zich heen grijpende negatieve sentiment. Onzekerheid over de Amerikaanse economie en het handelsbeleid waren de belangrijkste aanjagers van dalende aandelenkoersen. Tegelijkertijd steeg de Europese kapitaalmarktrente flink.
- De urgentie van een effectieve defensiestrategie heeft geleid tot een radicale verandering in de Duitse begrotingsdiscipline, en zal naar verwachting leiden tot fors hogere uitgiftes van staatsobligaties. Naar verwachting zal de ECB de beleidsrente dit jaar nog enkele malen verlagen.
- De aandelenmarkten hadden de slechtste maand sinds maart 2020 - de maand waarin Corona uitbrak - in eurotermen. Small- en midcaps presteerden beter dan hun largecap tegenhangers.

## Netto rendement in %

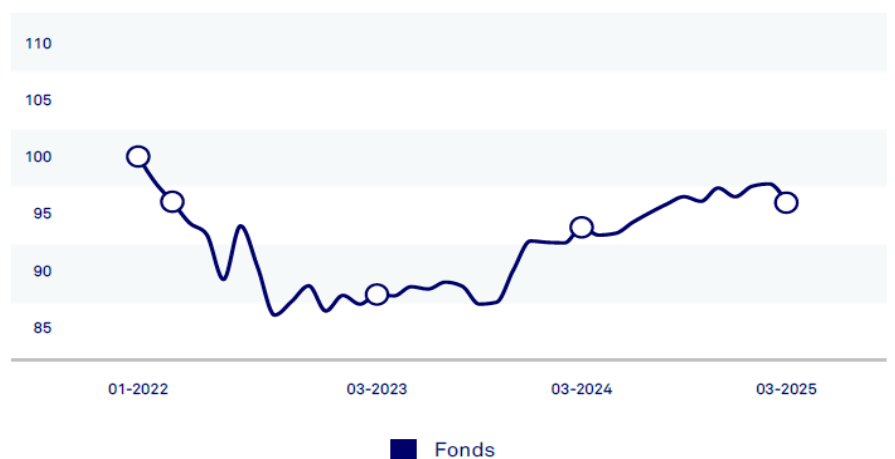
Per eind maart 2025

	1M	3M	YTD	1 J	3 J gem	5 J gem	Sinds start gem
Fonds	-1,69	-0,54	-0,54	2,31	-0,03	-	-1,37

*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.*

## Waardeontwikkeling

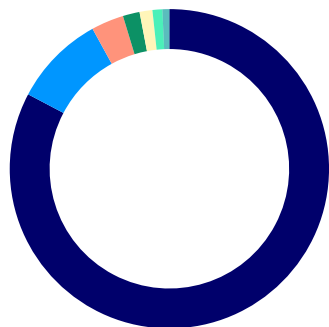
Per eind maart 2025



*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.*

## Uitsplitsing naar regio

Per eind maart 2025



Regio	% of NAV
-------	----------

West- en Midden-Europa	82,8
------------------------	------

82,8
------

Noord-Amerika	9,3
---------------	-----

9,3
-----

Azië	3,3
------	-----

3,3
-----

Latijns-America	1,7
-----------------	-----

1,7
-----

Oost-Europa en Centraal-Azië	1,3
------------------------------	-----

1,3
-----

Afrika en het Midden-Oosten	0,7
-----------------------------	-----

0,7
-----

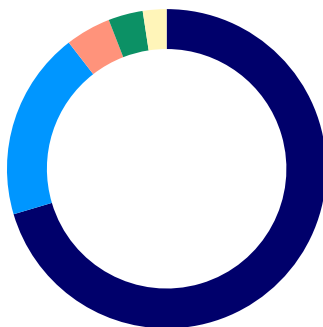
Overige	1,0
---------	-----

1,0
-----

Bron: Triodos Investment Management

## Uitsplitsing naar activaklasse

Per eind maart 2025



Activaklasse	% of NAV
--------------	----------

Beursgenoteerde obligaties	70,4
----------------------------	------

70,4
------

Beursgenoteerde aandelen	19,1
--------------------------	------

19,1
------

Private aandelen	4,6
------------------	-----

4,6
-----

Private leningen	3,5
------------------	-----

3,5
-----

Liquiditeiten	2,4
---------------	-----

2,4
-----

Bron: Triodos Investment Management  
Uitsplitsing naar activaklasse op "look-through" basis.

## Fondsgegevens

Oprichtingsdatum 25/01/2022

Vermogen EUR 23.363.358

Gevestigd in Luxembour

Management company Triodos Investment Management

Bewaarder BNP Paribas Securities Services

Investment Manager Triodos Investment Management

Juridische vorm Open-ended sub fund of Triodos Impact Strategies NV

Europees paspoort Ja

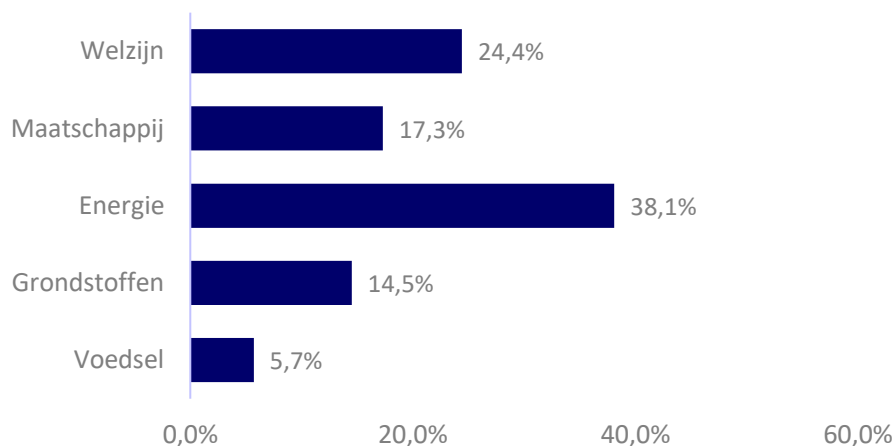
Beleggingshorizon Lange termijn

Verhandelbaarheid Dagelijks

Beleggingscategorie Fund of funds

Toezichthouder AFM

## Bijdrage aan transitiethema's



Bron: Triodos Investment Management

Al onze beleggingen dragen bij aan een of meer van de vijf transitie's.

Voor aandelen en 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.

Voor private beleggingen wordt de bijdrage aan het primaire transitiethema van het fonds meegenomen in de berekening.

## Rendement contributie

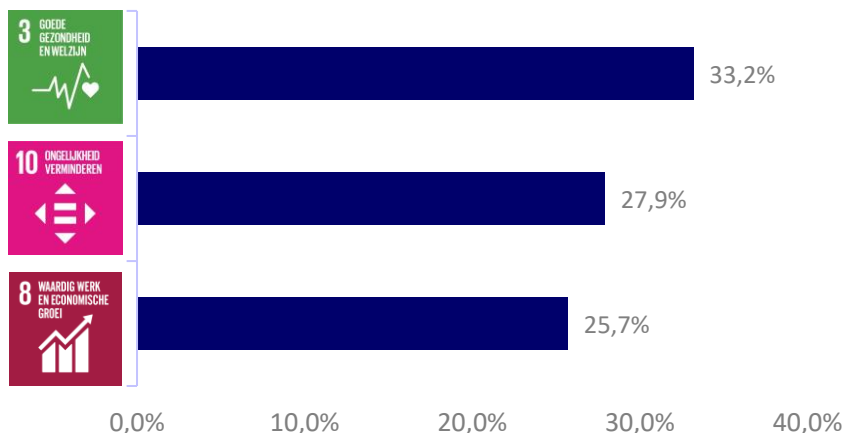
Per eind maart 2025

Fonds	% of NAV	Netto rendement		Contributie rendement	
		1M	YTD	1M	YTD
Triodos Euro Bond Impact Fund	69,21	-0,71	0,04	-0,49	0,03
Triodos Global Equities Impact Fund	14,65	-6,42	-3,73	-0,94	-0,55
Triodos Micro Finance Fund	3,68	0,23	-0,35	0,01	-0,01
Triodos Pioneer Fund	2,40	-3,43	-0,24	-0,08	-0,01
Triodos Future Generations Fund	2,31	-3,36	-5,22	-0,08	-0,12
Triodos Food Transition Europe Fund	2,09	0,00	10,50	0,00	0,22
Triodos Energy Transition Europe Fund	1,86	-0,68	-0,93	-0,01	-0,02
Triodos Emerging Markets Renewable Energy Fund	1,81	-0,88	2,20	-0,02	0,04
Stichting Hivos-Triodos Fonds lening	0,83	0,25	0,75	0,00	0,01
Liquiditeiten	1,16	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Totaal</b>	<b>100,00</b>			<b>-1,61</b>	<b>-0,41</b>

Bron: Triodos Investment Management

Deze tabel toont de rendementen van de onderliggende fondsen, gemeten op basis van hun weging aan het einde van de maand in het Triodos Impact Strategy Fund - Cautious. Dit geeft een indicatie van hun bijdrage aan het fonds. Door het effect van kosten, prijsschommelingen, wegingsverschillen, aan- en verkopen in de fondsen gedurende de maand kan het werkelijke rendement van het Triodos Impact Strategy Fund - Cautious enigszins afwijken van het totaal van deze tabel.

### Top 3 SDG's van het fonds



De SDG contributie is gebaseerd op de beleggingen in beursgenoteerde aandelen en obligaties. Beleggingen in private leningen en aandelen zijn niet opgenomen vanwege methodologische verschillen. De SDG-bijdrage van de onderliggende fondsen wordt weergegeven in het [impactrapport 2023](#)

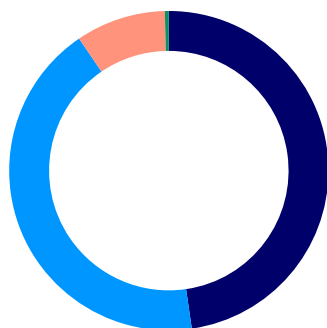
Source: Triodos Investment Management

## Karakteristieken beursgenoteerde aandelen

Triodos Global Equities Impact Fund, Triodos Pioneer Impact Fund, Triodos Future Generations Fund

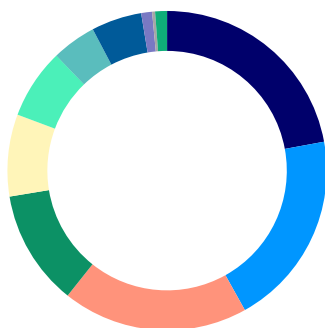
### Uitsplitsing naar regio

Per eind maart 2025



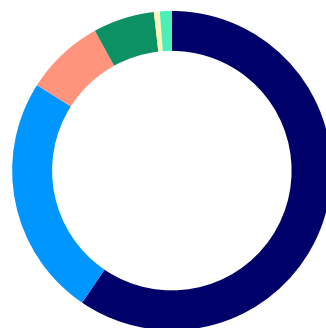
### Uitsplitsing naar sector

Per eind maart 2025



### Marktkapitalisatie

Per eind maart 2025



#### Regio % of NAV

Regio	% of NAV
Noord-Amerika	47,7
West- en Midden-Europa	42,8
Oost-Azië & de Pacific	9,1
Latijns Amerika	0,4

Bron: Triodos Investment Management

#### Sector % of NAV

Sector	% of NAV
Informatietechnologie	29,9
Gezondheidszorg	19,8
Industrie	18,9
Dagelijkse consumptiegoederen	11,5
Niet-dagelijkse consumptiegoederen	8,2
Telecommunicatiediensten	7,5
Materialen	4,8
Nutsbedrijven	5,0
Vastgoed	1,1
Financiële diensten	0,3
Energie	0,0
Liquiditeiten	0,1

Bron: Triodos Investment Management

#### Marktkapitalisatie % of NAV

Marktkapitalisatie	% of NAV
Large cap > 16 bn	59,5
Mid cap USD 6 – 16 bn	24,5
Small cap USD 3 – 6 bn	8,0
Small cap USD 600m – 3 bn	6,2
Micro cap < 600m	0,8
Liquiditeiten	1,2

Bron: Triodos Investment Management

## Top 10 aandelenposities Triodos Global Equities Impact Fund

Per eind maart 2025

	Naam	Sector	%
1	RELX	Industrie	4,3
2	Essilor Luxotica	Gezondheidszorg	4,0
3	Nvidia Corp	Informatietechnologie	3,6
4	Mastercard Inc.	Informatietechnologie	3,4
5	KLA Corp	Informatietechnologie	3,2
6	Danone	Dagelijkse Consumptiegoederen	2,9
7	Deere & Co	Industrie	2,9
8	Intuitive Surgical	Gezondheidszorg	2,8
9	Ebay Inc	Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	2,8
10	Proctor & Gamble	Dagelijkse Consumptiegoederen	2,8

Bron: Triodos Investment Management

## Top 10 aandelenposities Triodos Pioneer Impact Fund

Per eind maart 2025

	Naam	Sector	%
1	Planet Fitness	Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	4,4
2	Terna	Nutsbedrijven	4,3
3	Koninklijke KPN	Telecommunicatiediensten	4,2
4	Mueller Water products	Industrie	3,8
5	Millicom Cellular	Telecommunicatiediensten	3,8
6	California Water service group	Nutsbedrijven	3,7
7	Allegion	Industrie	3,6
8	Advanced Drainage Systems	Industrie	3,6
9	Acuity inc.	Industrie	3,5
10	Owens Corning	Industrie	3,1

## Top 10 aandelenposities Triodos Future Generations Fund

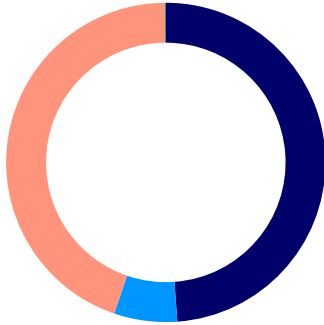
Per eind maart 2025

	Naam	Sector	%
1	Stride	Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	3,8
2	Hologic	Gezondheidszorg	3,8
3	Sig Group	Materialen	3,7
4	Revvity Inc	Gezondheidszorg	3,6
5	Cooper Company	Gezondheidszorg	3,6
6	Kerry Group	Dagelijkse Consumptiegoederen	3,4
7	Ebro Foods SA	Dagelijkse Consumptiegoederen	3,4
8	Millicom Cellular	Telecommunicatiediensten	3,3
9	Bright Horizons	Niet-dagelijkse Consumptiegoederen	3,3
10	Gen Digital Inc.	informatietechnologie	3,2

## Characteristics listed bond investments - Triodos Euro Bond Impact Fund

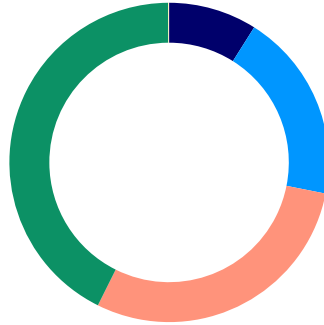
### Uitsplitsing naar obligatietype

Per eind maart 2025



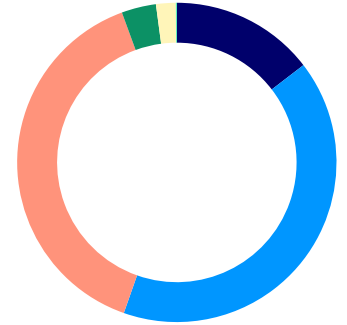
### Uitsplitsing naar risicocategorie

Per eind maart 2025



### Uitsplitsing naar looptijd

Per eind maart 2025



#### Obligatietype

% of NAV

Obligatietype	% of NAV
Bedrijven	48,9
Groen	12,4
Regulier	32,5
Sociaal	4,0
Staat	6,4
Groen	5,8
Regulier	0,0
Sociaal	0,6
Semi-overheid	44,7
Groen	28,6
Regulier	2,8
Sociaal	13,3
Liquiditeiten	-0,1

#### Risicocategorie

% of NAV

Risicocategorie	% of NAV
AAA	9,0
AA	19,3
A	29,0
BBB	42,8
Liquiditeiten	-0,1

Bron: Triodos Investment Management

#### Looptijd

% of NAV

Looptijd	% of NAV
0-2 jaar	14,6
2-5 jaar	40,9
5-10 jaar	39,1
10-15 jaar	3,5
> 15 jaar	2,0
Liquiditeiten	-0,1

Bron: Triodos Investment Management

Bron: Triodos Investment Management

### Top 5 bedrijfsobligaties

Per eind maart 2025

Naam	Obligatietype	% of NAV
4.125% Assa Abloy 2023 - 2035	Reguliere obligatie	1,5
4.750% Vonovia 2023 - 2027	Sociale obligatie	1,5
1.300% Baxter International 2024 - 2030	Groene obligatie	1,5
0.1250 Essilor 2019 - 2025	Reguliere obligatie	1,4
2.750% Coloplast 2022 - 2030	Reguliere obligatie	1,4

### Top 5 staatsobligaties

Per eind maart 2025

Naam	Obligatietype	% of NAV
4.000% Italian Government bond 2031	Groene obligatie	1,5
1.000% Spanish Government bond 2021 - 2042	Groene obligatie	0,9
1.500% Italian Government bond 2020 - 2045	Groene obligatie	0,9
2.900% Austria 2023 - 2029	Groene obligatie	0,6
1.250% Belgische staatsobligaties 2018 - 2033	Groene obligatie	0,6

Bron: Triodos Investment Management



Fund  
3101 0088

[Nordic Swan Ecolabel](#)

#### **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. U zult uw product misschien niet gemakkelijk kunnen verkopen of u zult misschien moeten verkopen voor een prijs die een aanzienlijke effect heeft op hoeveel u terugkrijgt. 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 3 uit 7; dat is een middelgroot-lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag. Het product kan mogelijk blootgesteld worden aan risico's, zoals renterisico, kredietrisico en liquiditeitsrisico. 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.

Dit is een reclame. Raadpleeg het prospectus en het Essentiële-informatiedocument van Triodos Impact Strategy Fund - Cautious 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 Impact Strategy Fund - Cautious 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.