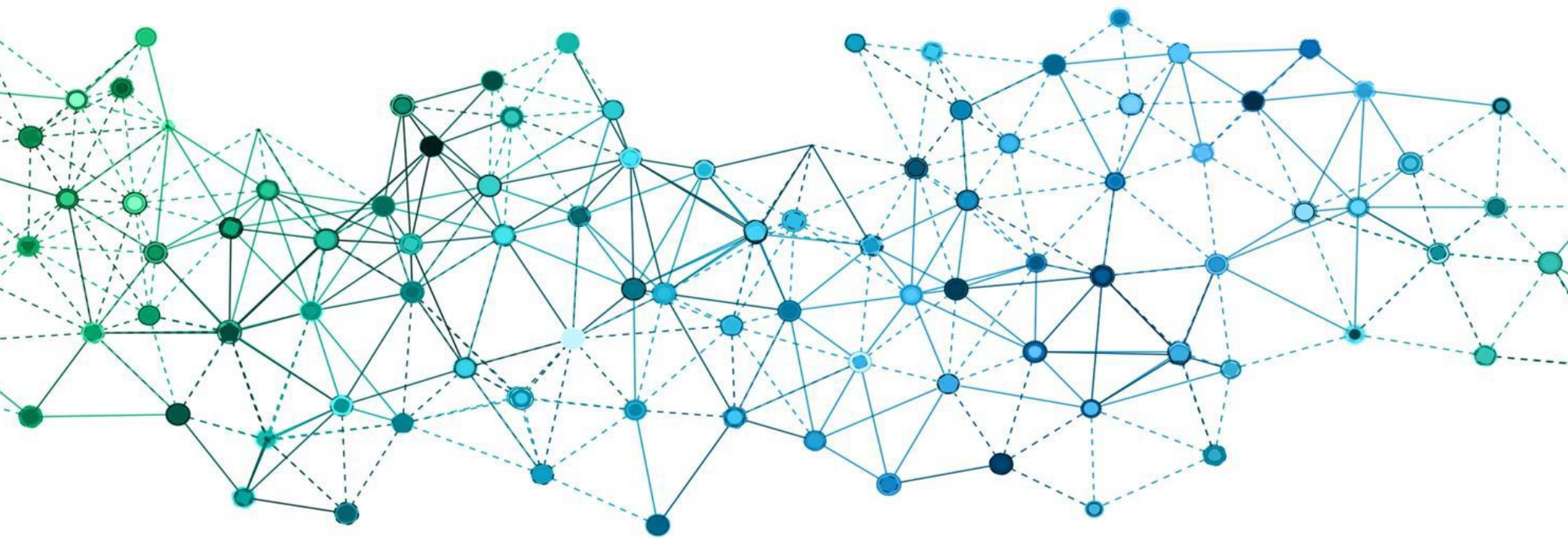


Triodos Microfinance Fund

FAKTAARK



Fakta

Hjemsted: Afdeling af Triodos SICAV II, hjemmehørende i Luxembourg
Generel distributør og screening: Triodos Bank, Nieuweroordweg 1, 3704 EC Zeist, Holland, www.triodos.com

Dansk distributør: Merkur Andelskasse, Vesterbrogade 40, 1620 København V. Tlf. 7027 2706, Fax 7027 5706, e-mail merkur@merkur.dk, www.merkur.dk

Afdelingens investeringsrådgiver: Triodos Investment Management BV, Holland
Depotbank: RBC Investor Services Bank, Luxembourg
Startdato: 1. juli 2009
Valuta: Euro

Afdelingens omkostningsprocent: Akkumulerende 2,65% (pr. 31.12.2018), udloddende 2,64% (pr. 31.12.2018)

ÅOP*: 2,65% (akkumulerende), 2,64% (udloddende)

Emissionstillæg: Nej

Indløsningsfradrag: Nej

Formidlingsprovision: 0,75 %

Mindstekøb: 500 Euro ved første køb, herefter ingen begrænsning.

ISIN fondskode:

LU0402511389 (akkumulerende)

LU0402512866 (udloddende)

Bloomberg fondskode:

TRIMIRA:LX (akkumulerende)

TRIMIRD:LX (udloddende)

Stykstørrelse: Variabel

Børsnoteret: Nej

Handel og valør: Kurs fastsættes og handler gennemføres én gang månedligt. Købsordrer modtaget hos Merkur inden kl. 15:00 den 2. sidste bankdag i måneden, ekspederes den sidste bankdag i måneden til denne dags kurs. Salgsordrer skal være modtaget i Merkur senest kl. 15:00 15 bankdage før den sidste bankdag i en måned for at kunne blive behandlet og kurs fastsættes den sidste bankdag i måneden. Handler afregnes som udgangspunkt 9 bankdage, efter de er indgået.

Tilsyn: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), Luxembourg.

Investeringsafdeling med ejerandele i og lån til mikrofinansinstitutter i Afrika, Latinamerika, Asien og Østeuropa. Da afdelingen investerer i ikke-børsnoterede og dermed mindre likvide aktiver, er afdelingen baseret på langsigtede investeringer og kan ikke garantere øjeblikkelig indløsning. Afdelingen holder likvide aktiver for 10 % af formuen for at kunne varetage omsætningen i investeringsbeviserne under normale forhold.

Udbytte

Der udbydes såvel akkumulerende som udbyttebetalende investeringsbeviser. Afkast behandles skattemæssigt ens, uanset om det er udbytte eller værdistigning. Afgørende for valget må være, om man har brug for løbende udbetaling af udbytte. Udbyttepolitikken fremgår af prospektet. Bemærk: kunden skal selv indberette evt. udbytte på årsopgørelsen ved frie midler.

Skat

Særligt private investorer, der investerer for frie midler, skal være opmærksomme herpå. Beskatning sker som lagerbeskatning, dvs. forskellen mellem værdien ved køb hhv. primo året og værdien ved salg hhv. ultimo året er skattepligtig. Udbetalt udbytte er skattepligtigt på tilsvarende vis.

Pensionsopsparing

Afdelingen er godkendt af Finanstilsynet som et non-UCITS papir. Op til 20 % af værdien af kundens samlede pensionsordning i et pengeinstitut kan investeres i afdelingen. Der kan dog altid investeres op til 51.500 kr. (2019). Godkendelsen fremgår af Finanstilsynets hjemmeside www.finanstilsynet.dk, vælg "Tal & Fakta", vælg "Virksomheder under tilsyn", vælg "Søg virksomheder under tilsyn", under "Kollektive investeringer" vælges "AIF fra udlandet" eller indtast "Triodos" i søgefeltet.

Eksempler på tre finansinstitutter fra porteføljen



Arvand er et finansinstitut i Tadsjikistan, der hovedsageligt er aktiv i den nordlige del af landet med en stærk tilstedeværelse i landområderne. Arvand har 33.000 indlånskunder og 36.000 udlånskunder, hvoraf 43% af dem er kvinder og 65% bor i landområder. Deres innovative grønne lån er relaterede til genanvendelige energikilder, som gør det muligt for kunder at købe solpaneler og effektive komfurer. Triodos Microfinance Fund har andele i Arvand og er repræsenteret i deres bestyrelse.



Enda Tamweel fra Tunesien er blandt de førende microfinance institutioner i den afrikanske og arabiske region med 317.000 aktive udlån samt et landsdækkende netværk af filialer. 62% af deres kunder er kvinder, mens kunder i landområder udgør 42%. Enda fokuserer på kundernes behov, blandt andet gennem deres boligforbedringslån 'Darna', der hjælper med at finansiere mindre forbedringer, såsom at forbinde folks huse til kloaksystemet.



Dawn Microfinance ligger i Myanmar og vil på sigt gerne blive et større finanshus, der kan hjælpe husstande med lavindkomst samt tilbyde blandt andet individuelle lån og lån til små og mellemstore virksomheder. Efter at have været et lukket land i 40 år, har Myanmar gennemgået en reform, som har medvirket til, at landet nu langsomt er begyndt at åbne op for omverden, hvilket gør Myanmar til en spændende investeringsmulighed. Triodos Microfinance Fund er andelshaver i Dawn Microfinance.

| Investor | Skat |
|---|--|
| Person, der investerer frie midler | Nettokapitalindkomst beskattes med maksimalt 42 % (2019). Gevinster er skattepligtige og tab fradragsberettigede direkte i kapitalindkomsten.* |
| Selskab | Selskabsindkomst. Gevinster er skattepligtige og tab fradragsberettigede. Skattesats 22% (2019). Opgørelsen af indkomsten sker efter lagerprincippet. |
| Person, der anvender Virksomhedsskatteordningen | Afdelingen omfattes af aktieavancebeskatningsloven §19. Kun akkumulerende afdeling kan benyttes til VSO. Positivt og negativt afkast medregnes i opgørelsen af virksomhedens skattepligtige indkomst. |
| Person, der investerer pensionsmidler | Opgøres efter reglerne om pensionsafkastbeskatning. Der betales 15,3% skat (2019) af en positiv nettoindkomst, der opgøres efter lagerprincippet. Gevinster er skattepligtige og tab fradragsberettigede ved opgørelse af PAL-indkomsten. Er det samlede beskatningsgrundlag negativt, fremføres det til modregning i senere positive beskatningsgrundlag. |

* Der er en bundgrænse på 44.800 kr. (2019) (dobbelt for ægtefæller). Positiv nettokapitalindkomst inden for bundgrænsen belastes ikke med topskat på 15 %. Dermed bliver skatten af positiv nettokapitalindkomst inden for grænsen kun ca. 37 %, mens nettokapitalindkomst over grænsen beskattes med maksimalt 42,0 % (2019). Begge forhøjes evt. med tillæg af kirkeskat. Hvis din nettokapitalindkomst er negativ (dvs. hvis du har flere renteudgifter end renteindtægter), vil skatten på renteindtægterne reelt svare til værdien af det gældende rentefradrag. Det betyder, at skatteværdien af rentefradraget vil ligge på højst 32,8 %.

Vær opmærksom på, at skatteværdien af rentefradraget gradvist bliver sat ned med 8 procentpoint fra 2012-2019 for til sidst at lande på ca. 24,8 pct. i 2019 (en årlig nedsættelse på 1 %). Dette gælder, hvis du har en negativ kapitalindkomst, som overstiger 50.000 kr. Hvis din negative kapitalindkomst er under 50.000 kr., vil skatteværdien af rentefradraget ligge på 32,8 pct. Grænsen på 50.000 kr. gælder pr. person. Hvis du er gift, er grænsen på 100.000 kr. for dig og din ægtefælle tilsammen. Hvis den ene af jer har en negativ kapitalindkomst under 50.000 kr., kan det uudnyttede fradrag overføres til den anden, så I tilsammen når op på de 100.000 kr.



Røde investeringsprodukter er produkter, hvor der kan være risiko for at tabe mere end indskuddet ved investeringen, eller produkttyper, som kan være vanskelige at gennemskue. Blandt eksemplerne er unoterede aktier og pantebreve. **OBS!** Ved Triodos investeringsprodukter i denne kategori er der *ikke* mulighed for at tabe mere end det investerede beløb. Jf. bilag om mærkningsordningen

Kontakt

Merkur Andelskasse, telefon 70 27 27 06, investering@merkur.dk

Triodos  Investment Management