

A woman with dark hair, wearing a vibrant, multi-colored patterned blouse and a matching skirt, is kneeling and weaving on a traditional backstrap loom. She is holding a shuttle with a dark thread. In the background, another woman is also weaving. The scene is outdoors, with a dirt ground and a blurred background.

Triodos Fair Share Fund

Halfjaarverslag
juni 2025

Kerncijfers

(bedragen in duizenden euro's)	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024	2024	2023	2022	2021
Intrinsieke waarde ultimo	284.127	320.380	308.804	330.794	360.782	383.580
Aantal uitstaande participaties ultimo (in duizenden)	8.387	8.538	8.258	8.936	9.653	10.413
Opbrengsten uit beleggingen en liquide middelen	10.315	13.103	24.033	29.575	29.991	30.503
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-7.677	-8.140	-6.833	-7.939	-14.850	-9.357
Valutakoersresultaten	-614	274	383	-661	-103	414
Som der bedrijfslasten	-3.550	-3.990	-7.735	-8.610	-9.323	-8.955
Bedrijfsresultaat	-1.526	1.247	9.848	12.365	5.715	12.605
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-7.729	9.396	-269	-11.420	2.309	20.255
Resultaat	-9.255	10.643	9.579	945	8.024	32.860
Lopende kosten ratio	2,35%	2,40%	2,38%	2,43%	2,40%	2,41%
Ratio illiquide beleggingen ultimo	81,2%	89,4%	85,3%	94,6%	95,6%	97,9%

Per participatie

(bedragen in euro's)	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024	2024 ¹	2023	2022 ¹	2021 ¹
Intrinsieke waarde ultimo	33,88	37,52	37,39	37,02	37,38	36,84
Opbrengsten uit beleggingen	1,23	1,54	2,91	3,31	3,11	2,93
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-0,92	-0,95	-0,83	-0,89	-1,54	-0,90
Bedrijfslasten	-0,42	-0,47	-0,94	-0,96	-0,97	-0,86
Valutakoersresultaten	-0,07	0,03	0,05	-0,07	-0,01	0,04
Ongerealiseerde waardeveranderingen	-0,92	1,10	-0,03	-1,28	0,24	1,95
Resultaat	-1,10	1,25	1,16	0,11	0,83	3,16

¹ De bedragen per participatie zijn gebaseerd op de intrinsieke waarde zoals gepresenteerd in dit jaarverslag. Er is een verschil tussen de intrinsieke waarde per participatie in dit jaarverslag ten opzichte van de intrinsieke waarde per participatie zoals gepubliceerd per 31 december 2024, 31 december 2022 en per 31 december 2021. Dit komt doordat de intrinsieke waarde zoals gepubliceerd in het jaarverslag gebaseerd is op de beschikbare informatie tot op de datum van publicatie van het jaarverslag, terwijl de gepubliceerde intrinsieke waarde per 31 december 2024, 2022 en 2021 is gebaseerd op informatie die beschikbaar was op het moment van 31 december 2024, 31 december 2022 en 31 december 2021.

Rendement Triodos Fair Share Fund (inclusief herbelegging van dividend)

	6 maanden	1 jaar	3 jaar gem.	5 jaar gem.	10 jaar gem.	Sinds oprichting gem.
Op basis van intrinsieke waarde	-3,6%	-3,4%	0,2%	2,1%	2,0%	3,9%

Dividendrendement Triodos Fair Share Fund

	2024	2023	2022	2021	2020 ¹
Dividendrendement	6,4%	1,9%	1,2%	0,8%	0,0%

¹ Het fonds keert minimaal de fiscale uitdelingsverplichting uit. In 2020 was er geen fiscale winst om uit te keren.

Inhoudsopgave

Kerncijfers	2
Algemene gegevens	4
Verslag van de beheerder	5
Halfjaarrekening juni 2025 Triodos Fair Share Fund	11
Balans per 30 juni 2025	12
Winst- en verliesrekening over eerste halfjaar 2025	13
Kasstroomoverzicht over eerste halfjaar 2025	14
Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening	15
Toelichting op de balans per 30 juni 2025	16
Niet in de balans opgenomen activa, verplichtingen en regelingen	20
Toelichting op de winst- en verliesrekening over eerste halfjaar 2025	20
Overige informatie	22

Algemene gegevens

Juridische structuur

Triodos Fair Share Fund (of 'het fonds') is een open fonds voor gemene rekening met de status van fiscale beleggingsinstelling. Triodos Fair Share Fund is een beleggingsinstelling in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Het bezoekadres is Hoofdstraat 10, 3972 LA, Driebergen-Rijsenburg.

Marketing en distributie

Het fonds is genoteerd aan Euronext Amsterdam, in het segment Euronext Fund Services. Participaties in het fonds kunnen via Triodos Bank of door tussenkomst van een bank of distributeur die bij Euronext Fund Services is aangesloten, worden gekocht en verkocht. Als open-end beleggingsinstelling is het fonds onder normale omstandigheden iedere beursdag bereid tot inkoop en uitgifte van participaties. Triodos Investment Management B.V. (Triodos Investment Management) verzorgt de marketing van het fonds.

Beheerder

Triodos Investment Management, 100% dochter van Triodos Bank N.V., is de beheerder van Triodos Fair Share Fund. Triodos Investment Management beschikt over een vergunning om beleggingsinstellingen in de zin van artikel 2:65 Wft te beheren. De AFM is de vergunningverlenende toezichthouder en voert het gedragstoezicht uit. De Nederlandsche Bank (DNB) oefent het prudentiële toezicht uit. Triodos Investment Management is aangesloten bij de Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS). Meer informatie over processen en beleid van Triodos Investment Management is te vinden op www.triodos-im.com/governance.

Het bestuur van Triodos Investment Management bestaat uit:
Dick van Ommeren (voorzitter)
Martijn van Oort (directeur Finance, Risk & Operations per 6 mei 2025)
Hadewych Kuiper (directeur Investments)

Fondsmanager

Er zijn twee fondsmanagers aangesteld die zich samen richten op beleggingen in de inclusieve financiële sector, Florian Bankeman en Tim Crijns. Florian Bankeman is de eerste contactpersoon voor Triodos Fair Share Fund.

Juridisch eigenaar

Legal Owner Triodos Funds B.V. (Legal Owner Triodos Funds) is juridisch eigenaar van het fonds en houdt voor

rekening en risico van de participanten in Triodos Fair Share Fund het fondsvermogen op zijn naam. Het bestuur wordt gevoerd door Triodos Investment Management.

Raad van Toezicht

De samenstelling van de Raad van Toezicht is als volgt:

Ineke Bussemaker (Voorzitter)

Thaddeus Anim-Somuah

Elfrieke van Galen

Ernst de Klerk

Gerard Roelofs

Gerard Groener is afgetreden als lid van de Raad van Toezicht en opgevolgd door Thaddeus Anim-Somuah per de Algemene Vergadering van Participanten op 13 juni 2025.

Halfjaarverslag

De cijfers opgenomen in dit halfjaarverslag zijn niet gecontroleerd door een externe accountant.

Verslag van de beheerder

Doelstelling Triodos Fair Share Fund

Doelstelling

De doelstelling van Triodos Fair Share Fund is om vermogen te beleggen in financiële dienstverleners en instellingen die in ontwikkelingslanden en opkomende markten bijdragen aan de ontwikkeling van een duurzame financiële sector die toegankelijk is voor alle lagen van de bevolking. Dat doet het fonds met het oog op een gebalanceerd maatschappelijk en financieel rendement op de lange termijn. Triodos Fair Share Fund realiseert deze doelstelling via directe en indirecte investeringen in financiële inclusie, voornamelijk gericht op microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf.

De duurzame beleggingsdoelstellingen van Triodos Fair Share Fund zijn als volgt:

- Het bevorderen van individueel welzijn door het bevorderen van financiële inclusie;
- Het ondersteunen van de overgang naar rechtvaardige en duurzame lokale economieën; en
- Het transformeren van het financiële systeem voor een duurzame toekomst.

Europese duurzaamheidsverordening (SFDR)

Als impact-investeerder staat duurzaamheid centraal in alle beleggingsactiviteiten van Triodos Investment Management. Vanwege de ontwikkeling van het EU Sustainable Action Plan en in het bijzonder de Europese Duurzaamheidsverordening (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR), dient specifieke informatie over duurzaamheid te worden opgenomen in periodieke rapportages. De invoering van de SFDR moet beleggers beter in staat stellen om beleggingsfondsen te beoordelen op duurzaamheid. Er zijn drie groepen financiële producten onder de SFDR:

1. Producten die duurzaamheidsrisico's integreren (artikel 6);
2. Producten die milieukenmerken en sociale kenmerken bevorderen (artikel 8); en
3. Producten die duurzaam beleggen als doelstelling hebben (artikel 9).

Triodos Fair Share Fund heeft duurzame beleggingen tot doel, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR.

Artikel 11 van de SFDR verplicht beleggingsfondsen om aan de hand van relevante duurzaamheidsindicatoren een beschrijving op te nemen van het algemene effect van het fonds dat aan duurzaamheid gerelateerd is. Voor meer informatie over de beleggingsstrategie en het duurzaamheidsbeleid van het fonds verwijzen wij naar de duurzaamheidsannex in het jaarverslag 2024, het prospectus van Triodos Fair Share Fund per 1 januari 2023

en het jaarlijkse impactrapport op www.triodos-im.com/impact-report/2024.

Marktontwikkelingen

Economische ontwikkelingen

In de eerste helft van 2025 lieten opkomende markten over het algemeen een stabiele groei zien, mede dankzij de afnemende inflatie. Toch bleef er sprake van aanzienlijke onzekerheid en volatiliteit, voornamelijk veroorzaakt door het Amerikaanse beleid, dreigingen van importtarieven, handelsconflicten en wereldwijde schommelingen in valutakoersen en valutareserves.

De Amerikaanse dollar verzwakte met ongeveer 13% ten opzichte van de euro in deze periode. Dit was een van de grootste zesmaandelijke dalingen in de recente geschiedenis en werd aangedreven door verwachte renteverlagingen door de Federal Reserve (Fed), een vlucht naar veilige valuta's zoals de euro en bredere trends in de herverdeling van valutareserves. Aan het einde van het eerste kwartaal 2025 daalde het aandeel van de Amerikaanse dollar in de wereldwijde valutareserves naar 57,7% (het laagste niveau sinds 1991), terwijl het aandeel van de euro steeg tot 20,1% (het gemiddelde van het afgelopen decennium).

De valutamarkten schommelden hevig. Er was een duidelijke vlucht naar de euro, die werd gezien als een veilige haven. Hierdoor steeg de euro met circa 7% ten opzichte van belangrijke valuta's van opkomende markten. Ook andere valuta's in opkomende markten kwamen onder druk te staan: de Boliviaanse boliviano en de Indiase roepie daalden elk met circa 5 tot 6%, de Oegandese shilling met circa 8%, de Oezbeekse som met circa 9% en de Georgische lari met circa 7%. Toch bood de onderliggende veerkracht van de wereldeconomie enig tegenwicht, met name in lage-inkomenslanden, waar de binnenlandse groei nog altijd een van de belangrijkste invloeden is. De meeste grote opkomende economieën zijn goed gepositioneerd en veerkrachtig ten opzichte van verschuivende handelsdynamiek, ondersteund door de flexibiliteit van hun centrale banken om inflatie te beheersen en valuta te stabiliseren. Centrale banken in meerdere belangrijke markten hebben gebruik gemaakt van de dalende binnenlandse inflatie om bescheiden renteverlagingen door te voeren, terwijl anderen hun rentetarieven ongewijzigd lieten vanwege aanhoudende kerninflatie.

Hoewel de wereldwijde handelsspanningen verhoogde risico's met zich meebrengen voor landen zoals Mexico, gezien hun economische afhankelijkheid van de Verenigde Staten, blijft de sterke binnenlandse vraag in landen

als India, Brazilië, Nigeria en China de economische groei ondersteunen.

Verbeterd schuldbeheer en beleid helpt landen als Sri Lanka en Ghana om uit een schuldencrisis te komen. Op het gebied van schuldenhoudbaarheid keurde het Internationaal Monetair Fonds (IMF) in maart een zesde herziening van het steunprogramma voor Pakistan goed, waarmee de weg werd vrijgemaakt voor nieuwe financiering. Tegelijkertijd zette Sri Lanka de gesprekken met schuldeisers voort, na eerder een akkoord te hebben bereikt met officiële kredietverstrekkers. Ghana is begonnen met voorbereidende gesprekken met obligatiehouders, al blijven de uitkomsten vooralsnog onzeker.

Daarnaast veranderen handelsrelaties doordat opkomende markten actief op zoek zijn naar nieuwe partners buiten de Verenigde Staten om hun handelsmogelijkheden te diversifiëren. Landen binnen handelsblokken zoals BRICS, ASEAN en de CPTPP (Comprehensive and Progressive Agreement for Trans-Pacific Partnership) profiteren van een toename in handel binnen de eigen regio, waardoor de afhankelijkheid van wereldwijde toeleveringsketens en energie-importen afneemt. Dit schept kansen in markten die binnenlandse productie en regionale ontwikkeling prioriteren.

Binnen de sector voor financiële inclusie bleven de financieringskosten hoog, maar een verbeterde liquiditeit in lokale valuta hielp om de rentemarges te stabiliseren. De impact van de handelsoorlog op microfinancieringsinstellingen bleef beperkt, aangezien zij zich voornamelijk richten op lokale markten met een stabiele vraag naar basisproducten, grotendeels onafhankelijk van mondiale financiële cycli. Bedrijven die actief zijn in lokale en regionale markten ondervonden nauwelijks hinder van beleidswijzigingen in de Verenigde Staten.

In India verscherpte de toezichthouder de controles nadat de centrale bank (RBI) de normen voor consumentenbescherming had aangescherpt. In Oost-Afrika wezen onderzoeken op toenemende klimaatgerelateerde droogterisico's, wat ertoe leidde dat verschillende aanbieders van financiële inclusie speciale leningen voor kleinschalige boeren en kredietlijnen voor klimaataanpassing introduceerden. De beschikbaarheid van mikrokredieten blijft cruciaal voor herstel na klimaatrampen en is een krachtig voorbeeld van de bestrijding van klimaatongelijkheid.

Vooraf in tijden van economisch herstel stelt toegang tot financiële diensten de lage- en middeninkomensbevolking in staat te profiteren van de groeikansen binnen hun regio, terwijl ze tegelijkertijd hun inkomen kunnen

stabiliseren en de algehele veerkracht van de lokale economie versterken.

Beleggingen

In de eerste zes maanden van 2025 daalde het fondsvermogen van Triodos Fair Share Fund met 8,0% tot EUR 284,1 miljoen (31 december 2024: EUR 308,8 miljoen). Deze daling werd voornamelijk veroorzaakt door een hogere dividenduitkering ten opzichte van voorgaande jaren. Tegelijkertijd daalde het belegd vermogen met 12,4% van EUR 263,5 miljoen per 31 december 2024 tot EUR 230,7 miljoen per 30 juni 2025. Het belegd vermogen is per 30 juni 2025 81,2% van het fondsvermogen (31 december 2024: 85,3%).

Per 30 juni 2025 financierde Triodos Fair Share Fund 74 financiële dienstverleners in 33 landen (31 december 2024: 85 financiële dienstverleners in 37 landen). In de loop van de eerste zes maanden van 2025 keerde het fonds een totaalbedrag van EUR 17,9 miljoen uit aan 7 financiële instellingen (31 december 2024: EUR 31,3 miljoen aan 19 instellingen) uit, inclusief hernieuwde leningen, en werd EUR 26,6 miljoen terugbetaald aan het fonds.

Leningen

De leningenportefeuille bestaat uit leningen en achtergestelde leningen. De waarde van de leningenportefeuille nam af tot EUR 141,9 miljoen (31 december 2024: EUR 166,8 miljoen), oftewel 49,9% van het fondsvermogen op 30 juni 2025 (31 december 2024: 54,0%). De waarde van de leningen nam af tot EUR 107,5 miljoen (31 december 2024: EUR 126,4 miljoen), oftewel 37,8% van het fondsvermogen (31 december 2024: 40,9%). De waarde van de achtergestelde leningen nam af tot EUR 34,4 miljoen (31 december 2024: EUR 40,4 miljoen), oftewel 12,1% van het fondsvermogen (31 december 2024: 13,1%).

Nieuw in de leningenportefeuille:

- Sammunati, India
- Varashakti, India

Participaties

De waarde van de participatieportefeuille (30 juni 2025: 21 participaties; 31 december 2024: 21 participaties) nam af tot EUR 93,0 miljoen (31 december 2024: EUR 103,8 miljoen). Deze daling komt met name door de afwaardering van investeringen en de appreciatie van de euro. De participatieportefeuille was 32,7% van het fondsvermogen op 30 juni 2025 (31 december 2024: 33,6%).

Fondsgegevens

	30 juni 2025	31 december 2024
Fondsvermogen	EUR 284.126.555	EUR 308.803.805
Belegd vermogen	EUR 230.729.742	EUR 263.498.919
Aantal microfinancieringsinstellingen	44	50
Aantal financiële instellingen met focus op het MKB	19	23
Aantal fondsen	4	4
Aantal holdingmaatschappijen	3	3
Aantal leasemaatschappijen	4	5
Aantal financiële dienstverleners gefinancierd middels leningen	49	59
Aantal financiële dienstverleners gefinancierd middels achtergestelde leningen	11	12
Aantal financiële dienstverleners gefinancierd middels participaties	21	21
Aantal landen	33	37

Er zijn in de eerste helft van 2025 geen nieuwe aandelenparticipaties aan de portefeuille toegevoegd. In deze periode hebben er geen gerealiseerde verkopen van bestaande investeringen plaatsgevonden, met uitzondering van een gedeeltelijke verkoop van het Accion Quona Inclusion Fund.

Valutatermijncontracten

Triodos Fair Share Fund sluit valutatermijncontracten af om valutarisico's op investeringen in Amerikaanse dollars of, indien mogelijk en financieel haalbaar, andere vreemde valuta af te dekken.

Liquiditeitenbeheer

Op basis van het prospectus houdt het fonds voldoende liquiditeit aan ten opzichte van het fondsvermogen om aan de betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. In het eerste halfjaar van 2025 bedroeg de netto instroom van het fonds EUR 3,9 miljoen (eerste halfjaar 2024: EUR -15,0 miljoen netto uitstroom). Het fonds heeft voldoende liquiditeit om aan alle betalingsverplichtingen te kunnen voldoen. Het fonds had van 17 mei 2024 tot en met 16 mei 2025 een kredietfaciliteit bij Triodos Bank van EUR 20 miljoen tegen marktconforme voorwaarden voor liquiditeitsdoeleinden. In deze periode tot en met 16 mei 2025 is er geen gebruik gemaakt van deze kredietfaciliteit.

Per 30 juni 2025 had het fonds EUR 54,4 miljoen aan vrij opneembare liquide middelen (31 december 2024: EUR 42,5 miljoen) en stond het percentage liquide middelen op 19,2% van het fondsvermogen (31 december 2024: 13,8%).

Voorzieningen dubieuze debiteuren

De totale voorzieningen van Triodos Fair Share Fund namen in de eerste helft van 2025 af tot EUR 11,1 miljoen (31 december 2024: EUR 15,9 miljoen), oftewel 3,9% van het fondsvermogen (31 december 2024: 5,1%).

Per 30 juni 2025 had het fonds voorzieningen voor investeringen in Peru, Mexico, Myanmar, Indonesië, Zuid-Afrika en Colombia. De algehele daling van de voorzieningen komt met name door het afboeken van een deel van de voorzieningen. Er zijn ook nieuwe voorzieningen getroffen, met name als gevolg van financiële moeilijkheden in Mexico, waar de macro-economische risico's zijn toegenomen door de nauwe banden met de Amerikaanse economie. Gedurende de eerste zes maanden van 2025 heeft het fonds voorzieningen afgeschreven met betrekking tot de investering in Myanmar vanwege de aanhoudende onzekerheid in het land. Daarnaast heeft het fonds investeringen in Zuid-Afrika, Costa Rica en Oekraïne afgeschreven. In totaal bedroegen de afschrijvingen EUR 4,3 miljoen in de eerste helft van 2025, wat overeenkomt met 1,5% van het fondsvermogen.

Resultaat

Financieel resultaat

Het nettoresultaat van Triodos Fair Share Fund over het eerste halfjaar van 2025 bedraagt EUR -9,3 miljoen (eerste halfjaar 2024: EUR 10,6 miljoen).

Het directe resultaat uit beleggingen, bestaande uit rente-inkomsten van leningen en dividendinkomsten van participaties, bedraagt in het eerste halfjaar van 2025 EUR 9,8 miljoen (eerste halfjaar 2024: EUR 12,8 miljoen).

Het indirecte resultaat (gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen) uit beleggingen bedraagt in het eerste halfjaar van 2025 EUR -15,4 miljoen (eerste halfjaar 2024: EUR 1,3 miljoen). Het indirecte resultaat bestaat met name uit verkoopresultaten en waardeveranderingen in de participatieportefeuille, wisselkoerseffecten en het resultaat op de valutatermijncontracten. Dit negatieve indirecte resultaat komt met name door afwaarderingen van aandelenparticipaties en afboekingen van leningen.

De rente-inkomsten uit leningen bedragen EUR 7,6 miljoen (eerste halfjaar 2024: EUR 10,1 miljoen). Deze afname in rente-inkomsten is in lijn met de afname van de omvang van de leningenportefeuille.

Kosten

Triodos Fair Share Fund betaalt jaarlijks een beheervergoeding van 2,2% van het fondsvermogen aan Triodos Investment Management. Deze beheervergoeding wordt vooral gebruikt voor personele kosten, reiskosten, huisvesting en ICT-lasten. Uit de beheervergoeding worden ook alle inspanningen bekostigd die samenhangen met de administratie en het voldoen aan rapportageverplichtingen en andere wettelijke verplichtingen.

De totale kosten in het eerste halfjaar van 2025 bedragen EUR 3,6 miljoen (eerste halfjaar 2024: EUR 4,0 miljoen). De lopende kosten ratio geeft de verhouding aan tussen het gemiddelde fondsvermogen en de doorlopende kosten die het fonds maakt. In het eerste halfjaar 2025 is dit percentage 2,35% (eerste halfjaar 2024: 2,40%).

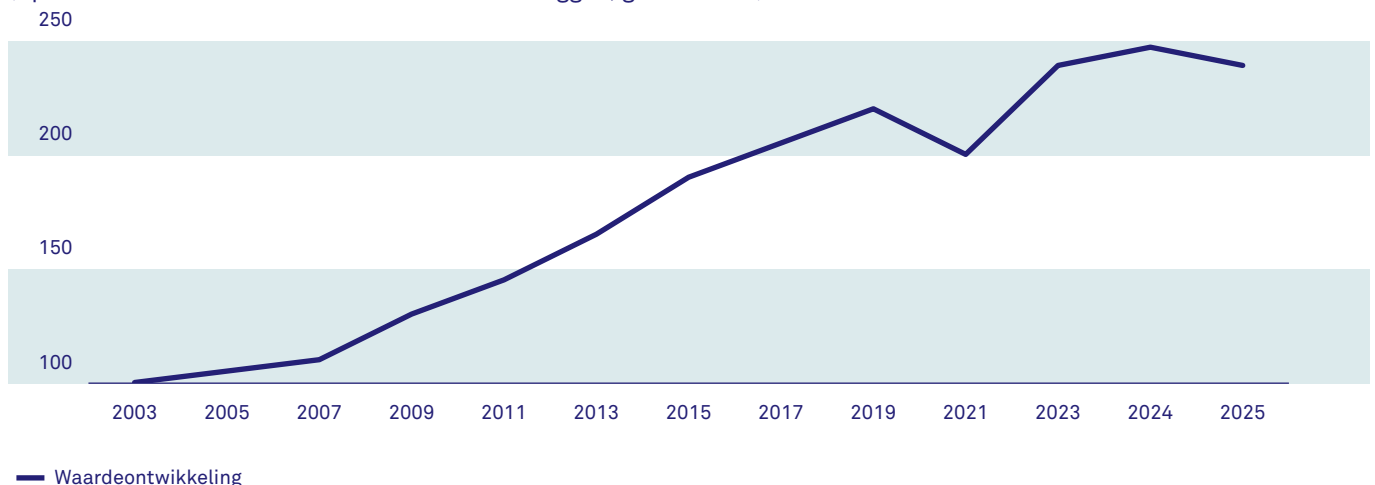
Rendement

Het rendement van Triodos Fair Share Fund wordt berekend op basis van de intrinsieke waarde van het fonds, inclusief de herbelegging van het uitgekeerde dividend. De intrinsieke waarde van een participatie Triodos Fair Share Fund per 30 juni 2025 is EUR 33,88 (31 december 2024: EUR 37,39).

Het rendement voor beleggers in Triodos Fair Share Fund over de eerste zes maanden van 2025 bedraagt -3,6% (31 december 2024: 3,4%). Tijdens de Algemene Vergadering van Participanten op 13 juni 2025 is de jaarrekening over 2024 vastgesteld. Het fonds heeft per participatie EUR 2,39 dividend uitgekeerd.

Waardeontwikkeling sinds oprichting

(Op basis van intrinsieke waarde inclusief herbeleggen, geïndexeerd)



Swing pricing

Het prospectus is in 2023 geactualiseerd om swing pricing, een op- of afslag op de intrinsieke waarde, mogelijk te maken. Triodos Fair Share Fund kan swing pricing inzetten om de lange termijn beleggers te beschermen tegen de kosten die verbonden zijn aan het aan- of verkopen van de participaties in het fonds. Op de datum van publicatie van dit halfjaarverslag wordt swing pricing nog niet toegepast. Meer informatie over swing pricing is te vinden in het prospectus van het fonds.

Verbonden partijen

Triodos Fair Share Fund heeft vanuit de definitie van verbonden partijen uit artikel 381 lid 3 uit Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en RJ 330 de volgende relevante relaties en transacties:

1. Triodos Investment Management B.V.
 - Triodos Investment Management B.V. voert het beheer over Triodos Fair Share Fund waarvoor zij per kwartaal een beheervergoeding van 0,55% over het fondsvermogen ontvangt. Triodos Investment Management heeft hiervoor in de eerste helft van 2025 een vergoeding van EUR 3.254.573 ontvangen (ultimo 2024: EUR 6.995.971). De transacties van Triodos Fair Share Fund worden uitgevoerd onder het beheer door Triodos Investment Management B.V.
 - Triodos Investment Management B.V. is bestuurder en voert de administratie van Legal Owner Triodos Funds waarvoor zij in 2025 een vergoeding van EUR 5.520 (2024: EUR 5.520) ontvangt van Triodos Fair Share Fund.
2. Triodos Bank N.V.

- Triodos Bank N.V. is enig aandeelhouder van Triodos Investment Management B.V.
- Triodos Fair Share Fund houdt een deel van de liquide middelen aan bij Triodos Bank N.V. tegen marktconforme tarieven.
- Triodos Fair Share Fund heeft op 17 mei 2024 een kredietfaciliteit van EUR 20.000.000 afgesloten met Triodos Bank N.V. Deze kredietfaciliteit liep af op 16 mei 2025. Gezien de huidige liquiditeitspositie van het fonds is er geen nieuwe faciliteit afgesloten. In totaal is er in de eerste helft van 2025 EUR 67.885 bereidstellingsprovisie betaald (ultimo 2024: EUR 175.388).
- Triodos Bank N.V. voert diverse werkzaamheden uit als registervoerder en ontvangt hiervoor in de eerste helft van 2025 een vergoeding van EUR 1.410 (ultimo 2024: EUR 2.790). Het bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.
- Triodos Bank N.V. is enig aandeelhouder van Legal Owner Triodos Funds B.V. Als zodanig heeft Triodos Bank N.V. het stemrecht op de aandelen en daarmee onder meer het recht de bestuurders van de juridisch eigenaar te benoemen en te ontslaan.

3. Legal Owner Triodos Funds B.V.

Legal Owner Triodos Funds B.V. is de juridisch eigenaar van het fonds en houdt de beleggingen en de overige vermogensbestanddelen die tot het fonds behoren, ten titel van beheer voor rekening en risico van de participanten. Hiervoor ontvangt zij voor de periode tot 30 juni 2025 een vergoeding van EUR 4.635 (ultimo 2024: EUR 8.971). Dit is het bedrag exclusief omzetbelasting en dit bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.

4. Overige verbonden partijen

Triodos Fair Share Fund investeert samen met Stichting Triodos Sustainable Finance Foundation en Triodos SICAV II-Triodos Microfinance Fund in participaties voor EUR 86.482.592 per ultimo juni 2025 (ultimo 2024: EUR 104.822.695). Ook wordt er gezamenlijk met voornoemde fondsen en Stichting Hivos-Triodos Fonds financieringen (syndicaatleningen) verstrekt voor EUR 95.540.467 per ultimo juni 2025 (ultimo 2024: EUR 167.968.849). Voornoemde bedragen bij participaties en leningen staan op de balans van Triodos Fair Share Fund per ultimo juni 2025. Triodos Investment Management treedt hierbij op als syndicaatsleider en voert, behoudens voor Stichting Triodos Sustainable Finance Foundation (gemanaged door Triodos Regenerative Money Center), tevens de directie over deze entiteiten.

5. MFX Solutions LLC

MFX Solutions LLC is een financiële instelling met focus op handel in valuta-instrumenten. Vanuit Triodos Investment Management wordt een toezichthoudende functie vervuld

op deze entiteit. De balanswaarde van alle afgesloten contracten is ultimo juni 2025 EUR 4.901.247 credit (ultimo 2024: EUR 7.264.385 credit). Tevens is voor de valutatermijncontracten per balansdatum 2025 een onderpand van USD 1.000.000 betaald (ultimo 2024: USD 1.000.000).

Vooruitzichten

Vooruitzichten 2025

In de tweede helft van 2025 verwacht het fonds dat de leningenportefeuille een stabiel inkomen uit rente-inkomsten blijft genereren. De verhoogde financieringskosten voor aanbieders van financiële inclusie zullen naar verwachting afnemen in lijn met dalende rentestanden, wat het herfinancieringsrisico beperkt. De impact van de handelsoorlog op de beleggingen van het fonds blijft beperkt, aangezien deze beleggingen zich voornamelijk richten op lokale markten, waar de vraag naar basisproducten stabiel is en grotendeels losstaat van financiële cycli.

Het fonds verwacht dat de participatieportefeuille positief zal bijdragen aan het rendement dankzij terugkerende dividenduitkeringen. Het fonds verwacht in de tweede helft van 2025 ook een aantal verkopen van aandelenparticipaties.

Vanuit macro-economisch perspectief profiteren de meeste grote opkomende economieën, zoals India, Brazilië, Nigeria en China van een sterke binnenlandse vraag. Daarnaast zijn centrale banken goed gepositioneerd om inflatie te beheersen en valuta te stabiliseren. Een zwakkere Amerikaanse dollar en de mogelijke afbouw van handelstarieven zouden in de tweede helft van 2025 de valuta's van opkomende markten, met name de Mexicaanse peso en de Zuid-Afrikaanse rand, kunnen versterken. De belangrijkste risicofactor als gevolg van de wereldwijde handelsoorlog is zichtbaar in Mexico, vanwege de nauwe economische banden met de Verenigde Staten.

Portefeuillediversificatie blijft een belangrijke manier om bredere macro-economische risico's te beperken. Tegelijkertijd blijven er aantrekkelijke kansen bestaan in markten die binnenlandse productie en regionale ontwikkeling prioriteren.

Op basis van de verwachting dat de Amerikaanse economie in de tweede helft van 2025 zal afkoelen, zal de Amerikaanse dollar naar verwachting verder verzwakken, zij het minder abrupt dan in de eerste helft van het jaar. Wanneer onvoorspelbare valutabewegingen buiten beschouwing worden gelaten, blijven de rente-inkomsten uit de leningenportefeuille een betrouwbare

bron van rendement. Ook bieden gerichte verkopen van aandelenparticipaties extra opwaarts potentieel richting het einde van 2025.

Omdat de lange termijn fundamenteën van het fonds, investeren in kansen voor ondernemende mensen in ontwikkelingslanden en opkomende economieën onveranderd blijven, verwacht het fonds de rendementsverwachtingen op de lange termijn te kunnen waarmaken. Triodos Fair Share Fund gelooft in de kracht en het vermogen van mensen om te herstellen en sterker uit een crisis te komen.

Driebergen-Rijsenburg, 29 augustus 2025

Fondsmanager Triodos Fair Share Fund

Florian Bankeman

Beheerder

Triodos Investment Management

Dick van Ommeren (voorzitter)

Martijn van Oort (directeur Finance, Risk & Operations per 6 mei 2025)

Hadewych Kuiper (directeur Investments)

Halfjaarrekening juni 2025 Triodos Fair Share Fund

Balans per 30 juni 2025

Voor winstbestemming (in duizenden euro's)	Toelichting ¹	30-06-2025	31-12-2024
Beleggingen			
Participaties	1	93.023	103.771
Achtergestelde leningen	1	34.362	40.421
Leningen	1	107.501	126.394
Betaald onderpand	1, 2	853	5.852
Valutatermijncontracten (positief)	1, 2	5.280	841
		241.019	277.279
Vorderingen			
Overige vorderingen en overlopende activa	3	6.021	5.808
Overige activa			
Liquide middelen	4	54.441	42.517
Kortlopende schulden			
Overige schulden	5	-7.065	-3.020
Uitkomst van vorderingen en overige activa minus kortlopende schulden		53.397	45.305
Uitkomst van activa minus kortlopende schulden		294.416	322.584
Beleggingen (negatief)			
Ontvangen onderpand	1, 2	-4.680	-
Valutatermijncontracten (negatief)	1, 2	-5.609	-13.780
		-10.289	-13.780
Eigen vermogen			
Participatievermogen	6	267.189	263.319
Herwaarderingsreserves	7	43.249	50.156
Overige reserves	8	-17.056	-14.250
Onverdeeld resultaat	9	-9.255	9.579
		284.127	308.804

¹ Zie de toelichting op de balans en winst- en verliesrekening.

De cijfers opgenomen in het halfjaarverslag zijn niet gecontroleerd door de externe accountant.

Winst- en verliesrekening over eerste halfjaar 2025

(in duizenden euro's)	Toelichting ¹	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024
Direct resultaat uit beleggingen			
Opbrengsten uit beleggingen			
in participaties		2.218	2.694
in achtergestelde leningen		1.857	2.255
in leningen		5.753	7.865
		9.828	12.814
Indirect resultaat uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen			
in participaties		-32	209
in achtergestelde leningen		-130	654
in leningen		-5.741	-2.034
in valutatermijncontracten		-1.774	-6.969
		-7.677	-8.140
Ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen			
in participaties		-12.266	6.347
in achtergestelde leningen		-2.135	45
in leningen		-5.938	2.735
in valutatermijncontracten		12.610	269
		-7.729	9.396
Overige resultaten			
Overige bedrijfsopbrengsten			
Interest liquide middelen		487	289
		487	289
Som der bedrijfsopbrengsten		-5.091	14.359
Bedrijfslasten			
Beheerkosten		-3.255	-3.557
Bewaarkosten		-40	-39
Overige kosten	10	-255	-394
Som der bedrijfslasten		-3.550	-3.990
Resultaat uit bedrijfsuitoefening		-8.641	10.369
Overige valutakoersresultaten		-614	274
Resultaat		-9.255	10.643

¹ Zie de toelichting op de balans en winst- en verliesrekening.

De cijfers opgenomen in het halfjaarverslag zijn niet gecontroleerd door de externe accountant.

Kasstroomoverzicht over eerste halfjaar 2025

	Toelichting ¹	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024
(in duizenden euro's)			
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Resultaat excl. valutakoersresultaten		-8.641	10.369
Aanpassing om resultaat aan te sluiten op de door beleggingsactiviteiten gegenereerde kasstroom:			
Waardeveranderingen participaties		12.265	-6.347
Waardeveranderingen (achtergestelde) leningen		9.022	-2.381
Waardeveranderingen valutatermijncontracten		-14.384	-7.239
Aankopen van participaties		-1.597	-2.320
Verkopen van participaties		80	10.444
Verstrekingen van (achtergestelde) leningen		-17.020	-19.405
Aflossingen van (achtergestelde) leningen		32.950	48.358
Expiratie van valutatermijncontracten		1.774	6.969
Betaald /ontvangen onderpand		9.679	-1.581
Mutaties in activa en passiva			
Mutatie vorderingen uit hoofde van beleggingsactiviteiten		-213	-5.915
Mutatie schulden uit hoofde van beleggingsactiviteiten		4.045	-168
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		27.960	30.784
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte van participaties		16.865	11.473
Terugkoop van participaties		-12.995	-26.452
Uitgekeerd dividend		-19.292	-6.078
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-15.422	-21.057
Mutatie geldmiddelen		12.538	9.727
Liquide middelen primo verslagperiode		42.517	13.049
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen		-614	274
Liquide middelen ultimo verslagperiode	4	54.441	23.050

¹ Zie de toelichting op de balans en winst- en verliesrekening.

De cijfers opgenomen in het halfjaarverslag zijn niet gecontroleerd door de externe accountant.

Toelichting op de balans en winst- en verliesrekening

(bedragen in duizenden euro's, behoudens in tekst)

Algemeen

Triodos Fair Share Fund is een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur.

Bewaarder

Voor de Nederlandse beleggingsfondsen onder beheer van Triodos Investment Management is BNP Paribas Securities Services S.A. (BNP Paribas) aangesteld als onafhankelijke bewaarder. De taak van de bewaarder is het bewaren van de activa en het controleren van aan het fonds gerelateerde activiteiten. Zo houdt de bewaarder toezicht op de beleggingen, de wijze waarop zij worden verkregen en vervreemd, de boeking van het vermogen van het fonds en de kasstromen.

Grondslagen

Dit verslag is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen in Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek (BW), Wet op het Financieel Toezicht en Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ). De waarderingsgrondslagen en de grondslagen voor de resultaatbepaling van de verslagperiode worden in overeenstemming met RJ 394 als een zelfstandig verslagperiode beschouwd.

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van de voorgaande verslagperiode.

Fiscale status

Triodos Fair Share Fund is een open fonds voor gemene rekening met de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Dit betekent dat het fonds in beginsel is onderworpen aan vennootschapsbelasting tegen een tarief van 0%, mits aan alle daarvoor geldende voorwaarden wordt voldaan.

Een voorwaarde is dat de fiscale winst die voor uitdeling beschikbaar is binnen 8 maanden na het einde van het van toepassing zijnde boekjaar volledig uitgekeerd wordt, ook wel aangeduid als de zogenaamde 'doorstootverplichting'.

Dividendbelasting

Op uitkeringen gedaan door Triodos Fair Share Fund aan haar participanten wordt op basis van de Wet op de Dividendbelasting 1965 in beginsel 15% dividendbelasting ingehouden.

BTW

Triodos Fair Share Fund wordt vanuit de Wet op de Omzetbelasting 1968 als ondernemer beschouwd. De aan het fonds gefactureerde BTW kan onder voorwaarden grotendeels worden teruggevorderd. Collectief vermogensbeheer is in principe vrijgesteld van BTW. Derhalve is de in rekening gebrachte beheervergoeding door Triodos Investment Management aan het fonds vrijgesteld van BTW.

Toelichting op de balans per 30 juni 2025

Activa

1. Beleggingen

Het verloop van de beleggingen in het eerste halfjaar 2025 was als volgt:

	Participaties	Achtergestelde leningen	Leningen	Valutatermijn- contracten ¹	Totaal
Balans aan het begin van de verslagperiode	103.771	40.421	126.394	-7.087	263.499
Aankopen / verstrekkingen / dotaties	1.597	-	17.020	-	18.617
Verkopen / aflossingen / onttrekkingen	-80	-3.899	-29.051	-	-33.030
Voorziening	-	722	3.101	-	3.823
Betaald onderpand	-	-	-	-9.679	-9.679
Herwaardering	-3.556	116	-385	12.610	8.785
Herwaardering als gevolg van valutakoersverschillen	-8.709	-2.998	-9.578	-	-21.285
Balans aan het einde van de verslagperiode	93.023	34.362	107.501	-4.156	230.730

¹ Dit betreft het saldo van de positieve (EUR 5.279.643), negatieve (EUR 5.608.910) valutatermijncontracten en het saldo van betaald en ontvangen onderpand (EUR -3.826.903) per ultimo verslagperiode.

Het verloop van de beleggingen in het boekjaar 2024 was als volgt:

	Participaties	Achtergestelde leningen	Leningen	Valutatermijn- contracten ¹	Totaal
Balans aan het begin van de verslagperiode	118.106	41.721	161.855	-8.648	313.034
Aankopen / verstrekkingen / dotaties	11.198	5.822	30.253	-	47.273
Verkopen / aflossingen / onttrekkingen	-26.033	-7.701	-66.238	-	-99.972
Voorziening	-	-722	-3.764	-	-4.486
Betaald onderpand	-	-	-	3.189	3.189
Herwaardering	-6.271	301	782	-1.628	-6.816
Herwaardering als gevolg van valutakoersverschillen	6.771	1.000	3.506	-	11.277
Balans aan het einde van de verslagperiode	103.771	40.421	126.394	-7.087	263.499

¹ Dit betreft het saldo van de positieve (EUR 840.870), negatieve (EUR 13.779.800) valutatermijncontracten en het saldo van betaald en ontvangen onderpand (EUR 5.852.094) per ultimo verslagperiode.

De herwaardering van de beleggingen bestaat uit de positieve en negatieve herwaarderingen over het boekjaar. De positieve herwaarderingen van individuele beleggingen boven de initiële kostprijs worden toegevoegd aan de herwaarderingsreserves in het eigen vermogen. Dit geldt alleen voor beleggingen zonder frequente marktnotering.

Halfjaarrekening juni 2025 Triodos Fair Share Fund

Op de (achtergestelde) leningen zijn voorzieningen getroffen. Het verloop van de voorzieningen is als volgt:

	30-06-2025	31-12-2024
Balans aan het begin van de verslagperiode	14.595	10.109
Dotatie	1.533	5.658
Vrijval	271	-512
Afboeking	-5.005	-1.048
Koersverschil	-621	387
Balans aan het einde van de verslagperiode	10.773	14.594

2. Valutatermijncontracten en betaald en ontvangen onderpand

	30-06-2025	31-12-2024
Valutatermijncontracten (positief)	5.280	841
Valutatermijncontracten (negatief)	-5.609	-13.780
	-329	-12.939

De looptijd is als volgt verdeeld:

	30-06-2025	31-12-2024
Korter dan één jaar	318	-694
Eén tot vijf jaar	1.900	-9.555
Vijf tot tien jaar	-2.547	-2.690
	-329	-12.939

Verloopoverzicht valutatermijncontracten over de verslagperiode:

	30-06-2025	31-12-2024
Balans aan het begin van de verslagperiode	-12.939	-11.311
Expiratie	-1.774	-8.744
Herwaardering reële waarde	14.384	7.116
Balans aan het einde van de verslagperiode	-329	-12.939

Verdeling van betaalde en ontvangen onderpanden per balansdatum:

	30-06-2025	31-12-2024
Rabobank	-4.300	4.630
MFX Solutions	853	962
ING	-380	260
Balans aan het einde van de verslagperiode	-3.827	5.852

Halfjaarrekening juni 2025 Triodos Fair Share Fund

3. Overige vorderingen en overlopende activa

	30-06-2025	31-12-2024
Te vorderen rente leningen	2.752	3.032
Te vorderen aflossing leningen	1.497	404
Te vorderen dividendbelasting	1.037	1.217
Te vorderen verkoop participaties	285	319
Te vorderen dividenden	212	152
Te vorderen rente liquide middelen	202	244
Te vorderen inzake uitgifte participaties	13	37
Te vorderen omzetbelasting	6	1
Vooruitbetaalde projectkosten	3	3
Kasstromen onderweg	-	399
Diversen	14	-
	6.021	5.808

Alle overige vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd korter dan een jaar. De reële waarde van de overige vorderingen en overlopende activa benadert de boekwaarde.

4. Liquide middelen

De post liquide middelen omvat de direct opvraagbare saldi op rekening-courant en spaarrekeningen aangehouden bij Triodos Bank, Rabobank, ING, BNP Paribas, NDB en bij Caceis.

Passiva

5. Overige schulden

	30-06-2025	31-12-2024
Te betalen dividendbelasting	2.425	-
Uitbetaling lening in behandeling	1.945	-
Te betalen beheervergoeding	1.565	1.710
Te betalen belastingen inzake verkopen participaties	732	732
Vooruit ontvangen aflossingen en rentebetalingen op leningen	156	258
Te betalen accountantskosten	70	128
Te betalen marketing- en publiciteitskosten	34	35
Crediteuren	27	52
Te betalen beschikbaarheidsprovisie kredietfaciliteit	24	44
Te betalen rentelasten	7	-
Te betalen algemene kosten	80	61
	7.065	3.020

Alle kortlopende schulden hebben een looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde.

Halfjaarrekening juni 2025 Triodos Fair Share Fund

6. Participatievermogen

	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024
Balans aan het begin van de verslagperiode	263.319	288.810
Geplaatste participaties	16.865	11.473
Ingekochte participaties	-12.995	-26.452
Balans aan het einde van de verslagperiode	267.189	273.831

Mutatie in het aantal participaties:

(x 1.000)	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024
Balans aan het begin van de verslagperiode	8.258	8.936
Geplaatste participaties	479	305
Ingekochte participaties	-350	-703
Balans aan het einde van de verslagperiode	8.387	8.538

7. Herwaarderingsreserves

De herwaarderingsreserves betreffen de positieve ongerealiseerde waardeveranderingen van de individuele beleggingen met een waardering per balansdatum die hoger ligt dan de initiële kostprijs. Een afname van de herwaarderingsreserves betekent een afname van de cumulatieve positieve herwaardering van beleggingen.

	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024
Balans aan het begin van de verslagperiode	50.156	45.037
Toevoeging/onttrekking		
Inzake participaties	-5.143	4.463
Inzake achtergestelde leningen	-4.437	-200
Inzake leningen	-1.766	-636
Inzake valutatermijncontracten	4.439	-1.689
Balans aan het einde van de verslagperiode	43.249	46.975

8. Overige reserves

Onder deze post zijn de negatieve herwaarderingsreserves en niet uitgekeerde resultaten opgenomen, waarbij een positieve mutatie gedurende het boekjaar een positief saldo van voorgenoemde twee elementen betreft.

	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024
Balans aan het begin van de verslagperiode	-14.250	-3.998
Mutatie	-2.806	-7.071
Balans aan het einde van de verslagperiode	-17.056	-11.069

9. Onverdeeld resultaat

Dit is het onverdeeld resultaat over de verslagperiode.

Halfjaarrekening juni 2025 Triodos Fair Share Fund

	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024
Balans aan het begin van de verslagperiode	9.579	945
Uitgekeerd dividend	-19.292	-6.078
Onttrokken/ toegevoegd aan de herwaarderingsreserves	6.907	-1.938
Onttrokken/ toegevoegd aan de overige reserves	2.806	7.071
Onverdeeld resultaat boekjaar	-9.255	10.643
Balans aan het einde van de verslagperiode	-9.255	10.643

Niet in de balans opgenomen activa, verplichtingen en regelingen

Kredietfaciliteit Triodos Bank N.V.

Triodos Fair Share Fund heeft op 17 mei 2024 een kredietfaciliteit van EUR 20.000.000 afgesloten met Triodos Bank N.V. Deze faciliteit is in mei verlopen en niet verlengd. Per balansdatum 30 juni 2025 is geen gebruik gemaakt van deze kredietfaciliteit.

Toegezegde leningen en participaties

Triodos Fair Share Fund heeft per balansdatum 30 juni 2025 toezeggingen gedaan voor 2 participaties en 3 leningen voor een totaal van EUR 9.723.598 (30 juni 2024: 4 participaties en 3 leningen; EUR 14.099.418).

Toelichting op de winst- en verliesrekening over eerste halfjaar 2025

(bedragen in duizenden euro's, behoudens in tekst)

Bedrijfslasten

10. Overige kosten

	1e halfjaar 2025	1e halfjaar 2024
Kosten kredietfaciliteit Triodos Bank N.V.	68	86
Accountantskosten	63	61
Rentelasten	15	89
Advieskosten	30	43
Marketingkosten	16	14
Kosten beursnotering	12	12
Kosten toezichthouder	12	14
Beloning leden Raad van Toezicht	12	11
Publiciteitskosten	16	12
Transactiekosten inzake investeringen	-	13
Bankkosten	6	26
Vergoeding administreren beleggingsposities derdendistributeurs	1	1
Overige lasten	4	12
	255	394

Halfjaarrekening juni 2025 Triodos Fair Share Fund

Kostenstructuur

Kosten toe- en uittreden

Aan het plaatsen of terugkopen van eigen participaties door Triodos Fair Share Fund zijn voor het fonds geen kosten verbonden. Er is per 30 juni 2025 geen op- of afslag op de intrinsieke waarde gehanteerd. Distributeurs van Triodos Fair Share Fund kunnen zelf een vergoeding vaststellen.

Totale kosten

De totale kosten van het fonds bedragen over het eerste halfjaar van 2025 EUR 3.550.657 (eerste halfjaar van 2024: EUR 3.988.467).

Lopende kosten

Over de periode van 1 juli 2024 tot en met 30 juni 2025 bedroegen de lopende kosten van Triodos Fair Share Fund 2,35%. Over de periode 1 juli 2023 tot en met 30 juni 2024 bedroegen deze kosten 2,40%. De lopende kosten betreffen de totale kosten gedurende 12 maanden, exclusief de kosten van beleggingstransacties en de interestkosten gerelateerd aan de gemiddelde intrinsieke waarde van het fonds gedurende de desbetreffende periode. De lopende kosten staan vermeld in het document Essentiële Beleggersinformatie.

Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die invloed hebben op het inzicht en de interpretatie van dit verslag.

Overige informatie

Uitkering aan participanten

In de afgelopen verslagperiode is er per participatie EUR 2,39 dividend uitgekeerd. Ten tijde van de publicatie van dit verslag bestaat er geen voornemen om een tussentijdse uitkering aan participanten te doen.

Driebergen-Rijsenburg, 29 augustus 2025

Fondsmanager Triodos Fair Share Fund

Florian Bankeman

Beheerder

Triodos Investment Management

Dick van Ommeren (voorzitter)

Martijn van Oort (directeur Finance, Risk and Operations per 6 mei 2025)

Hadewych Kuiper (directeur Investments)

Juridisch eigenaar Legal Owner Triodos Funds B.V.

Triodos Fair Share Fund
Halfjaarverslag juni 2025

Verschijning
Augustus 2025

Tekst
Triodos Investment Management, Driebergen-Rijsenburg

Adres
Triodos Fair Share Fund
Hoofdstraat 10 3972 LA Driebergen-Rijsenburg
Postbus 55, 3700 AB Zeist
www.triodos-im.com

Dit verslag is ook beschikbaar en te downloaden via
www.triodos-im.com