



ESSENTIËLE-INFORMATIEDOCUMENT

Doel

In dit document wordt u essentiële informatie gegeven over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen met andere producten te vergelijken.

Product

Naam van het product: Aandelen van INCOFIN CVSO CVBA-SO

PRIIP-ontwikkelaar: INCOFIN CVSO CVBA-SO (het "Fonds"), een Belgische coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met een sociaal oogmerk. Het Fonds is erkend door de National Raad van de Coöperatie en is tevens een erkende ontwikkelingsfonds.

Bevoegde autoriteit: Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (www.fsma.be)

Contactgegevens: www.incofincvso.be; +3238292536

Datum van dit document: 21 november 2018.

U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.

Wat is dit voor een product?

Soort

Aandelen van het Fonds. Het Fonds geeft twee soorten aandelen uit: (i) "hele" aandelen met een nominale waarde van € 2.604 en (ii) "twintigsten van aandelen" met een nominale waarde van € 130,20. De aandelen zijn op naam en mogen niet overgedragen worden. Uittreding van vennoten is slechts toegelaten in de eerste zes maanden van ieder boekjaar, na akkoord van de raad van bestuur. De raad van bestuur kan de uittreding van een vennoot niet weigeren uit speculatieve overwegingen.

Doelstellingen

Het investeringsbeleid van het Fonds streeft een evenwichtige combinatie van financieel én sociaal rendement na door te investeren in een gediversifieerde portefeuille bestaande uit aandelenparticipaties en leningen in ontwikkelingslanden (Afrika, Azië, Latijns-Amerika en Oost-Europa). Het Fonds beoogt de realisatie van een redelijke financiële meerwaarde gecombineerd met sociale impact door bij te dragen tot sociaaleconomische ontwikkeling via financiële inclusie. Het investeert zowel rechtstreeks, via aandelenparticipaties en leningen, als onrechtstreeks in microfinancieringsinstellingen en andere financiële instellingen actief op het gebied van financiële inclusie ter ondersteuning van kleine ondernemers in ontwikkelingslanden.

Het Fonds hanteert bij de selectie van investeringen duidelijke investeringscriteria. Er wordt rekening gehouden met: de impact van de investering op de plaatselijke economie, de kwaliteit van het management, de financiële toestand, de bewezen prestaties ("track record") en de toekomstperspectieven van het bedrijf. Voor elk investeringsdossier wordt vooraf een grondige doorlichting ("due diligence") uitgevoerd om na te gaan of de voorgenomen transactie in overeenstemming met het investeringsbeleid van het Fonds is. De uiteindelijke investeringsbeslissing ligt bij het investeringscomité van het Fonds.

Bij uittreding is het maximumbedrag dat wordt uitgekeerd aan een belegger gelijk aan de nominale waarde van de aandelen. Het financiële rendement bestaat in een dividenduitkering voor zover die wordt voorgesteld door de raad van bestuur en wordt goedgekeurd door de algemene vergadering van vennoten. Het maximumbedrag van een dividend is vastgelegd op 6% van het volstort kapitaal. Sinds 2010 heeft het Fonds jaarlijks een dividend van 2,5% uitgekeerd. Echter, de voorzetting van dit historische dividendbeleid in de toekomst wordt niet gegarandeerd.

Retailbelegger op wie het PRIIP wordt gericht

Dit product is gericht op beleggers die streven naar sociaal impact eerder dan winstmaximalisatie. De belegger moet bereid zijn het mogelijke verlies van zijn kapitaal te dragen. Hoewel er geen vereiste minimumperiode van bezit is, wordt een minimum periode van bezit van 5 jaar aanbevolen.

Vervaldatum

Dit product heeft geen vervaldatum. Een vennoot kan in uitzonderlijke gevallen uitgesloten worden zoals omschreven in de statuten van het Fonds (bijv. indien een vennoot ophoudt de algemene voorwaarden van toetreding te vervullen, indien hij handelingen stelt die tegen de belangen van het Fonds indruisen, indien hij de statuten of het reglement van inwendige orde niet naleeft, indien hij weigert zich te onderwerpen aan de beslissingen van de algemene vergadering of van het bestuur of indien hij aan zijn verplichtingen tegenover het Fonds tekort komt).

Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?

Risico-indicator

1	2	3	4	5	6	7
←					→	
Lager risico					Hoger risico	

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u de aandelen houdt voor de aanbevolen periode van bezit van 5 jaar. De aandelen mogen niet overgedragen worden. Uittreding van vennoten is slechts toegelaten in de eerste zes maanden van ieder boekjaar, na akkoord van de raad van bestuur. De raad van bestuur kan de uittreding niet weigeren uit speculatieve overwegingen.



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse **5 uit 7**; dat is een middelgroot-hoge risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-hoog, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt groot is. Andere risico's die van materieel belang zijn voor dit product en niet zijn opgenomen in de samenvattende risico-indicator worden hieronder toegelicht:

- Het regelgevende en toezichthoudende kader van ontwikkelingslanden kan minder ontwikkeld zijn.
- Het Fonds is in beperkte mate blootgesteld aan wisselkoersrisico's aangezien het in verschillende munten investeert. Het Fonds beheert het wisselkoersrisico door gebruik te maken van gespecialiseerde indekkingstechnieken (gekend als derivaten).
- Dit product beschikt niet over kapitaalbescherming tegen marktrisico: omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.
- Dit product beschikt niet over kapitaalgarantie tegen kredietrisico: als wij u niet kunnen betalen wat u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.
- Het Fonds is verder blootgesteld aan concentratierisico, tegenpartijrisico en interestrisico. Zie prospectus voor een overzicht van de risicofactoren (<https://incofincvso.be/>).

Het beheer van de risico's draait hoofdzakelijk om portfoliodiversificatie, spreiding van activa in verschillende regio's en landen, indekking van wisselkoersrisico via financiële technieken, houden van liquide activa, etc.

Prestatiescenario's

Belegging (€ 10.000)				
Scenario's		1 jaar	3 jaar	5 jaar (aanbevolen periode van bezit)
Stressscenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 8.469	€ 9.283	€ 9.205
	Gemiddeld rendement per jaar	-15,3%	-2,5%	-1,6%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 9.902	€ 10.014	€ 10.169
	Gemiddeld rendement per jaar	-1%	0%	0,3%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 10.224	€ 10.688	€ 11.142
	Gemiddeld rendement per jaar	2,2%	2,2%	2,2%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 10.341	€ 10.859	€ 11.397
	Gemiddeld rendement per jaar	3,4%	2,8%	2,6%

Deze tabel laat zien hoeveel geld u zou kunnen terugkrijgen in de komende 5 jaar (zijnde de aanbevolen periode van bezit), in verschillende scenario's, als u 10.000 EUR belegt. De weergegeven scenario's illustreren het mogelijke rendement op uw belegging. U kunt ze vergelijken met de scenario's van andere producten. De weergegeven scenario's zijn een schatting van de toekomstige prestatie op basis van gegevens uit het verleden over hoe de waarde van deze belegging varieert, en geven geen exacte indicatie. Wat u ontvangt, hangt af van hoe de markt presteert en hoe lang u het product aanhoudt. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terug krijgen in extreme marktomstandigheden, en houdt geen rekening met de situatie waarin wij u niet kunnen betalen.

De aandelen mogen niet overgedragen worden. Uittreding van vennoten is slechts toegelaten in de eerste zes maanden van ieder boekjaar, na akkoord van de raad van bestuur. De raad van bestuur kan de uittreding niet weigeren uit speculatieve overwegingen.

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, maar mogelijk niet inclusief alle kosten die u betaalt aan uw adviseur of distributeur. In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt.

Wat gebeurt er als het Fonds niet kan uitbetalen?

De belegger kan financieel verlies lijden als gevolg van wanbetaling van het Fonds. Het geheel of een deel van het financieel verlies wordt niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

Wanneer ten gevolge van door het Fonds geleden verlies het netto-actief van het Fonds gedaald is onder de nominale waarde van de aandelen, ontvangt u bij uittreding minder dan de nominale waarde per aandeel die u heeft betaald. De nominale waarde van een "hele" aandeel bedraagt € 2.604. Op 31 december 2017 bedroeg het netto-actief van het Fonds per "hele" aandeel € 3.059,40.

Wat zijn de kosten?



De verlaging van de opbrengst ("**Reduction in Yield**" of "**RIY**") laat zien welk effect de totale door u te betalen kosten hebben op uw mogelijke beleggingsrendement. De totale kosten omvatten eenmalige, vaste en incidentele kosten. De bedragen die hier zijn weergegeven, zijn de cumulatieve kosten van het product zelf voor drie verschillende perioden van bezit. De bedragen zijn gebaseerd op de veronderstelling dat u € 10.000 belegt. De getallen zijn schattingen en kunnen in de toekomst veranderen.

Tabel – Kosten in de loop van de tijd

De persoon die u dit product verkoopt of die u adviseert over dit product, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval geeft die persoon u informatie over die kosten en laat hij of zij u zien welk effect alle kosten in de loop van de tijd op uw belegging zullen hebben.

Belegging (€ 10.000)			
Scenario's	Indien u verkoopt na 1 jaar	Indien u verkoopt na 3 jaar	Indien u verkoopt na 5 jaar (aanbevolen periode van bezit)
Totale kosten	€ 246	€ 738	€ 1230
Effect op rendement (RIY) per jaar	2,46%	2,46%	2,46%

Tabel – Samenstelling van de kosten

Onderstaande tabel geeft het volgende weer: het effect dat de verschillende soorten kosten elk jaar hebben op uw mogelijke beleggingsrendement aan het eind van de aanbevolen periode van bezit; en de betekenis van de verschillende kostencategorieën.

Deze tabel toont het effect op rendement per jaar			
Eenmalige kosten	Geen eenmalige instap- of uitstapkosten	0%	Niet van toepassing
Lopende kosten	Geen portefeuilletransactiekosten	0%	Niet van toepassing
	Andere lopende kosten	2,20%	Deze kosten zijn onder meer de volgende soorten kosten: (a) uitgaven die noodzakelijk zijn voor de bedrijfsuitvoering van het Fonds; en (b) alle betalingen van kosten, honoraria en vergoedingen aan: (i) de adviseur van het Fonds; (ii) de verleners van diensten op het gebied van audit, waardebeoordeling en boekhouding voor het Fonds; en (iii) de externe juridische adviseurs.
Incidentele kosten	Prestatievergoedingen	0,26%	Dit product heeft een prestatievergoeding voor de adviseur van het Fonds.
	Carried interests	0%	Niet van toepassing

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Dit product heeft geen vereiste minimum periode van bezit, echter de aanbevolen periode van bezit is 5 jaar.

Uittreding van vennoten is slechts toegelaten in de eerste zes maanden van ieder boekjaar, na akkoord van de raad van bestuur. De raad van bestuur kan de uittreding niet weigeren uit speculatieve overwegingen.

Het Fonds is een erkende ontwikkelingsfonds en bijgevolg genieten particulieren van een belastingvermindering van 5% op hun belegging voor zover zij voldoen aan bepaalde voorwaarden tot een bedrag van € 320. U geniet van de volledige belastingvermindering indien u bereid bent uw belegging voor een ononderbroken periode van 5 aan te houden. Meer informatie met betrekking tot de belastingvermindering alsook andere voordelen betreffende roerende voorheffing is beschikbaar op onze website.

U kan als vennoot van het Fonds in uitzonderlijke gevallen uitgesloten worden zoals omschreven in de statuten van het Fonds (bijv. indien u ophoudt de algemene voorwaarden van toetreding te vervullen, indien u handelingen stelt die tegen de belangen van het Fonds indruisen, indien u de statuten of het reglement van inwendige orde niet naleeft, indien u weigert zich te onderwerpen aan de beslissingen van de algemene vergadering of van het bestuur of indien u aan uw verplichtingen tegenover het Fonds tekort komt).

Hoe kan ik een klacht indienen?

Indien u klachten heeft over het product, het gedrag van het Fonds of van een persoon die over het product advies geeft of het product verkoopt, u kan een klacht bij ons indienen op drie manieren:

- U kan een klacht telefonisch indienen op +3238292536: uw klacht wordt genoteerd en u ontvangt uitleg over wat u kan doen.
- U kan een klacht per e-mail verzenden naar info@incofincvso.be.
- U kan een klacht schriftelijk verzenden naar Incofin, Sneeuwbeslaan 20, bus 2, 2610 Antwerpen.

Daarnaast kunt u zich richten tot de ombudsman in financiële diensten, North Gate II, Koning Albert II-laan 8, bus 2, 1000 Brussel, telefoon +3225457770, e-mail: ombudsman@ombudsfin.be, www.ombudsfin.be

Andere nuttige informatie

Beleggers die gedetailleerde informatie wensen, kunnen ons prospectus raadplegen, beschikbaar op aanvraag of online op www.incofincvso.be. Meer informatie over onze activiteiten en ons jaarverslag is online beschikbaar of op verzoek door ons te contacteren.