

Nieuwsbrief

TWEDE KWARTAAL 2010

Triodos Sustainable Pioneer Fund

Compartiment van Triodos Sicav I, bevek naar Luxemburgs recht
Route d'Esch 69
L - 1470 Luxemburg

Kerngegevens

Situatie per 30/06/2010

Vorm van aandelen

Kapitalisatieaandelen aan toonder (categorie R)

Belegging

Voornamelijk internationale small- en midcap aandelen, vooral op het gebied van milieutechnologie, duurzame energie en medische technologie alsook mvo-koplopers.

Beleggingshorizon

Lange termijn

Beoordeling van risico

6 op schaal van 0 (laag risico) tot 6 (hoog risico), gebaseerd op de aanbeveling van de Belgische vereniging van Asset Managers - www.beama.be.

Introductiedatum en -waarde

12/02/2007

EUR 25 (aandelen categorie R)

Vermogen

EUR 41,0 miljoen

Uitstaande aandelen

1.831.023 stuks

Netto-investariswaarde

(30/06/2010) EUR 22,40

Kosten voor belegger:

Commissie Bij instap volgens de tarieflijst van de verdeler toegevoegd aan de Belgische bijlage bij het prospectus en met een maximum van 3% ; 0% bij uitstap.

Beurstaks 0,5% bij uitstap met een max. van EUR 750 per verrichting

Beleggingsbeleid

Het Compartiment investeert in de eerste plaats in wereldwijde aandelen van kleine en middelgrote bedrijven, de zogenaamde "small en mid caps", die betrokken zijn bij innovatieve en baanbrekende activiteiten op het gebied van duurzaamheid. Het Compartiment richt zich op duurzame energie (klimaatbescherming), milieutechnologie (milieuevenwicht) en medische technologie (gezond leven). Elk van deze thema's vertegenwoordigt tussen de 15 en 35% van de beleggingsportefeuille. Bovendien investeert het Compartiment in bedrijven die een voortrekkersrol vervullen als het gaat om maatschappelijk verantwoord ondernemen (mvo) binnen hun respectievelijke sectoren. Die categorie vertegenwoordigt tussen de 5 en 25% van de beleggingsportefeuille.

Risico- en rendementsprofiel

Het beleggingsuniversum is geen weerspiegeling van de gewone land- of sector-indexen. De prestaties van het Compartiment kunnen tijdelijk van deze indexen verschillen, in positieve en in negatieve zin. Bovendien belegt het Compartiment een significant deel van de activa in een beperkt aantal sectoren. Dientengevolge zal het rendement van het Compartiment naar verwachting aanzienlijk verschillen, zelfs van andere "small cap" en "mid cap" icb's die op de wereldmarkt beleggen.

Actuele ontwikkelingen

Het tweede kwartaal werd gekenmerkt door de schuldenproblematiek binnen de Europese Unie, een sterke dollar en tegenvallende macro-economische cijfers. Dit heeft de portefeuille zeker beïnvloed, maar ondanks dat presteerde het Compartiment beter dan het marktgemiddelde. Vooral het segment 'milieuevenwicht' liet een goed rendement zien. De sector recycling voerde de boventoon. Het beste rendement werd uiteindelijk geleverd door het bedrijf Stericycle. Bedrijven gericht op energiebesparing behaalden ook goede resultaten, waaronder het bedrijf Enernoc. Helaas presteerden niet alle milieugerelateerde aandelen goed, wat nadelige gevolgen had voor de prestatie van het segment 'klimaatbescherming'. Producenten van zonnepanelen en windturbines daalden sterk in waarde, mede door de voorkeur van beleggers voor minder risicovolle aandelen. Belangrijker is het uitblijven van de orderstroom voor windturbines en de aanhoudende onzekerheid over de subsidieregelingen voor zonnepanelen. De productlijn van de meeste medische technologiebedrijven in het segment 'gezond leven' is niet direct afhankelijk van krappe ziekenhuisbudgetten. Hun groeiverwachtingen zijn eerder dit jaar bijgesteld, waardoor deze bedrijven een defensief karakter krijgen. Dit kunnen beleggers momenteel waarderen. Het Amerikaanse bedrijf Edward Lifescience (cardiologie) heeft de grootste bijdrage aan de portefeuille geleverd. De prestaties van bedrijven in het segment 'mvo-koplopers' viel tegen door teleurstellende resultaten van Green Mountain Coffee Roasters en de tussentijdse aangepaste vooruitzichten van het Britse bedrijf Plant Healthcare.

De wegen van het segment 'milieuevenwicht' en 'gezond leven' zijn verhoogd door aankopen en positieve koersontwikkelingen. Een belangrijke aankoop is de nieuwe positie in het Amerikaanse bedrijf Waste Management (recycling). Verder hebben er alleen aankopen in bestaande posities plaatsgevonden.

Fiscaliteit

Meerwaarden vrij van roerende voorheffing

Bewaring

Bij Triodos Bank, financiële dienstverlener in België, of bij een verdeler.

Adviseur duurzame selectie

Triodos Investment Management BV

Beleggingsbeheerder

Delta Lloyd Asset Management NV

Financiële dienst in België

Triodos Bank NV

Toezichthouder

Commission de Surveillance du Secteur Financier in Luxemburg (www.cssf.lu)

Parameters

Europees paspoort Ja

Bloomberg code TRVPRC LX

ISIN code LU0278272843

Informatie & Inschrijving

Bij Triodos Bank, financiële dienstverlener in België, of bij een verdeler.

Lijst van de verdelers:

Zie de Belgische bijlage bij het prospectus.

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst. Voor dit product zijn een prospectus en een vereenvoudigd prospectus opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag erom en lees het voordat u inschrijft. Het vereenvoudigd prospectus, het prospectus, de Belgische bijlage en periodieke verslagen zijn gratis verkrijgbaar bij de financiële dienstverlener Triodos Bank, Hoogstraat 139/3, 1000 Brussel, in het kantoor, via 02 548 28 51, info@triodos.be of www.triodos.be.

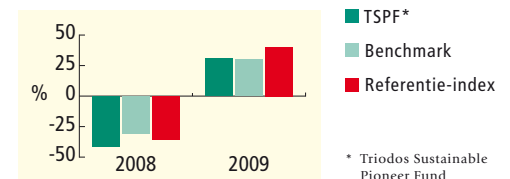
Rendement (vóór kosten en taken)

Actuariel rendement per 30/06/2010

	1 jaar	3 jaar
TSPF*	19,99%	-6,87%
Benchmark	17,74%	-1,29%
Referentie-index	39,02%	-6,35%

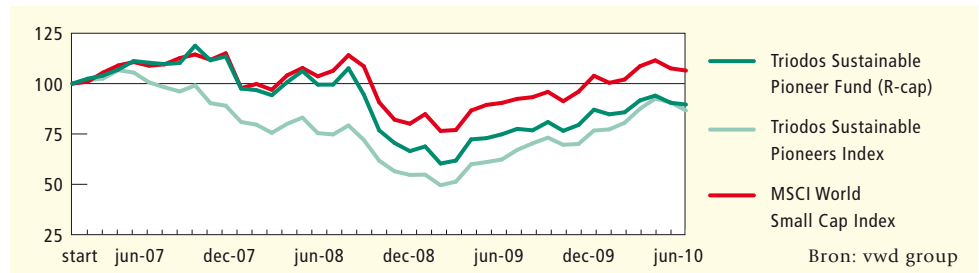
Jaarlijkse rendementen

(per boekjaar) per 31/12/2009



Evolutie netto-inventariswaarde

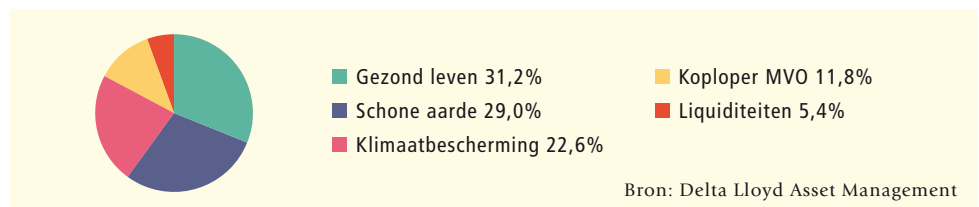
Situatie per 30 juni 2010, sinds de datum van introductie



De "Triodos Sustainable Pioneers Index" dient als benchmark die een indicatie geeft van de prestatie van alle bedrijven die zijn geselecteerd voor investering door het Compartiment op basis van hun duurzame prestaties. Het Compartiment heeft een actieve managementstijl en heeft niet de intentie om in al deze bedrijven te investeren of deze index te overtreffen. Als referentie-index (*) wordt de msci World Small Cap Index gebruikt. De index geeft een indicatie van de waardeontwikkeling van een vergelijkbaar, niet-duurzaam product en verschaft zodoende een inzicht in de bijdrage van de sectorfocus en de duurzaamheidscriteria van het compartiment tot de prestaties van het beleggingsproces van het compartiment. De index is dus geen indicatie van de te verwachten waardeontwikkeling van het compartiment voor de toekomst.

(*)De referentie-index is niet vermeld in de beleggingspolitiek van het Compartiment. Het compartiment is niet verplicht deze index te volgen. Noch het beheer, noch de kosten van de icb zijn afgestemd op de index.

Verdeling naar thema, situatie per 30 juni 2010



Top 10 beleggingen, situatie per 30 juni 2010

naam	land	thema	%
1 Green Mountain Coffee Roasters	Verenigde Staten	MVO-koploper	3,7
2 Natura Cosmetics Sa	Brazilië	MVO-koploper	3,7
3 Edwards Lifesciences Corp	Verenigde Staten	Gezond leven	3,2
4 Enernoc Inc	Verenigde Staten	Schone aarde	3,0
5 Stericycle Inc	Verenigde Staten	Schone aarde	2,9
6 Gerresheimer Ag	Duitsland	Gezond leven	2,9
7 Medtronic Inc	Verenigde Staten	Gezond leven	2,7
8 Becton Dickinson and Co	Verenigde Staten	Gezond leven	2,7
9 Getinge	Zweden	Gezond leven	2,6
10 Smith & Nephew Plc	Groot-Brittannië	Gezond leven	2,6

Bron: Delta Lloyd Asset Management