

Bulletin d'information

QUATRIÈME TRIMESTRE 2009

Triodos Values Pioneer Fund

Compartiment de
Triodos SICAV I, sicav de
droit luxembourgeois
Route d'Esch 69
L - 1470 Luxembourg

Données clés

Situation au 31/12/2009

Type d'actions

Actions de capitalisation au porteur
(catégorie R)

Placement

Pour l'essentiel, actions d'entreprises internationales de petite et moyenne capitalisations (« small & midcaps ») principalement actives dans les domaines des technologies environnementales, des énergies durables et des technologies médicales

Horizon de placement Long terme

Classe de risque

6 (sur une échelle allant de 0 (risque faible) à 6 (risque élevé); estimation basée sur une recommandation de l'Association belge des asset managers (www.beama.be))

Date et valeur d'introduction

12/02/2007

25 EUR (actions de catégorie R)

Actif 35,3 millions EUR

Actions en circulation 1.619.850

Valeur nette d'inventaire

(31/12/2009) 21,76 EUR

Coûts pour l'investisseur

commission à l'entrée selon la grille tarifaire du distributeur jointe à l'annexe belge du prospectus et au maximum 3% ; 0% à la sortie.

Politique d'investissement

Triodos Values Pioneer Fund investit essentiellement dans des actions de sociétés cotées en bourse qui, de l'avis du Conseil d'administration, sont conformes à la stratégie d'investissement durable et offrent de bonnes perspectives d'investissement. L'analyse de la durabilité des entreprises a pour objet de sélectionner les entreprises à la pointe du développement durable – soit parce qu'elles fournissent des produits et services durables dans les domaines de la protection du climat, de la santé ou de l'équilibre environnemental, soit parce qu'elles sont leaders dans leurs secteurs respectifs en responsabilité sociale des entreprises (RSE).

Profil de risque et de rendement

Le profil de risque et de rendement du compartiment est comparable à celui d'un portefeuille d'actions « small and midcap » mondiales.

Développements récents

C'est à nouveau dans les actions de l'énergie solaire qu'on trouve la principale contribution du compartiment. Trina Solar (fabricant chinois de panneaux solaires) et les entreprises spécialisées telles que Solar Millennium AG et Roth & Rau AG au sein du segment 'protection du climat', ont vu leur cours évoluer positivement. L'attrait pour les énergies durables découle de l'intérêt des médias pour la conférence de Copenhague sur le climat et de l'arrivée progressive d'incitants financiers. Le segment 'propreté de la planète' en a également profité. Le secteur de l'eau a affiché un beau rendement, soutenu aussi par de bonnes perspectives bénéficiaires de sociétés comme Dionex (producteur d'appareils de chromatographie) et Insituform Technologies (systèmes de canalisations d'eau). Dans le segment 'santé', les entreprises de technologie médicale se sont aussi bien comportées. Le sentiment s'est amélioré du fait qu'aux États-Unis, les impôts supplémentaires sur les instruments médicaux ont été réduits de moitié. Pour le secteur 'leaders en responsabilité sociale des entreprises (RSE)', on relèvera surtout l'évolution positive du cours de Green Mountain Coffee Roasters (torréfacteur).

Dans le portefeuille, le poids du segment 'protection du climat' a augmenté, tant par des hausses de cours que par des achats. On a pris part à l'introduction en bourse de STR Holdings, fournisseurs d'enduits pour panneaux solaires, et une position a été prise en SMA Solar.

Perspectives

Malgré le résultat mitigé de la conférence sur le climat, les perspectives pour les entreprises qui s'attachent à optimiser la consommation, les économies et la production d'énergie au départ de sources durables, ne sont pas défavorables. Il y a suffisamment d'argent venant des mesures d'encouragement qui avaient été annoncées plus tôt. Tant pour les segments 'protection du climat' que 'propreté de la planète', cela offre d'intéressantes possibilités d'investissements. Dans le segment 'santé', l'accent est mis sur les entreprises de technologie médicale innovante. L'innovation veille à ce que l'impact de la pression sur les prix et sur les marges dans le secteur des soins de santé reste au second plan, ce qui peut avoir à nouveau un effet positif sur l'évolution du cours de ces entreprises.

taxe boursière de 0,5 % à la sortie, avec un maximum de 750 EUR par transaction

Fiscalité

Plus-values exonérées de précompte mobilier

Dépôt

Auprès de la Banque Triodos, prestataire financier en Belgique, ou auprès d'un distributeur.

Conseiller en sélection durable

Triodos Investment Management BV

Gestionnaire de portefeuille

Delta Lloyd Asset Management SA

Prestataire financier en Belgique

Banque Triodos SA

Organe de surveillance

Commission de Surveillance du Secteur Financier au Luxembourg (www.cssf.lu)

Paramètres

Passeport européen Oui

Code Bloomberg TRVPRC LX

Code ISIN LU0278272843

Information et souscription

Auprès de la Banque Triodos, prestataire financier en Belgique, ou auprès d'un distributeur.

Liste des distributeurs

Voir l'annexe belge du prospectus

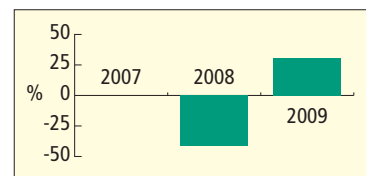
La valeur de votre investissement peut fluctuer. Les rendements obtenus par le passé ne constituent pas une garantie pour le futur. Un prospectus simplifié vous informe sur le produit, les frais et les risques y afférents ; veuillez lire l'information avant de souscrire. Le prospectus simplifié, le prospectus et son addendum belge de même que les rapports périodiques sont disponibles gratuitement auprès du prestataire de services financiers, la Banque Triodos SA (succursale belge), rue Haute 139/3, 1000 Bruxelles, au bureau, au 02 548 28 52, via info@triodos.be ou à l'adresse www.triodos.be.

Rendement (avant frais et taxes)

Rendement actuariel au 31/12/09

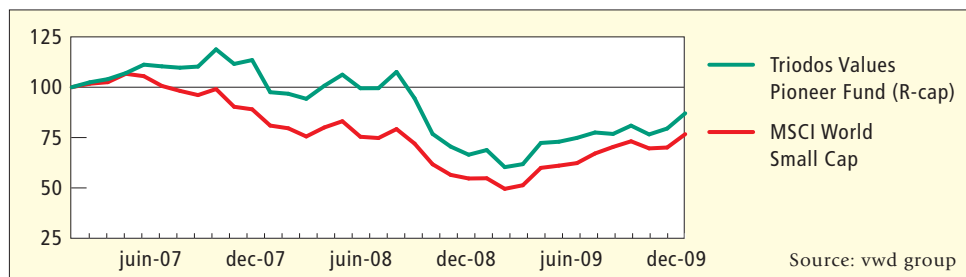
1 an	30,93%
Depuis l'introduction	-4,78%

Rendement annuel (année comptable) au 31/12/09



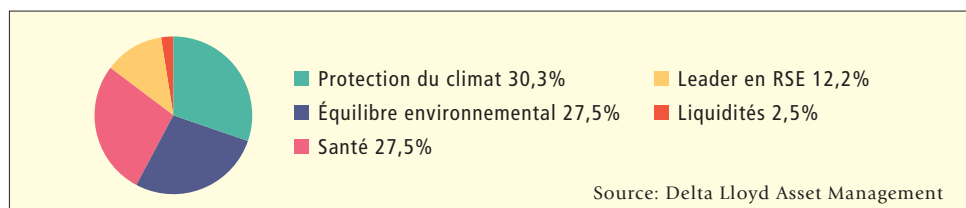
Evolution de la valeur nette d'inventaire

Situation au 31 décembre 2009, depuis la date d'introduction



L'indice de référence est le msci World Index Small Cap. Il constitue une indication de l'évolution de la valeur d'un produit non durable comparable, offrant de la sorte un aperçu de la contribution de l'accent sectoriel et des critères de durabilité du compartiment aux performances du processus d'investissement du compartiment. La politique d'investissement du compartiment est unique et ne prévoit pas de suivre la composition de l'indice. Son rendement peut dès lors s'écarter sensiblement de l'indice, à la hausse comme à la baisse. L'indice ne constitue donc pas une indication de l'évolution escomptée de la valeur du compartiment dans le futur.

Ventilation par segment, situation au 31 décembre 2009



Top 10 des placements, situation au 31 décembre 2009

Nom	Pays	Secteur	%
1 Solar Millennium	Allemagne	Protection du climat	3,9%
2 Green Mountain Coffee Roasters	États-Unis	Leader en RSE	3,8%
3 Trina Solar	États-Unis	Protection du climat	3,4%
4 Enernoc	États-Unis	Équilibre environnemental	3,3%
5 Natura Cosmetics	Brésil	Leader en RSE	3,0%
6 Iberdrola Renovables	Espagne	Protection du climat	2,8%
7 Medtronic	États-Unis	Santé	2,7%
8 Getinge	Suède	Santé	2,6%
9 Becton Dickinson and Co	États-Unis	Santé	2,6%
10 Dionex	États-Unis	Équilibre environnemental	2,5%

Source: Delta Lloyd Asset Management