

Nieuwsbrief

TWEEDE KWARTAAL 2011

Triodos Sustainable Pioneer Fund

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

Kerngegevens

Situatie per 30/06/2011

Vorm van aandelen

Kapitalisatieaandelen aan toonder (klasse R-kap)

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

5 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

25 EUR (aandelen klasse R-kap)

Vermogen compartiment

45,2 miljoen EUR

Netto-investariswaarde

(30/06/2011) R-kap 22,64 EUR

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 750 EUR 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

In het tweede kwartaal werd het marktsentiment voornamelijk bepaald door de zorgen over het uitblijven van een bevredigende oplossing voor de Griekse schulden crisis en de vertragende groei van de wereldeconomie.

Het thema 'mvo koplopers' leverde de grootste bijdrage aan het resultaat. Green Mountain Coffee was de sterkste stijger in het kwartaal. De introductie van hun koffieproducten in nieuwe distributiekanaal levert de onderneming de komende jaren een interessant groeiperspectief op. Schoenen- en kledingfabrikant Timberland ontving een overnamebod van sectorgenoot VF Corporation. Het thema 'Gezond leven' presteerde goed, zonder duidelijke positieve of negatieve uitschieters. Het aandeel van het Zweedse Getinge (medische apparatuur) wist het positieve momentum uit het voorgaande kwartaal vast te houden. Het vertrouwen ten opzichte van bedrijven in het thema 'Schone aarde' verbeterde aanzienlijk. Tegenvallend was het koersverloop van aandelen in het segment energiebesparing met de aandelen Cree (ledverlichting) en Enernoc (energiemanagement) in het bijzonder. Bij Cree kwam dit door intensieve concurrentie met sterke prijsdruk tot gevolg. Bedrijven gericht op recycling maakten een sterk tweede kwartaal door. Kadant en LKQ voerden hierin de boventoon op basis van sterke resultaten. In het thema 'Klimaatbescherming' moest vooral Vestas Wind Systems, 's werelds grootste windturbineproducent, het ontgelden. Door tegenvallende kwartaalresultaten en verslechterde vooruitzichten halveerde de koers van het aandeel. Ook producenten van zonnecellen presteerden tegenvallend. Sterk dalende verkoopprijzen en uitblijvende signalen van marktherstel zetten de koersen van deze aandelen onder druk. Positieve uitschieter was het Amerikaanse SunPower, dat kon profiteren van een overnamebod.

De verdeling over de thema's zijn nagenoeg ongewijzigd. De posities in Beckman Coulter, Timberland, Roth & Rau en het merendeel van de positie in SunPower zijn

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 TRVPFRC 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 is 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.

verkocht, na het overnamebod dat op deze bedrijven is gedaan. De opbrengsten zijn herbelegd in onder meer Whole Foods Market, Steelcase, Meyer Burger, SMA Solar en Active Power.

Rendement (vóór kosten en taksen)

Actueel rendement per 30/06/2011

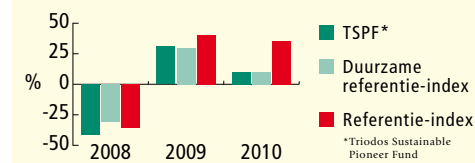
	1 jaar	3 jaar
TSPF*	0,8%	-3,1%
Duurzame referentie-index	5,3%	2,7%
Referentie-index	17,3%	10,5%

Bron: vwd group

* Triodos Sustainable Pioneer Fund (R-kap)

Jaarlijkse rendementen

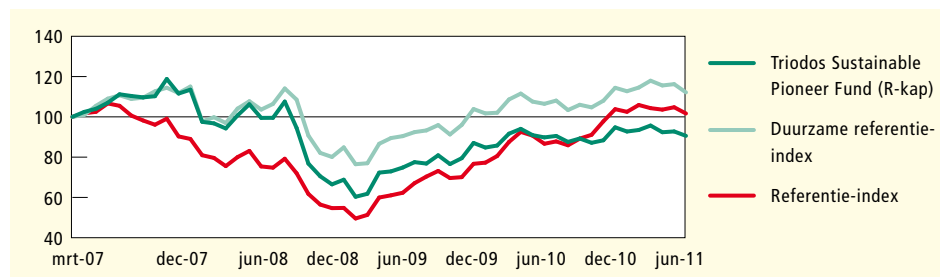
(per boekjaar) per 31/12/2010



Bron: vwd group

Evolutie netto-inventariswaarde

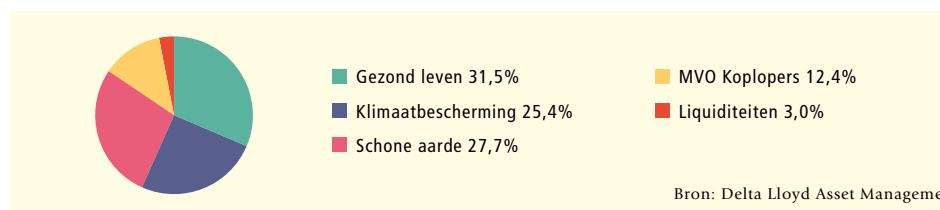
Situatie per 30 juni 2011, sinds de datum van introductie



Bron: vwd group

De duurzame referentie-index (*) "Triodos Sustainable Pioneers Index" geeft een indicatie van de financiële prestatie van alle bedrijven die op basis van duurzaamheidscriteria zijn geselecteerd voor investering door het Compartiment. 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 alsook de duurzame referentie-index zijn 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 2011



Bron: Delta Lloyd Asset Management

Top 10 beleggingen, situatie per 30 juni 2011

naam	land	thema	%
1 Iberdrola Renovables SA	Spanje	Klimaatbescherming	4,10
2 First Solar Inc	Verenigde Staten	Klimaatbescherming	3,80
3 Green Mountain Coffee Roaster	Verenigde Staten	MVO Koplopers	3,70
4 Edwards Lifesciences	Verenigde Staten	Gezond leven	3,60
5 Donaldson Co	Verenigde Staten	Schone aarde	2,90
6 Enel Green Power S.P.A.	Italië	Klimaatbescherming	2,90
7 Gerresheimer AG	Duitsland	Gezond leven	2,90
8 Pentair Inc	Verenigde Staten	Schone aarde	2,90
9 Shimano Inc	Japan	Schone aarde	2,90
10 Waste Management Inc	Verenigde Staten	Schone aarde	2,80

Bron: RBC Dexia