

TRIODOS SUSTAINABLE PIONEER FUND: DER TESTSIEGER

■ **FINANZEN:** Über ein Jahr 10 % im Plus. Gute Entwicklung über 5 Jahre mit mehr als 52 % Plus. Durchschnittliche Jahresgesamtkosten.

■ **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 fünf Jahre, besser: sieben Jahre.



Tee von Wessanen, Produktionsstätte von SMA Solar

Fondsname:	Triodos Sustainable Pioneer Fund R-cap
Fondsgesellschaft:	Triodos Investment Management B.V.
ISIN:	LU0278272843
Internet:	www.triodos.de
Volumen 10.10.2018:	257,6 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,70 % / 2,01 %
Sparplan möglich:	Ja

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds investiert in 50 Unternehmen, die Vorreiter für nachhaltige Produkte und Technologien sind. Zudem dürfen sie nicht gegen eine Vielzahl von Ausschlusskriterien verstoßen. Einige Ausschlusskriterien wie Geschäfte mit Pelzen greifen ab 10 % des Umsatzes. Der Fonds investiert vorrangig in die Sektoren Industriebetriebe, Gesundheitswesen und IT. Vertreten sind z.B. der dänische Windanlagenbauer Vestas, die Solarfirmen SolarEdge, First Solar und SMA Solar und die Öko-Lebensmittelunternehmen Wessanen und Hain Celestial. Größere Konzerne finden sich kaum im Portfolio. Der Fonds enthält zu 61 % US-Aktien. Das hauseigene Nachhaltigkeitsresearch von Triodos bewertet die Nachhaltigkeit; Daten dafür liefert die Nachhaltigkeitsrating-Agentur Sustainalytics, die mehrheitlich der Triodos Bank gehört. Einmal jährlich werden die Unternehmen neu bewertet. Es gibt keinen Nachhaltigkeitsbeirat, der Einfluss nimmt oder die Nachhaltigkeit des Portfolios kontrolliert.

■ **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 Kurzporträts der Unternehmen.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Aktives Engagement für alle Triodos-Fonds durch das 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.

STÄRKEN:

- Hohe nachhaltige Wirkung
- Hohe Transparenz

SCHWÄCHEN:

- Kein Nachhaltigkeitsbeirat prüft das Portfolio

Die Wertentwicklung fließt mit Faktor 4 in die Finanzwerte mit ein. Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen enthalten.

FINANZNOTE	2,4
Wertentwicklung:	2,5
Sicherheit/Risiko:	2,0
Kosten:	2,3
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/FAZIT	1,9
Ein finanziell solider Fonds mit klarer Ausrichtung auf Nachhaltigkeitsvorreiter.	