



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 Nationale Raad van de Coöperatie en is tevens een erkende ontwikkelingsfonds. Het Fonds heeft het statuut van een Belgische alternatieve instelling voor collectieve belegging. De aangestelde beheervenootschap van het Fonds is Incofin Investment Management NV, een beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht (“Incofin IM”).

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

Contactgegevens: www.incofincvso.be; +3238292536

Datum van dit document: 25 juli 2024.

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. Er is geen onderscheid in rechten tussen de soorten aandelen. De aandelen geven rechten naar verhouding met de fractie van het geplaatste kapitaal dat zij vertegenwoordigen. De aandelen zijn op naam.

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 opkomende markten (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 opkomende markten.

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 voorgenenomen transactie in overeenstemming met het investeringsbeleid van het Fonds is. De uiteindelijke investeringsbeslissing ligt bij het investeringscomité van het Fonds.

Het rendement van het Fonds is afhankelijk van de prestaties van zijn beleggingsportefeuille bestaande uit leningen en aandelenparticipaties in financiële dienstverleners en andere ondernemingen die impact nastreven. De financiële resultaten van het Fonds, en aldus het aan een belegger uit te keren bedrag, wordt beïnvloed door de terugbetalingscapaciteit van de kredietnemers alsook de gerealiseerde meerwaarde bij de verkoop van een aandelenparticipatie. De aanbevolen periode van bezit is 5 jaar rekening houdende met het risico- en rendementsprofiel van het beleggingsportefeuille samengesteld uit: (i) leningen met een gemiddelde duurtijd van 2 tot 3 jaar (en 5 jaar voor achtergestelde leningen), en (ii) aandelenparticipaties die worden aangehouden voor een periode van minimum 5 jaar. De samenstelling van het beleggingsportefeuille is beschikbaar in het jaarverslag (<https://incofincvso.be/downloads>).

Het rendement van een belegging in de aandelen van het Fonds is beperkt tot de eventuele uitgekeerde dividenden, aangezien bij uittreding, uitsluiting of ontbinding het maximumbedrag dat wordt uitgekeerd aan een belegger gelijk is aan de nominale waarde van de aandelen. Er is dus geen potentieel op meerwaarde op de aandelen zelf, terwijl het risico op een minwaarde op de aandelen van het Fonds niet uitgesloten is. Een belegger kan aldus zijn belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

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.

Wanneer een belegger recht heeft op een uitkering van de waarde van zijn aandeel in het Fonds, wordt deze waarde conform artikel 14 van de statuten bepaald als het laagste bedrag van de twee volgende bedragen: (i) de nominale waarde van het aandeel en (ii) de boekwaarde van het aandeel, berekend door het eigen vermogen, zoals blijkt uit de laatst goedgekeurde jaarrekening voorafgaand aan de uittreding, minus de reserves, te delen door het aantal bestaande aandelen. Deze uitkering wordt desgevallend verminderd met de nog uitstaande volstortingsplicht.

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. Het is geschikt voor de retailbelegger met een beleggingshorizon van minstens vijf jaar, die over voldoende kennis en ervaring beschikt om de voordelen en risico's te kunnen inschatten van een belegging in dit product (waaronder de mogelijkheid tot het lijden van een verlies tot 100% van het belegde bedrag).

Vervaldatum

Dit product heeft geen vervaldatum.
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 weigeren, maar niet om speculatieve redenen. Bijvoorbeeld indien het aantal uittredingen van vennoten niet kan worden beheerst vanuit de liquiditeitspositie van het Fonds, zou dit ertoe kunnen leiden dat vennoten niet de volledige nominale waarde van hun aandelen ontvangen.
De aandelen mogen niet overgedragen worden, tenzij met voorafgaande toestemming van de raad van bestuur.



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. U zult niet in staat zijn uw product gemakkelijk te verkopen of u kunt zich genoodzaakt zien het te verkopen voor een prijs die een aanzienlijke effect heeft op hoeveel u terugkrijgt.						

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 toezichhoudende kader van opkomende markten 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, liquiditeitsrisico en interestrisico. Zie de informatienota voor een overzicht van de risicofactoren (<https://incofincvso.be/downloads/>).
- Elk in het kader van deze belegging terugbetaald kapitaal en/of betaalde interest is onderhevig aan het risico van inflatie. Wanneer het inflatiepercentage stijgt, daalt de koopwaarde van contant geld. Bijgevolg kan de reële waarde van elk rendement op deze belegging dalen (ondanks het feit dat de nominale waarde gelijk blijft) als het inflatiepercentage stijgt tussen het moment waarop u belegt en het moment waarop u uw rendement ontvangt.

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.

Het rendement van een belegging in Incofin CVSO aandelen is beperkt tot de eventuele uitgekeerde dividenden, aangezien bij uittrekking, uitsluiting of ontbinding het maximumbedrag dat wordt uitgekeerd aan een belegger gelijk is aan de nominale waarde van de aandelen. Het maximumbedrag van een dividend is vastgelegd op 6% van het volstort kapitaal.

Prestatiescenario's

Belegging (€ 10.000)		1 jaar	3 jaar	5 jaar (aanbevolen periode van bezit)
Scenario's				
Stressscenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 8.500	€ 8.574	€ 8.811
	Gemiddeld rendement per jaar	-15%	-5%	-2,5%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000
	Gemiddeld rendement per jaar	0%	0%	0%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 10.150	€ 10.457	€ 10.773
	Gemiddeld rendement per jaar	1,5%	1,5%	1,5%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten	€ 10.250	€ 10.769	€ 11.314
	Gemiddeld rendement per jaar	2,5%	2,5%	2,5%

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.

Dit product kan niet eenvoudig worden verkocht. Dat betekent dat het lastig is in te schatten hoeveel u zou terugkrijgen als u besluit tot verkoop vóór het einde van de aanbevolen periode van bezit. Eerder verkopen is niet of alleen tegen hoge kosten of met een groot verlies mogelijk.



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. De belastingwetgeving van de lidstaat van herkomst van de belegger kan invloed hebben op de daadwerkelijke uitbetaling.

Wat gebeurt er als INCOFIN CVSO CVBA-SO niet kan uitbetalen?

De belegger kan financieel verlies lijden maximaal ten belope van de volledige inbreng, en dit 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 2023 bedroeg het netto-actief van het Fonds per “hele” aandeel € 2.884.

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	€ 200	€ 600	€ 1000
Effect op rendement (RIY) per jaar	2%	2%	2%

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%	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 beheerder 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	Geen prestatievergoeding	0%	Niet van toepassing
	Geen 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.

U kan uw belegging in het Fonds beëindigen door de uittreding te vragen dan wel uw aandelen te verkopen.

Uittreding van vennoten is slechts toegelaten in de eerste zes maanden van ieder boekjaar, na akkoord van de raad van bestuur. Het verzoek tot uittreding gebeurt door schriftelijke kennisgeving bij aangetekend brief aan de raad van bestuur, naar Incofin, Sneeuwbeslaan 20, bus 2, 2610 Antwerpen.

De vennoten die wensen hun aandelen te verkopen, richten daartoe een schriftelijke vraag aan de raad van bestuur met vermelding van de naam en de relevante gegevens van de potentiële koper. De raad van bestuur zal de goedkeuring of de weigering van de verkoop schriftelijk kenbaar maken binnen een termijn van 1 maand na ontvangst van de kennisgeving. De beslissing tot weigering, waartegen geen verhaal openstaat, dient niet te worden gerechtvaardigd.

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 € 340. U geniet van de volledige belastingvermindering indien u bereid bent uw belegging voor een ononderbroken periode van 5 jaar aan te houden. Meer informatie met betrekking tot de belastingvermindering alsook andere voordelen betreffende roerende voorheffing is beschikbaar op onze website.

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 onze informatienota raadplegen, beschikbaar op aanvraag of online op <https://incofincvso.be/downloads>. Meer informatie over onze activiteiten en ons jaarverslag is online beschikbaar (<https://incofincvso.be/downloads>) of op verzoek door ons te contacteren.