

## Persbericht

### Jaarcijfers 2014 Triodos Investment Management

#### Triodos Beleggingsfondsen groeien met 6% in 2014

**Zeist, 3 maart 2015 – Het totaal aan vermogen van de door Triodos Investment Management beheerde beleggingsfondsen is in 2014 met 6% toegenomen tot EUR 2,7 miljard.**

De Triodos Sustainable Funds (Triodos SICAV I), die beleggen in beursgenoteerde ondernemingen, wisten een indrukwekkende groei te realiseren van maar liefst 53%. Daarmee behaalden deze fondsen in 2014 de historische mijlpaal van EUR 1 miljard beheerd vermogen. Ook Triodos Fair Share Fund en Triodos Microfinance Fund groeiden aanzienlijk in 2014 met respectievelijk 26% en 40%. Triodos Renewables Europe Fund kon een toename van 7% van het beheerd vermogen noteren.

Marilou van Golstein Brouwers, Managing Director van Triodos Investment Management: 'De toename van het beheerd vermogen van Triodos Investment Management vormt voor ons een duidelijke bevestiging van de toenemende interesse van beleggers in duurzame beleggingsmogelijkheden. Wereldwijd kiezen beleggers steeds vaker voor positieve impact en niet meer uitsluitend voor financieel rendement. Een positieve ontwikkeling die van enorme toegevoegde waarde is voor een transitie naar een duurzamere samenleving.'

In januari 2014 heeft Triodos Investment Management Triodos Organic Growth Fund gelanceerd, een lange termijn private equity fonds dat zich richt op investeringen in de koplopers in de biologische en duurzame consumentenmarkt in Europa. Het fonds is gestart met een fondsvermogen van EUR 25.3 miljoen en is gedurende 2014 met 16% gegroeid tot EUR 29,3 miljoen.

De op de Nederlandse markt georiënteerde fondsen Triodos Groenfonds, Triodos Cultuurfonds en Triodos Vastgoedfonds kenden een lichte daling van het beheerd vermogen van respectievelijk 6%, 5% and 2%. Hierdoor behaalde het fonds een lagere groei van het beheerd vermogen dan verwacht. De afwaarderingen in de vastgoedsector hebben in 2014 minder impact gehad op Triodos Vastgoedfonds dan in andere jaren, met als resultaat een marginale daling van het beheerd vermogen. De portefeuille van Triodos Vastgoedfonds blijft uitzonderlijk goed presteren met een bezettingsgraad van meer dan 97% ultimo 2014. De instroom van nieuwe middelen in Triodos Groenfonds en Triodos Cultuurfonds was in 2014 lager dan verwacht.

De Triodos beleggingsfondsen bieden beleggers de mogelijkheid om direct te beleggen in duurzame sectoren. Deze sectoren variëren van microfinanciering, duurzame energie en biologische landbouw tot culturele instellingen, duurzaam vastgoed en beursgenoteerde ondernemingen die bovengemiddeld presteren op sociaal- en milieubeleid. De directie over de beleggingsfondsen wordt gevoerd door Triodos Investment Management, een 100% dochter van Triodos Bank NV.

### Triodos Cultuurfonds

Triodos Cultuurfonds belegt in culturele projecten die de ontwikkeling en het behoud van kunst en cultuur bevorderen zoals musea, concertgebouwen en schouwburgen.

In 2014 heeft Triodos Cultuurfonds de portefeuillemix verder gediversifieerd. Passend binnen het bestaande risicoprofiel heeft het fonds een aantal leningen aan culturele instellingen verstrekt met een iets hoger risico en zicht op een bijbehorend hoger rendement. Deze leningen kunnen bijdragen aan een hoger fondsrendement en zijn daarnaast van grote waarde voor het stimuleren van ondernemerschap in de culturele sector. Een goed voorbeeld is de Metaal Kathedraal. Deze voormalige kerk wordt nu gebruikt als broedplaats waar culturele activiteiten plaats vinden, zoals festivals, concerten en presentaties, en waar kunstenaars voordelig atelierruimte kunnen huren.

Het beheerd vermogen van Triodos Cultuurfonds daalde in 2014 met 5,0% tot EUR 97,4 miljoen. Het resultaat over 2014 is EUR 4,4 miljoen. Het rendement op basis van intrinsieke waarde over 2014 bedraagt 4,4% (cijfers per ultimo december 2014, inclusief herbelegging dividend).

Op basis van intrinsieke waarde laat Triodos Cultuurfonds per 31 december 2014 het volgende resultaat zien:

Rendement *	1 jaar	3 jaar gem.	5 jaar gem.
Triodos Cultuurfonds	4,4%	2,5%	3,1%

\* *Inclusief herbelegging dividend.*

### Triodos Fair Share Fund

Triodos Fair Share Fund belegt in microfinancieringsinstellingen in Latijns-Amerika, Azië, Afrika en Oost-Europa. Deze lokale financiële instellingen bieden kredieten, spaarproducten en betaaldiensten aan mensen aan de onderkant van de samenleving.

In 2014 heeft Triodos Fair Share Fund een aandelenbelang verworven in vijf microfinancieringsinstellingen. Een daarvan is Credo in Georgië. Triodos Fair Share Fund heeft samen met Triodos Microfinance Fund, AccessHolding en ResponsAbility het volledige aandelenbelang van deze microfinancieringsinstelling verworven. Credo is een toonaangevende microfinancieringsinstelling in Georgië en heeft een nationaal netwerk van 48 vestigingen, een netto leningenportefeuille van USD 149 miljoen en 153.000 klanten. Triodos Fair Share Fund heeft een aandelenbelang in Credo van 9.9%.

In 2014 groeide het beheerd vermogen van Triodos Fair Share Fund met 25,8% tot EUR 254,4 miljoen. Het resultaat over 2014 is EUR 8,3 miljoen. Het rendement op basis van intrinsieke waarde over 2014 bedraagt 3,9% (cijfers per ultimo december 2014, inclusief herbelegging dividend).

Op basis van intrinsieke waarde laat Triodos Fair Share Fund per 31 december 2014 het volgende resultaat zien:

Rendement *	1 jaar	3 jaar gem.	5 jaar gem.
Triodos Fair Share Fund	3,9%	6,8%	6,1%

\* *Inclusief herbelegging dividend.*

### Triodos Groenfonds

Triodos Groenfonds belegt voornamelijk in projecten die duurzame ontwikkeling bevorderen en die bij voorkeur door de overheid groen gecertificeerd zijn. De belangrijkste sectoren waarin het fonds belegt zijn duurzame energie, biologische landbouw, natuur- en landschapontwikkeling en duurzaam vastgoed.

In 2014 heeft Triodos Groenfonds uitvoering gegeven aan het voornemen om de portefeuille verder te diversifiëren door maximaal 10% van het beheerd vermogen te beleggen in duurzame energieprojecten in opkomende markten. Het fonds heeft twee leningen gecomitteerd in 2014: Lake Turkana Wind Park in Kenia en Essel-Clean Solu, een waterkrachtproject in Nepal. Beide projecten leveren een significante bijdrage aan het verbeteren van de toegankelijkheid tot energie voor de inwoners van deze landen.

Het beheerd vermogen van Triodos Groenfonds daalde in 2014 met 5,5% tot EUR 620,1 miljoen. Het resultaat over 2014 is EUR 19,4 miljoen. Het rendement op basis van intrinsieke waarde over 2014 bedraagt 3,2% (cijfers per ultimo december 2014, exclusief fiscaal voordeel van maximaal 1,9%, inclusief herbelegging dividend).

Triodos Groenfonds heeft de status van groene beleggingsinstelling en valt daardoor onder de fiscale regeling groen beleggen. Particuliere beleggers die op 1 januari 2014 in het fonds deelnamen hebben in 2014 een fiscaal voordeel van maximaal 1,9% op het directe rendement. Triodos Groenfonds heeft op 18 december 2014 tijdelijk de uitgifte van aandelen opgeschort, als voorzorgsmaatregel om de fiscale status van groene beleggingsinstelling niet in gevaar te brengen door onder de grens van 70% groen belegd te zakken.

Op basis van intrinsieke waarde laat Triodos Groenfonds per 31 december 2014 het volgende resultaat zien:

Rendement *	1 jaar	3 jaar gem.	5 jaar gem.
Triodos Groenfonds	3,2%	1,1%	1,2%

\* Exclusief fiscaal voordeel van maximaal 1,9%, inclusief herbelegging dividend.

### **Triodos Microfinance Fund**

Triodos Sicav II - Triodos Microfinance Fund is een fonds voor voornamelijk institutionele en private banking klanten en belegt in microfinancieringsinstellingen en banken in Latijns-Amerika, Azië, Afrika en Oost-Europa.

In 2014 heeft Triodos Microfinance Fund een aandelenbelang verworven in vijf micro-financieringsinstellingen, waaronder een eerste equity investering in Centraal-Azië. Samen met Triodos Fair Share Fund en Incofin Investment Management's Rural Impulse Fund II heeft Triodos Microfinance Fund een minderheidsbelang van 36% verworven in Microcredit Deposit-taking Organisation Arvand LLC in Tadzjikistan. Arvand is qua leningenportefeuille de op twee na grootste microfinancieringsinstelling in Tadzjikistan.

In 2014 steeg het beheerd vermogen van Triodos Microfinance Fund met 40,1% tot EUR 230,4 miljoen. Het resultaat over 2014 is EUR 12,5 miljoen. Het rendement op basis van intrinsieke waarde over 2014 bedraagt 6,0% (cijfers per ultimo december 2014, I-cap share class).

Op basis van intrinsieke waarde laat Triodos Microfinance Fund per 31 december 2014 het volgende resultaat zien:

Rendement *	1 jaar	3 jaar gem.	5-year gem.
Triodos Microfinance Fund (I-cap)	6,0%	7,3%	6,5%

\* Rendement op basis van intrinsieke waarde.

Vanwege de Europese distributiestrategie is het fonds gevestigd in Luxemburg als subfonds van Triodos SICAV II.

### **Triodos Organic Growth Fund**

Triodos SICAV II - Triodos Organic Growth Fund biedt investeerders de mogelijkheid om te participeren in de groeiende sector voor biologische voeding en duurzame consumentenproducten in Europa.

Triodos Organic Growth Fund is op 13 januari 2014 gelanceerd met een fondsomvang van EUR 25,3 miljoen. In 2014 heeft het fonds twee investeringen gedaan. De eerste investering van het fonds was in Aarstiderne, een Deens bedrijf dat biologische voedingspakketten aan huis bezorgt. De tweede investering was in het Duitse bedrijf Triaz, een online - en postorderbedrijf op het gebied van duurzame consumentenproducten.

Sinds oprichting in januari 2014 is het beheerd vermogen van Triodos Organic Growth Fund met 15,8% gegroeid naar EUR 29,3 miljoen. Het resultaat van het fonds gedurende deze periode was EUR -0,2 miljoen. De intrinsieke waarde per aandeel (Q-dis share class) is tussen de lancering van het fonds en ultimo 2014 gedaald met 0,8%. Het resultaat overstijgt de verwachtingen, aangezien het fonds ervan uit was gegaan dat de koers van het aandeel sterker zou dalen in de opbouwfase van de beleggingsportefeuille.

Op basis van intrinsieke waarde op de laatste handelsdag 2014 laat Triodos Organic Growth Fund het volgende resultaat zien:

Rendement*	<i>Sinds oprichting</i>
Triodos Organic Growth Fund (Q-dis)	-0,8%

*\* Deze share class is gelanceerd op 13 januari 2014. Het 1-jaars rendement is daardoor nog niet beschikbaar.*

Vanwege de Europese distributiestrategie is het fonds gevestigd in Luxemburg als subfonds van Triodos SICAV II.

### **Triodos Renewables Europe Fund**

Triodos Sicav II - Triodos Renewables Europe Fund belegt in kleine tot middelgrote duurzame energieprojecten met een focus op windparken en zonne-installaties in Europa.

Het fonds heeft in 2014 een vervolg-investering gedaan in Silvius Sun, een bedrijf in eigendom van Solar Access, met een portefeuille van 20 zon-op-daken projecten in België. Deze zonnepanelen zijn geplaatst op daken van verschillende bedrijven in België en dragen aanzienlijk bij aan de vermindering van CO<sub>2</sub>-uitstoot.

In 2014 steeg het beheerd vermogen van Triodos Renewables Europe Fund met 6,5% tot EUR 62,7 miljoen. Het resultaat over 2014 is EUR 1,6 miljoen. Het rendement op basis van intrinsieke waarde over 2014 bedraagt 3,5% (cijfers per ultimo december 2014, R-cap share class).

Op basis van intrinsieke waarde laat Triodos Renewables Europe Fund per 31 december 2014 het volgende resultaat zien:

Rendement *	<i>1 jaar</i>	<i>3 jaar gem.</i>	<i>5 jaar gem.</i>
Triodos Renewables Europe Fund (R-cap)	3,5%	-1,5%	1,1%

*\* Rendement op basis van intrinsieke waarde, inclusief herbelegging gerealiseerde winsten.*

Vanwege de Europese distributiestrategie is het fonds gevestigd in Luxemburg als subfonds van Triodos SICAV II.

### Triodos Sustainable Funds

Triodos Sicav I - Triodos Sustainable Bond Fund, Triodos Sustainable Equity Fund, Triodos Sustainable Mixed Fund en Triodos Sustainable Pioneer Fund - beleggen wereldwijd in beursgenoteerde ondernemingen die een sterke financiële positie combineren met goede prestaties op sociaal en milieugebied. Triodos Sustainable Bond Fund en Triodos Sustainable Mixed Fund beleggen daarnaast in West-Europese staatsobligaties.

In 2014 steeg het gezamenlijke beheerd vermogen van Triodos SICAV I met 52,9% tot EUR 1.027 miljoen. De forse groei van het beheerd vermogen is deels toe te schrijven aan de stijging van de gemiddelde koersen van de vier subfondsen met 16,0% en aan de toename van het aantal uitstaande aandelen met 36,9%.

Triodos Investment Management fungeert sinds 1 januari 2015 als management company van Triodos SICAV I. Delta Lloyd Asset Management NV treedt nog altijd op als investment manager van Triodos SICAV I.

Op basis van transactieprijs laat Triodos SICAV I per 31 december 2014 het volgende resultaat zien:

Rendement *	1 jaar	3 jaar gem.	5 jaar gem.
Triodos Sustainable Bond Fund (R-dis)*	8,8%	5,0%	4,6%
Triodos Sustainable Equity Fund (R-dis)*	16,6%	17,8%	12,6%
Triodos Sustainable Mixed Fund (R-dis)*	12,2%	9,7%	7,9%
Triodos Sustainable Pioneer Fund (R-cap)**	18,9%	19,0%	7,9%

\* Rendement op basis van transactieprijs, inclusief herbelegging dividend. Rendementen voor zover mogelijk gebaseerd op de koers van het voormalige Triodos Meerwaardefonds.

\*\* Rendement op basis van intrinsieke waarde.

Vanwege de Europese distributiestrategie is het fonds gevestigd in Luxemburg als Triodos SICAV I.

### Triodos Vastgoedfonds

Triodos Vastgoedfonds belegt in duurzaam gebouwde of beheerde bedrijfspanden. Het fonds beschikt over een kwalitatief hoogwaardige duurzame vastgoedportefeuille. Vergeleken met het landelijk gemiddelde van 84% is de performance van de portefeuille met een bezettingsgraad van 97% bijzonder goed te noemen. Ook de looptijd van de huurcontracten is met gemiddeld ruim 5 jaar een positieve indicator voor de kwaliteit van de portefeuille. De panden in de portefeuille van het fonds verbruiken 40% minder energie dan een gemiddelde kantorenportefeuille in Nederland en CO2-uitstoot is nul.

Gedurende 2014 daalde het beheerd vermogen van Triodos Vastgoedfonds met 2,4% tot EUR 69,7 miljoen. In 2014 zijn twee uitkeringen aan aandeelhouders gedaan. Deze uitkeringen over het jaar 2012 en 2013 bedroegen EUR 0,20 per aandeel, wat overeen zou komen met een dividendrendement van respectievelijk 4,5% en 7,0%. De marktomstandigheden voor vastgoed lijken te verbeteren en de afwaarderingen zwakken af in vergelijking met eerdere jaren. De afwaardering van het vastgoed van het fonds was in 2014 beperkt tot EUR -1,8 miljoen. Het totale resultaat van het fonds was EUR 1,5 miljoen als gevolg van een positief bedrijfsresultaat van EUR 3,2 miljoen. Het indirecte – of waarderingsresultaat – resultaat per aandeel was EUR -0,21. Het directe – of operationele – resultaat per aandeel was EUR 0,38. Hiermee komt het totale resultaat per aandeel op EUR 0,17.

Per 31 december 2014 laat Triodos Vastgoedfonds het volgende resultaat zien:

Rendement*	1 jaar	3 jaar gem.	5 jaar gem.
Triodos Vastgoedfonds	-1,2%	-15,8%	-10,0%

\* Inclusief herbelegging van uitkeringen aan aandeelhouders.

### **Over Triodos Investment Management**

*Triodos Investment Management is specialist in het ontwikkelen en beheren van duurzame beleggingsfondsen. Triodos Investment Management voert de directie over 17 beleggingsfondsen die elk in een ander duurzaamheidsthema investeren en/of verschillende rendement-risico profielen kennen. De fondsen richten zich op investeringen in duurzame energie, duurzaam vastgoed, cultuur, biologische landbouw, biologische voeding en duurzame consumentenproducten, microfinanciering in ontwikkelingslanden en beleggen in beursgenoteerde bedrijven volgens strikte duurzaamheidscriteria (SRI funds). De gezamenlijke Triodos beleggingsfondsen hebben ultimo 2014 een beheerd vermogen van EUR 2,7 miljard. Triodos Investment Management BV is een 100% dochter van Triodos Bank NV.*

-----  
Voor nadere informatie kunt u contact opnemen met:  
Sandra Bergsteijn, Triodos Investment Management  
Telefoon: +31 (0)30 69 42 422  
E-mail: [sandra.bergsteijn@triodos.nl](mailto:sandra.bergsteijn@triodos.nl)  
[www.triodos.com](http://www.triodos.com)  
[www.triodos.nl](http://www.triodos.nl)  
[www.triodos.com](http://www.triodos.com)