

TRIODOS SUSTAINABLE PIONEER FUND

NACHHALTIGER AKTIENFONDS SETZT ERFOLGREICH AUF NACHHALTIGKEITSPIONIERE



Fondsname:	Triodos Sustainable Pioneer Fund
Fondsgesellschaft:	Delta Lloyd Asset Management N.V.
ISIN:	LU0278272843
Internet:	www.triodos.de
Volumen 30.04.2017:	202,25 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,70 % / 1,87 %
Sparplan möglich:	Ja

STÄRKEN:

- Hohe nachhaltige Wirkung
- Hohe Transparenz

SCHWÄCHEN:

- Kein Nachhaltigkeitsbeirat prüft das Portfolio

FINANZNOTE	1,7
Wertentwicklung:	1,5
Sicherheit/Risiko:	2,0
Kosten:	2,0
NACHHALTIGKEITSNOTE	1,4
Aktien-Auswahlprinzip:	2,0
Kriterientiefe/Quote:	1,3
Realisierungsqualität des Ansatzes:	2,0
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	1,7
Transparenz:	1,0
Nachhaltige Wirkung:	0,7
GESAMTNOTE	1,6

FAZIT
Ein Fonds mit klarer Ausrichtung auf Nachhaltigkeitspioniere, der auch mit guter Finanznote überzeugt.

■ **FINANZEN:** Über ein Jahr rund 8 % im Plus. Über 5 Jahre mit über 88 % Plus sehr gut. Jahresgesamtkosten leicht unter dem Test-Durchschnitt.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Der Fonds hat seinen Höchstkurs Anfang 2015 erreicht, seither liegt er darunter. Selten mehr als ein Monatsverlust am Stück. Meist nur geringe Monatsverluste von unter 3 %, aber zweistelliger Absturz im Sommer 2015. Wer in solchen Phasen gezwungen ist, die Beteiligung zu verkaufen, steht schlecht da.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab drei Jahre, besser: fünf Jahre.



Solkraftwerk von Canadian Solar, Elektroautoproduktion bei Tesla

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds investiert in Unternehmen, die besondere Leistungen in den Bereichen Medizintechnik, Klimaschutz, Umwelttechnologie und Wasser zeigen. Sie müssen hier Nachhaltigkeitspioniere sein. Zudem dürfen sie nicht gegen eine Vielzahl von Ausschlusskriterien verstoßen. Einige Ausschlusskriterien wie Geschäfte mit Pelzen oder mit fossilen Brennstoffen greifen ab 10 % des Umsatzes. Unsere Überprüfung der 53 Wertpapiere im Besitz des Fonds (Halbjahresbericht 2016) ergab keinen Verstoß gegen die Ausschlusskriterien. Der Fonds ist zum Beispiel in den dänischen Windanlagenhersteller Vestas investiert, in Canadian Solar, in den Elektroautobauer Tesla und in Acuity Brands aus den USA, einen Hersteller von energieeffizienten Beleuchtungssystemen. Das hauseigene Nachhaltigkeitsresearch von Triodos bewertet die Nachhaltigkeit; Daten dafür liefert die Nachhaltigkeitsrating-Agentur Sustainalytics, die mehrheitlich der Triodos Bank gehört. Nur alle drei Jahre Erneuerung der Nachhaltigkeitsanalysen, aber fortlaufende Prüfung der Beteiligungen auf Ausschlusskriterien. Kein Nachhaltigkeitsbeirat nimmt Einfluss oder kontrolliert die Nachhaltigkeit des Portfolios.

■ **TRANSPARENZ:** Der Fonds hat das Transparenz-Siegel von Eurosif. Umfassende Informationen über Auswahlstrategie und Investments des Fonds sind online leicht zugänglich. Dort führt Triodos auch alle Aktien im Portfolio auf, mit Kurzportraits der Unternehmen. Das ist vorbildlich – beste Transparenz-Note im Test.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Aktives Engagement für alle Triodos-Fonds durch Investment-Management der Triodos Bank. Direkte Kontakte mit Unternehmen und Stimmrechtsausübung auf Hauptversammlungen. Jährlicher, öffentlich zugänglicher Engagement-Bericht, der die einzelnen Aktivitäten für mehr Nachhaltigkeit von Unternehmen erläutert. Wird eine Aktie aufgrund mangelnder Nachhaltigkeit verkauft (Divestment), macht Triodos dies mit Begründung öffentlich.

■ **BESONDERHEITEN:** Einer von vier Nachhaltigkeitsfonds der nachhaltigen Triodos Bank. Im Vergleichstest der Fonds mit dem größten Volumen.