

Prospectus

Oikocredit Nederland Fonds

Dit prospectus is van
toepassing met ingang
van 27 september 2023



Inhoudsopgave

Belangrijke informatie	3	3.5 Liquiditeitsbeheer	23
Adressen	4	3.6 Transparantie over duurzaamheid	23
Begrippenlijst	5	4 Risicoprofiel	26
1 Inleiding	6	4.1 Risico's Oikocredit	27
2 Juridische structuur	8	4.2 Risico's van het Fonds	29
2.1 Oprichting Fonds en Fondsvoorwaarden	8	5 Fiscale structuur	32
2.2 De Beheerder	8	5.1 Fiscale positie van het Fonds	32
2.3 De Bewaarder	10	5.2 Fiscale positie van de Participant	32
2.4 De juridisch eigenaar	12	5.2.1 Inschrijving	32
2.5 Uitbesteding aan derde partijen	12	5.2.2 Inkomstenbelasting	32
2.6 Waardebepaling Participaties	13	6 Kosten	34
2.7 Uitgifte van Participaties	15	6.1 Kosten ten laste van de Participant	34
2.8 Inkoop van Participaties	16	6.1.1 Beheervergoeding	34
2.9 Overdracht van Participaties	17	6.1.2 Aankoopkosten en verkoopkosten	34
2.10 Financiële verslaglegging Fonds	17	6.1.3 De wijze van verrekening	35
2.11 Uitkering aan Participanten	18	6.2 Kosten van de Beheerder en het Fonds	35
2.12 Vergadering van Participanten	18	7 Overige informatie	38
2.13 Opheffing van het Fonds	19	7.1 Vergunning en wijziging Fondsvoorwaarden	38
2.14 Informatieverstrekking	19	7.2 Algemene Verordening Gegevensbescherming	38
3 Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid	22	7.3 Procedures	38
3.1 Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid	22	7.4 Personeel	38
3.2 Beleggingscriteria	22	7.5 Klachtenprocedure	39
3.3 Algemene beperkingen	22	7.6 Overige informatie	39
3.4 Doelgroep	22	8 Assurance-Rapport van de onafhankelijke accountant	40

Belangrijke informatie

Dit Prospectus is het door de Wet op het financieel toezicht (Wft) voorgeschreven Prospectus van Oikocredit Nederland Fonds.

Personen die geïnteresseerd zijn in deelname in het Fonds worden er op gewezen dat aan een belegging financiële risico's zijn verbonden. Zij worden nadrukkelijk geadviseerd dit Prospectus zorgvuldig te lezen en kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Prospectus.

De uitgifteprijs voor een door het Fonds uit te geven Participatie bedraagt € 200. Participanten beleggen primair in het Fonds vanwege het sociale rendement: financiële inclusie en ondernemerschap.

De Beheerder verklaart dat de in dit Prospectus opgenomen gegevens in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat er geen gegevens weggelaten zijn waarvan de vermelding de strekking van dit Prospectus zou wijzigen. Uitsluitend de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en de volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus.

Niemand is door de Beheerder gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien dergelijke informatie is verschaft of dergelijke verklaringen zijn afgelegd, dient op zulke informatie of zulke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens de Beheerder.

Dit Prospectus houdt als zodanig geen aanbod in van enig effect, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot koop van enig effect, aan een persoon in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet geoorloofd is.

De Beheerder beschikt per de datum van dit Prospectus uitsluitend over een vergunning om in Nederland de Participaties aan te bieden aan het publiek of anderszins actief te zijn ter bevordering van de verkoop van de Participaties. De aanbieding en/of verkoop van Participaties, en de verstrekking en verspreiding van dit Prospectus kunnen, in bepaalde andere rechtsgebieden, in het bijzonder de Verenigde Staten en Canada, onderworpen zijn aan juridische beperkingen.

Aspirant-Participanten die willen beleggen in het Fonds die:

- Staatsburger zijn van de Verenigde Staten van Amerika of;
- Woonachtig zijn in de Verenigde Staten van Amerika of;
- Anderszins belastingplichtig zijn in de Verenigde Staten van Amerika dienen om te kunnen beleggen in het Fonds in het bezit te zijn van een zogeheten TIIN-nummer en dit aan de Beheerder kenbaar te maken. Zij kunnen tot maximaal € 1.000.000 beleggen in het Fonds.

De Beheerder verzoekt eenieder die in het bezit komt van dit Prospectus kennis te nemen van en zich te houden aan dergelijke beperkingen. Het Fonds, de Beheerder en

de Bewaarder aanvaarden geen enkele juridische aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het een potentiële koper van Participaties betreft of niet. Op dit Prospectus is Nederlands recht van toepassing.

Dit Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal. Op alle in dit Prospectus genoemde (verwachte) rendementen is van toepassing dat de waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

De verstrekking van dit Prospectus impliceert niet dat ook na de datum van dit Prospectus alle opgenomen informatie nog juist is. De meest actuele versie van het Prospectus zal te allen tijde verkrijgbaar zijn via de website van de Beheerder, www.oikocredit.nl of via het kantoor van de Beheerder.

Dit Prospectus, alsmede alle in dit Prospectus genoemde documenten, voor zover niet bijgevoegd, liggen ter inzage bij Oikocredit Nederland, Arthur van Schendelstraat 550, 3511 MH Utrecht en de Beheerder. Op verzoek wordt dit Prospectus kosteloos aan belanghebbenden verstrekt door de Beheerder. Het Fonds belegt voor minimaal 95% in Participaties Oikocredit Ecumenical Development Co-operative Society U.A., hierna te noemen Oikocredit. Oikocredit staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, maar heeft wel een prospectus als bedoeld in artikel 5:2 Wft gepubliceerd.

Adressen

Fonds

Oikocredit Nederland Fonds
Arthur van Schendelstraat 550
3511 MH Utrecht
T. 030 234 10 69
E. nederland@oikocredit.nl
I. www.oikocredit.nl

Beheerder

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds
Arthur van Schendelstraat 550
3511 MH Utrecht
E. onf@oikocredit.nl
I. www.oikocredit.nl

Oikocredit

Oikocredit, Ecumenical Development
Co-operative Society U.A.
Berkenweg 7
3818 LA Amersfoort

Bewaarder

APEX Depositary Services B.V
Van Heuven Goedhartlaan 935A
1181 LD Amstelveen.

Stichting

Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit
Nederland Fonds
Arthur van Schendelstraat 550
3511 MH Utrecht

Administrateur

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland
Arthur van Schendelstraat 550
3511 MH Utrecht
E. nederland@oikocredit.nl
I. www.oikocredit.nl

Accountants

Crowe Foederer Audit &
Assurance B.V.
Paasheuvelweg 16
1105 BH Amsterdam

Externe compliance officer

Charco & Dique
Krijn Taconiskade 422
1087 HW Amsterdam

Belastingadviseur

PricewaterhouseCoopers
Belastingadviseurs N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam

Begrippenlijst

De volgende begrippen hebben in dit Prospectus de hierna omschreven betekenis, tenzij uit de tekst uitdrukkelijk anders blijkt:

AIFMD:	Alternative Investment Fund Managers Directive en de daarbij horende Uitvoeringsverordening (Level 2);	Oikocredit Nederland:	Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland gevestigd te Utrecht;
Bankrekening:	Door een Participant opgegeven Bankrekening, die door het Fonds gebruikt kan worden voor het verrichten van betalingen uit hoofde van de Fondsvoorwaarden, zoals hierna;	Participant:	De houder van een Participatie of fractie van een Participatie;
Beheerder:	Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds, statutair gevestigd te Utrecht;	Participatie:	De eenheid waarin het vermogen van het Fonds is verdeeld, elk recht gevende op een evenredig deel van het vermogen van het Fonds in overeenstemming met het bepaalde in de Fondsvoorwaarden; waar in het Prospectus wordt gesproken over Participaties, wordt tevens bedoeld fracties van Participaties;
Beleggingsrekening:	Om te beleggen in het Fonds is een Beleggingsrekening nodig. Op deze Beleggingsrekening administreert het Fonds de (fracties) Participaties die een belegger onder andere koopt en verkoopt alsmede het door iedere Participant gehouden aantal Participaties;	Prospectus:	Het onderhavige prospectus van het Fonds, inclusief Bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen;
Beschikbare gelden:	Gelden welke ter beschikking staan van het Fonds, exclusief het saldo van vorderingen minus schulden;	Register:	Het door de Beheerder bijgehouden register waarin de namen en de adressen van de Participanten staan opgenomen alsmede het door iedere Participant gehouden aantal Participaties;
Bewaarder:	APEX Depositary Services B.V., statutair gevestigd te Amsterdam;	Steunvereniging:	Oikocredit Nederland, zoals gedefinieerd in dit Prospectus;
BGfo:	Het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft, zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende regeling;	Stichting:	Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds, de houder van het juridisch eigendom van de activa van het Fonds;
Bijlage:	Bijlage bij dit Prospectus;	Toezicht-houder:	De Autoriteit Financiële Markten en/of De Nederlandsche Bank en/of de instellingen aan wie taken bij of krachtens de Wft zijn gedelegeerd door de minister van Financiën;
Fonds:	Het Oikocredit Nederland Fonds, een beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 van de Wft;	VBI:	Vrijgestelde Beleggingsinstelling;
Fondsvoorwaarden:	De voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, of de daarvoor in de plaats tredende voorwaarden;	Vergadering:	De vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 15 van de Fondsvoorwaarden, waaronder tevens wordt verstaan de door dit orgaan gehouden vergaderingen; en
Oikocredit:	Oikocredit, Ecumenical Development Co-operative Society U.A., een coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid naar Nederlands recht statutair gevestigd in Amersfoort;	Wft:	De Wet op het financieel toezicht, zoals deze van tijd tot tijd geldt, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling;
		Wwft:	De Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, zoals deze van tijd tot tijd geldt, of de daarvoor in de plaats tredende wettelijke regeling.

1 • Inleiding

Kenschets Oikocredit Nederland Fonds

Het Fonds is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening met een open-end structuur. Maandelijks kunnen Participaties worden uitgegeven en ingekocht, maar de Beheerder behoudt zich het recht voor verkoop en inkoop van Participaties op te schorten indien dit in het belang is van de zittende Participanten. Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd op 31 december 2002. Het Fonds houdt adres op het kantoor van de Beheerder. Het Fonds is niet beursgenoteerd. Het Fonds is een initiatief van Oikocredit Nederland. Er bestaat geen verschil tussen Participaties van het Fonds, allen geven dezelfde rechten in het vermogen van het Fonds.

De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (hierna AFM), verkregen op grond van artikel 2:65 Wft. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD is deze vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een nieuwe vergunning door de AFM.

Het Fonds belegt conform haar beleggingsdoelstellingen het bijeengebrachte fondsvermogen. Het Fonds belegt voor minimaal 95% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden in Participaties Oikocredit en houdt het overige van de Beschikbare gelden aan in liquide middelen. Zie voor meer informatie over de beleggingsdoelstellingen van het Fonds alsmede de beleggingsrestricties hoofdstuk 3 'Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid'.

Juridisch eigendom

Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds ten behoeve van het Fonds (en daarmee de Participanten). Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, eveneens aangegaan op naam van deze

Stichting. Hierdoor is een adequate vermogensscheiding aangebracht tussen het vermogen van het Fonds en het vermogen van de Beheerder overeenkomstig de wettelijke regeling voor fondsen voor gemene rekening.

Kenschets Oikocredit

Op initiatief van de Wereldraad van Kerken is in 1975 Oikocredit opgericht. Deze internationale coöperatie naar Nederlands recht heeft als doel een bijdrage te leveren aan de strijd tegen armoede in Latijns-Amerika, Afrika en Azië. Hiertoe verstrekt Oikocredit financiering aan lokale partnerorganisaties met een sociale doelstelling, zoals microfinancieringsinstellingen, kleine- en middelgrote ondernemingen, (fair trade) landbouwcoöperaties en duurzame-energie-ondernemingen. Daarnaast verstrekt Oikocredit trainingen aan partners. Deze trainingen, capaciteitsopbouw geheten, zijn erop gericht partners te helpen bij het verwerven van nieuwe vaardigheden, technologie en toegang tot markten. Het versterkt ook hun bestuur en management op het gebied van financiële en sociale prestaties.

De leden van Oikocredit vallen uiteen in vier categorieën: steunverenigingen, kerken of kerkgerelateerde instellingen, projectleden en overige leden zoals International Share Foundation, door middel waarvan niet-kerkgerelateerde organisaties alsmede natuurlijke personen uit landen waar Oikocredit geen steunvereniging heeft, kunnen deelnemen in Oikocredit.

Leningen en andere financieringsinstrumenten van Oikocredit, zoals deelnemingen in het eigen vermogen van bedrijven, variëren van een minimum van € 50.000 tot een maximum van € 10.000.000 per partner. Eventuele leningen boven € 10.000.000 dienen tevens te worden goedgekeurd door de Investment Committee van de Supervisory Board van Oikocredit. De looptijd van de leningen ligt gemiddeld rond de vier jaar.

Oikocredit biedt, door middel van uitgifte van Participaties in haar kapitaal, via steunverenigingen – zoals Oikocredit Nederland – aan particulieren, bedrijven en organisaties, de mogelijkheid om bij te dragen aan het duurzaam verbeteren van de leefomstandigheden van mensen of gemeenschappen met een laag inkomen.

Kenschets Steunvereniging Oikocredit Nederland

Oikocredit Nederland is de Nederlandse Steunvereniging van Oikocredit en werd in 1976 opgericht door de Nederlandse Raad van Kerken. Als zodanig maakt Oikocredit Nederland deel uit van het wereldwijde netwerk van Oikocredit. Als Steunvereniging heeft Oikocredit Nederland als doel om bekendheid te geven aan Oikocredit in Nederland en om deelneming in Oikocredit te bevorderen.

Kenschets steunorganisaties Oikocredit

Steunorganisaties zijn wereldwijd opgericht om particulieren, die niet zelf lid van of belegger in Oikocredit kunnen worden, de mogelijkheid te geven indirect in Oikocredit te investeren. Een belangrijk onderdeel van het werk van de steunorganisaties is behalve het aantrekken van beleggingsgeld ook voorlichting geven over Oikocredit. Alle steunorganisaties, dus ook Oikocredit Nederland, zijn stemgerechtigde leden van Oikocredit.

2 • Juridische structuur

2.1 OPRICHTING FONDS EN FONDSVOORWAARDEN

Het Fonds is een open-end fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd. Een fonds voor gemene rekening kan als een overeenkomst *sui generis* ('eigen aard') worden beschouwd. Het beheer, het dagelijks bestuur en de bewaring van de activa van het Fonds geschieden onder de Fondsvoorwaarden. Het Fonds heeft geen rechtspersoonlijkheid.

2.2 DE BEHEERDER

De Beheerder is Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds. De Beheerder is voor onbepaalde tijd opgericht op 24 oktober 2002 en statutair gevestigd te Utrecht, kantoorhoudende aan de Arthur van Schendelstraat 550 te Utrecht. De Beheerder voert het beheer over het Fonds. De bestuurders van de Beheerder treden tevens op als bestuurder van de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds. De Beheerder is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Utrecht en omstreken onder nummer 30183962.

Het bestuur van de Beheerder

Bestuurders en beleidsbepalers van de Beheerder in de zin van artikel 4:9 Wft zijn:

- Mevrouw R. Beijdorff, tevens CMO bij Enreach. Mevrouw Beijdorff is tevens lid van de Raad van Toezicht van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland
- De heer R. Budjhawan, tevens Hoofd Impact bij Vebego International.
- Mevrouw A. van der Krogt, tevens Manager Verantwoord Beleggen bij Achmea Investment Management
- De heer G. Vesseur, tevens CFO van Windpark Fryslân, voormalig CFO van Stedin Holding N.V. De heer Vesseur is tevens lid van de Raad van Toezicht van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland

Taken en bevoegdheden van de Beheerder

De Beheerder treedt op als de beheerder van het Fonds. De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- het handelen in het belang van de Participanten;
- het portefeuillebeheer van het Fonds, waaronder wordt verstaan het ontwerp en de uitvoering van het beleggingsbeleid conform dit Prospectus;
- het uitvoeren van het risicobeheer zoals vastgelegd in het risicomanagementbeleid en liquiditeitsbeleid zoals op hoofdlijnen is beschreven in hoofdstuk 4;
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- het vaststellen van de intrinsieke waarde en er op toezien dat deze juist en tijdig wordt berekend;
- het ten behoeve van het Fonds instellen van rechtsvordering, daartegen verweer voeren en schikkingen aangaan;
- het aangaan van overeenkomsten die noodzakelijk zijn voor of verbonden zijn met haar beheertaken en bevoegdheden krachtens dit Prospectus;
- het er zorg voor dragen dat het Fonds voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving.

De Beheerder voert de taken uit met inachtneming van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving. De Beheerder kan taken en bevoegdheden aan derden delegeren, mits dit niet de Bewaarder is en de delegatie voldoet aan de wet- en regelgeving. De taken die de Beheerder heeft gedelegeerd zijn in dit Prospectus nader omschreven in hoofdstuk 2.5. Voor zover de Beheerder taken en verantwoordelijkheden heeft gedelegeerd, blijft zij wel verantwoordelijk voor het vervullen of niet vervullen van deze taken en verantwoordelijkheden. De Beheerder delegeert geen taken en bevoegdheden in een mate waarin zij niet langer als Beheerder van het Fonds kan worden aangemerkt.

De taken portefeuillebeheer en risicobeheer worden niet door de Beheerder gedelegeerd.

Eigen vermogen, jaarrekening en halfjaarbericht

De Beheerder beschikt over het ingevolge de AIFMD vereiste eigen vermogen van tenminste € 125.000 (+ 0,02% van het meerdere van het beheerde vermogen bóven € 250.000.000, tot een maximum van € 10.000.000) of (indien hoger) 25% van de jaarlijkse vaste kosten van de Beheerder. De Beheerder heeft een beroepsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten die voldoet aan de eisen die de AIFMD daaraan stelt.

Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar.

Op grond van de Wft-vereisten wordt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar door de Beheerder een jaarrekening opgemaakt. Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een verslag op over de eerste helft van dat boekjaar. Van de vaststelling van de jaarrekening en de halfjaarcijfers wordt middels het blad OikoVisie dan wel middels de online nieuwsbrief, evenals op de website van de Beheerder melding gedaan. Het jaarverslag en het halfjaarverslag zijn voor Participanten kosteloos opvraagbaar. De Beheerder stelt geen kwartaalcijfers samen.

De geldende tekst van de statuten van de Beheerder is kosteloos op te vragen bij de Beheerder. De Beheerder is op initiatief van Oikocredit Nederland opgericht. Oikocredit Nederland heeft de bevoegdheid om bestuurders van de Beheerder voor te dragen. De Beheerder is lid van Oikocredit.

Terugtrekken Beheerder

Als de Beheerder het beheer wil beëindigen dient deze het voornemen daartoe

tenminste drie maanden van tevoren aan de Participanten aan te kondigen, onder gelijktijdige bijeenroeping van een vergadering van Participanten. Deze vergadering kan besluiten een andere Beheerder aan te wijzen of het Fonds te ontbinden. Indien er niet wordt gekozen voor ontbinding maar er drie maanden na de vergadering nog geen opvolgende beheerder is benoemd, is het Fonds automatisch ontbonden, tenzij de vergadering van Participanten besluit tot verlenging van de bedoelde termijn. Bij ontbinding wordt het Fonds vereffend door een op voorstel van de Beheerder aangewezen vereffenaar, overeenkomstig het bepaalde in artikel 21 van de Fondsvoorwaarden.

Belangenconflicten

De Beheerder heeft organisatorische en administratieve maatregelen getroffen om belangenverstrengelingen te onderkennen en te beheersen. Dit beleid is vastgelegd in een belangenconflictenbeleid. Dit beleid heeft tot doel voorkoming van belangenconflicten die kunnen spelen bij het beheer van het Fonds. Daarbij staat voorop dat de Beheerder in het belang van de Participanten handelt en dat Participanten onder gelijke omstandigheden gelijk worden behandeld. In geval van belangenconflicten zal de Beheerder de belangen van de Participanten in acht nemen en indien nodig maatregelen treffen, na redelijke en billijke afweging van relevante feiten en omstandigheden. Hiervan zal melding worden gedaan op de website van de Beheerder.

Beloningsbeleid

De Beheerder heeft geen personeelsleden in dienst. Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. Er vinden geen betalingen plaats anders dan eventuele vergoeding van gemaakte kosten aan de bestuurders van de Beheerder. In het boekjaar 2021 zijn geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. Voor de werkzaamheden wordt gebruik gemaakt van personeel van Oikocredit Nederland op basis van een dienstverleningsovereenkomst

tussen Oikocredit Nederland en de Beheerder. De personeelsleden van Oikocredit Nederland vallen allen onder de CAO van de Protestantse Kerk Nederland (hierna: PKN). De functies van de personeelsleden worden op basis van de functieomschrijving ingeschaald en gewaardeerd. Alle personeelsleden ontvangen een vast maandsalaris alsmede een vakantie-uitkering en een eindejaarsuitkering. Er worden geen variabele beloningen uitbetaald. Het beloningsbeleid van de Beheerder voldoet aan de geldende wet- en regelgeving.

2.3 DE BEWAARDER

APEX Depository Services B.V. is de Bewaarder van het Fonds als bedoeld in art 4:62m Wft. De Bewaarder is in het bezit van een vergunning van de AFM.

De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam, onder nummer 59855622. De statutaire directie van de Bewaarder wordt gevormd door de heren F.C. Hand, D Rhydderch en P.H.W.M. van Schaik

Het eigen vermogen van de Bewaarder bedraagt ten minste € 730.000. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. Op grond van de vereisten van de Wft is de Bewaarder verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening op te stellen. De jaarrekening van de Bewaarder ligt ter inzage ten kantore van de Bewaarder.

De AIFMD schrijft voor dat de Bewaarder toezichthoudende en controlerende taken verricht ten behoeve van de Participanten in het Fonds. Deze taken zijn als volgt samen te vatten:

Taken Bewaarder

De Bewaarder dient de belangen van de Participanten te behartigen. De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Bewaarder zijn:

- bewaarneming en/of verificatie van de eigendom van de activa van het Fonds;
- controle of de Beheerder zich houdt aan het in het Prospectus verwoorde beleggingsbeleid;
- monitoring van significante en inconsistente kasstromen van het Fonds;
- controle of bij transacties met betrekking tot activa van het Fonds de tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan;
- controle of de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen overeenkomstig de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en het Prospectus;
- controle of de berekening van de intrinsieke waarde van de Participaties geschiedt volgens de van toepassing zijnde wet- en regelgeving en het Prospectus;
- controle of Participanten bij uitgifte het juiste aantal Participaties ontvangen en of er bij inkoop en uitgifte correct wordt afgerekend.

Bewaarderovereenkomst

De Beheerder en de Bewaarder hebben een bewaarderovereenkomst gesloten waarin de taken van de Bewaarder zijn uitgewerkt en waarin is vastgelegd op welke wijze de Beheerder de Bewaarder in staat moet stellen om de bewaarnemings-, controle- en toezichtstaken naar behoren uit te kunnen oefenen. Op deze overeenkomst is Nederlands Recht van toepassing. Deze overeenkomst kan worden ingezien bij de Beheerder. Op verzoek zal aan Participanten kosteloos een kopie worden verstrekt.

Aansprakelijkheid van de Bewaarder

Op grond van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving is de Bewaarder ten opzichte van het Fonds en de Participanten aansprakelijk voor door Participanten geleden schade als gevolg van:

- het verlies van financiële instrumenten, tenzij:
 - I. de Bewaarder aan kan tonen, gelet op artikel 101 AIFMD Uitwerkingsverordening, dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen, of
 - II. de Bewaarder in overeenstemming met de voorwaarden van artikel 21 (13) AIFMD het risico van verlies van financiële instrumenten heeft overgedragen aan de partij waaraan de bewaarneming is uitbesteed;
- niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

In geval van aansprakelijkheid van de Bewaarder dient deze het Fonds te compenseren voor de geleden schade. Als dat niet gebeurt, zijn de Participanten gerechtigd om de Beheerder te verzoeken een vordering in te stellen tegen de Bewaarder, die vervolgens (voor rekening en risico van het Fonds) de nodige actie tegen de Bewaarder zal ondernemen. Als de Beheerder tot de conclusie komt dat de Bewaarder niet aansprakelijk is, zal hij de Participanten daarvan schriftelijk op de hoogte stellen. Participanten die het niet eens zijn met dat oordeel zijn gerechtigd om (voor eigen rekening en risico) een vordering in te stellen tegen de Bewaarder. Als de Beheerder, om wat voor reden dan ook, niet de gevraagde maatregelen neemt tegen de Bewaarder, of dat niet adequaat of voortvarend genoeg doet, zullen de Participanten gerechtigd zijn die maatregelen zelf te treffen.

Het Fonds, de Beheerder en de Participanten kunnen zich slechts verhalen op het eigen vermogen van de Bewaarder en niet op de vermogensbestanddelen die de Bewaarder op haar naam aanhoudt ten behoeve van andere beleggingsinstellingen.

Mocht er een wijziging optreden in de aansprakelijkheid van de Bewaarder zoals vermeld in dit Prospectus, dan zullen de Participanten daarover via de website van de Beheerder worden geïnformeerd.

Terugtrekken van de Bewaarder

Als de Bewaarder heeft aangekondigd de bewaarders activiteiten te willen beëindigen of de Beheerder heeft vastgesteld dat de Bewaarder niet meer in staat is de bewaarderstaken te verrichten dan zal de Beheerder zo spoedig mogelijk een nieuwe bewaarder aanstellen. Gedurende de periode dat er geen nieuwe bewaarder is aangesteld zal de Bewaarder haar taken blijven vervullen. Indien er uiterlijk zestig (60) dagen na beëindiging van de met de Bewaarder gesloten overeenkomst nog geen nieuwe bewaarder is aangesteld, zal de Beheerder op eerste verzoek van de Bewaarder een vergadering van Participanten bijeenroepen waarin de beëindiging van de relatie met de Bewaarder en de consequenties daarvan behandeld zullen worden. Als de Participanten vervolgens tot ontbinding van het Fonds besluiten wordt het Fonds vereffend overeenkomstig het bepaalde in artikel 21 van de Fondsvoorwaarden.

Belangenconflicten

De Bewaarder is niet gelieerd aan de Beheerder en het Fonds en is volledig onafhankelijk van zowel het Fonds als de Beheerder. De Bewaarder verricht geen andere activiteiten met betrekking tot het Fonds of de Beheerder dan die hij op grond van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving moet verrichten als Bewaarder van het Fonds. Er bestaan geen (potentiële) belangenconflicten in de

relatie tussen de Bewaarder enerzijds en de Beheerder en/of het Fonds en/of de Participanten in het Fonds (voor zover de Beheerder bekend) anderzijds.

2.4 DE JURIDISCH EIGENAAR

Als juridisch eigenaar treedt op Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds (Stichting). De Stichting is statutair gevestigd aan de Claude Debussylaan 24 te Amsterdam. Zij is, voor onbepaalde tijd, opgericht op 10 november 2011 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel in Amsterdam onder nummer 851073773.

De Stichting heeft als enige statutaire doelstelling het ten behoeve van de Participanten fungeren als juridisch eigenaar van de activa en passiva van het Fonds. Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door de Beheerder.

De Stichting is juridisch eigenaar van alle activa die tot het Fonds behoren. Alle activa die deel uitmaken of zullen uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, op eigen naam verkregen door de Stichting, voor rekening en risico van de Participanten. De Stichting handelt uitsluitend in het belang van de Participanten. De Stichting heeft de Beheerder volmacht gegeven om in het kader van de normale beheeractiviteiten (aan- en verkoop van beleggingen) over de activa van het Fonds te beschikken. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Stichting, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Stichting optreedt ten behoeve van het Fonds. De Stichting kan de Participanten niet vertegenwoordigen.

De Stichting is slechts aansprakelijk voor door Participanten geleden schade, indien en voor zover de schade het gevolg is van niet naar behoren nakomen van zijn verplichtingen als gevolg van opzet of nalatigheid.

Rechtsverhouding tussen Participanten, Beheerder en de Stichting

De rechtsverhouding tussen de Participanten, de Beheerder en de Stichting wordt beheerst door wat in dit Prospectus is opgenomen. De afspraken tussen de Beheerder en de Stichting zijn vastgelegd in een Overeenkomst van Beheer en Bewaring welke voor akkoord is ondertekend door het bestuur van de Beheerder en de Stichting en voor gezien is ondertekend door de Bewaarder. Door ondertekening van de Overeenkomst van Beheer en Bewaring hebben de Beheerder en de Stichting zich onderworpen aan de voorwaarden zoals opgenomen in dit Prospectus.

Door ondertekening van een verzoek tot uitgifte van Participaties aanvaardt een Participant gebonden te zijn aan de inhoud van het Prospectus. Participaties scheppen alleen rechten en verplichtingen van de Participanten ten opzichte van de Beheerder en de Stichting en niet ook tussen Participanten onderling.

Belangenconflicten

Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door de Beheerder en is daarmee gelieerd aan de Beheerder en het Fonds. De Stichting verricht geen andere activiteiten met betrekking tot het Fonds of de Beheerder dan die zij op grond van de van toepassing zijnde wet- en regelgeving moet verrichten. De Beheerder is van mening dat de belangen van de Stichting en de Beheerder gelijk zijn en ziet in deze geen ongewenst belangenconflict. Indien zich toch situaties voordoen waarbij de belangen van de Beheerder en/ of het Fonds conflicteren met de belangen van de Stichting dan zal hiervan terstond melding worden gedaan op de website van de Beheerder met vermelding van de genomen mitigerende maatregelen.

2.5 UITBESTEDING AAN DERDE PARTIJEN

De Beheerder kan taken en bevoegdheden aan derde partijen uitbesteden, mits die derde niet de Bewaarder is en de uitbesteding voldoet aan de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder de AIFMD. De taken die de Beheerder heeft uitbesteed zijn hierna opgenomen en omschreven per dienstverlener.

Voor zover de Beheerder taken en verantwoordelijkheden heeft uitbesteed, blijft zij wel verantwoordelijk voor het vervullen of niet vervullen van deze taken en verantwoordelijkheden. De Beheerder besteedt geen taken en bevoegdheden uit in een mate waarin zij niet langer als Beheerder van het Fonds kan worden aangemerkt. De taken portefeuillebeheer en risicobeheer worden niet door de Beheerder uitbesteed.

Externe compliance officer: Charco & Dique

De externe compliance officer stelt periodiek vast of de Beheerder en het Fonds de geldende AIFMD, Wft en Wwft wet- en regelgeving naleven op basis van een vooraf overeengekomen monitoringsprogramma. Over de bevindingen rapporteert de compliance officer ten minste jaarlijks aan het bestuur van de Beheerder. De afspraken met de externe compliance officer zijn vastgelegd in een met de Beheerder gesloten uitbestedingsovereenkomst die voldoet aan de wettelijke eisen.

Overige dienstverleners (niet zijnde uitbestedingen):

Accountant: Crowe Foederer Audit & Assurance B.V.

De accountant verstrekt een controleverklaring bij de jaarrekening van het Fonds en de Beheerder en geeft desgevraagd een verklaring af dat het Prospectus van het Fonds de informatie bevat die vereist is vanuit de geldende

wet- en regelgeving. De accountant beoordeelt eveneens de fiscale paragraaf in het Prospectus.

Belastingadviseur: PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V.

De Belastingadviseur adviseert de Beheerder bij fiscale vraagstukken.

Belangenconflicten

De derde partij aan wie de Beheerder taken heeft uitbesteed is niet gelieerd aan de Beheerder en het Fonds en is volledig onafhankelijk van zowel het Fonds als de Beheerder. De derde partij verricht geen andere activiteiten met betrekking tot het Fonds of de Beheerder dan die zij op grond van de gemaakte overeenkomsten moeten verrichten. Er bestaan geen (potentiële) belangenconflicten in de relaties tussen de derde partij enerzijds en de Beheerder en/of het Fonds en/of de Participanten in het Fonds (voor zover de Beheerder bekend) anderzijds.

2.6 WAARDEBEPALING PARTICIPATIES

Maandelijks, uiterlijk 10 werkdagen na afloop van de voorafgaande maand, zal door de Beheerder de intrinsieke waarde in euro's (tot twee decimalen nauwkeurig) per Participatie op grond van de onderstaande grondslagen voor de waardering worden vastgesteld en gepubliceerd op de website van de Beheerder. De intrinsieke waarde zal worden vastgesteld per het einde van de maand.

De Beheerder kan besluiten de vaststelling van de intrinsieke waarde per Participatie tijdelijk op te schorten, zoals bepaald in artikel 10.4 van de Fondsvoorwaarden.

De intrinsieke waarde per Participatie is gelijk aan de intrinsieke waarde van het

Fonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties. De intrinsieke waarde van het Fonds is gelijk aan het saldo van (i) de bezittingen (vastgesteld volgens onderstaande grondslagen) minus (ii) de schulden (vastgesteld volgens onderstaande grondslagen).

De grondslagen voor de bepaling van de intrinsieke waarde en het resultaat luiden als volgt:

- Voor zover niet anders is vermeld, zijn de activa en passiva opgenomen tegen de nominale waarde.
- Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers op transactiemoment. Balansposten luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen de slotkoers per maandelijkse balansdatum. De in een boekjaar ontstane koersverschillen worden ten laste van het resultaat gebracht.
- De Participaties Oikocredit worden gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de nominale waarde van de Participaties van € 200, tenzij de actuele waarde van een Participatie Oikocredit op maandelijkse balansdatum lager is dan deze nominale waarde. In dit geval wordt de belegging tegen de actuele waarde gewaardeerd. Na afloop van iedere maand ontvangt de Beheerder van Oikocredit informatie omtrent de actuele waarde van de Participaties Oikocredit.
- Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden via het resultaat over het boekjaar verwerkt in de overige reserves.
- Dividendopbrengsten worden verantwoord op het moment van vaststelling van het dividend door Oikocredit.
- Renteopbrengsten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.
- Kosten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.

De intrinsieke waarde per Participatie kan kosteloos bij de Beheerder worden opgevraagd en zal tevens worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. Zie verder onder paragraaf 2.14 Informatieverstrekking.

Bij een onjuist berekende en gepubliceerde intrinsieke waarde, waarbij van een materiële afwijking sprake moet zijn (> 0,5% van het Fondsvermogen), zullen Participanten onmiddellijk worden geïnformeerd via de in het Register vermelde (e-mail)adressen van Participanten alsmede op de website van de Beheerder, tenzij de fout niet heeft geleid tot een prijs voor uitgifte en inkoop van Participaties die verschilt van de prijzen die bij een correcte berekening van de intrinsieke waarde tot stand zouden zijn gekomen. De Bewaarder en de externe compliance officer zullen eveneens onmiddellijk worden geïnformeerd en toezien op de juiste naleving van de geldende procedure.

Er is geen sprake van een onjuist berekende intrinsieke waarde indien de waarde van beleggingen van het Fonds als gevolg van bijzondere omstandigheden moet worden geschat en deze schatting achteraf niet geheel juist blijkt te zijn. De foutief berekende en gepubliceerde intrinsieke waarde zal worden gecorrigeerd en kopers en verkopers zullen voor zover van toepassing worden gecompenseerd indien het te compenseren bedrag ten minste € 30 bedraagt, tenzij de foutief berekende intrinsieke waarde niet heeft geleid tot een prijs voor uitgifte en inkoop van Participaties die verschilt van de prijzen die bij een correcte berekening van de intrinsieke waarde tot stand zouden zijn gekomen. Indien uittreedende Participanten te veel hebben ontvangen en het niet mogelijk blijkt om het teveel betaalde bedrag terug te vorderen dan zal de Beheerder het Fonds compenseren zodat de zittende Participant niet wordt benadeeld.

Het Fonds hanteert een standaard inkoop- en uitgifteprijs van € 200 per Participatie. Deze waarde is gelijk aan de nominale waarde van een Participatie

Oikocredit. Indien het Fonds Participaties Oikocredit moet verkopen (om aan haar inkoopverplichting te voldoen) wordt eveneens € 200 ontvangen door het Fonds. Het verschil tussen de intrinsieke waarde en de inkoop- en uitgifteprijs van € 200 is behandeld als een afslag op de intrinsieke waarde.

2.7 UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

De Beheerder kan op verzoek van een aspirant-Participant namens het Fonds Participaties uitgeven. Uitgifte van Participaties vindt, in beginsel, per eerste dag van de maand plaats. Het Fonds mag, maar is niet verplicht om Participaties uit te geven. De Beheerder zal in ieder geval geen nieuwe Participaties uitgeven indien de Managing Board van Oikocredit heeft besloten om verzoeken tot uitgifte van Participaties Oikocredit niet te honoreren conform hetgeen vermeld is in het prospectus van Oikocredit. In dat geval zal de (aspirant-)Participant hiervan op de hoogte worden gebracht en eventuele stortingen zonder inhouding van kosten worden terugbetaald aan de (aspirant-)Participant. Het prospectus van Oikocredit ligt ter inzage ten kantore van de Beheerder en is tevens beschikbaar op de website van Oikocredit.

De uitgifteprijs voor een door het Fonds uit te geven Participatie bedraagt € 200. Indien de uitgifteprijs van een Participatie Oikocredit wordt gewijzigd, kan de Beheerder besluiten de uitgifteprijs van een Participatie dienovereenkomstig aan te passen. Indien de Beheerder een dergelijk besluit neemt, zal hij dit bekend maken op de website van de Beheerder.

De eerste keer dat een aspirant-Participant, zijnde een natuurlijk persoon, via de website www.oikocredit.nl aan de Beheerder verzoekt tot uitgifte van Participaties, geschiedt dit door het invullen van het online inschrijfformulier en het doorlopen van het identificatie- en verificatieproces. De eerste keer dat een aspirant-Participant, zijnde een organisatie, aan de Beheerder verzoekt tot

uitgifte van Participaties, geschiedt dit door toezending van een volledig ingevuld inschrijfformulier en het door de rechtsgeldige vertegenwoordigers en UBO's doorlopen van het identificatie- en verificatieproces. De Beheerder heeft de bevoegdheid om hiervan af te wijken. Na het doorlopen van het inschrijfproces wordt een clientonderzoek uitgevoerd. Alleen wanneer het clientonderzoek met goed gevolg is voltooid, geschiedt een verzoek tot uitgifte van Participaties op de door de Beheerder vast te stellen wijze. De gegevens van de Participant worden bijgehouden in het Register.

Na het met goed gevolg voltooien van het cliëntonderzoek kan de aspirant-Participant na een online inschrijving het verzoek tot uitgifte binnen 14 dagen annuleren. Orders die zijn geannuleerd binnen de wettelijke termijn van 14 dagen worden na annulering terugbetaald zonder inhouding van kosten.

Een verzoek tot uitgifte vermeldt het bedrag in euro's waarvoor uitgifte van Participaties wordt verzocht. Het minimumbedrag waarvoor een aspirant-Participant, die nog geen Participaties in het Fonds bezit uitgifte kan verzoeken is € 200. De Beheerder heeft de bevoegdheid om hiervan af te wijken. Participaties worden slechts uitgegeven indien het bedrag waarvoor uitgifte wordt verzocht op de bankrekening van de Stichting tijdig is bijgeschreven, te weten uiterlijk voor maandeinde. De Beheerder draagt er zorg voor dat dit verzoek zo spoedig mogelijk wordt gehonoreerd. De Participant wordt hierover schriftelijk geïnformeerd. De uitgifte van Participaties zal door de Beheerder kunnen worden geweigerd of opgeschort als blijkt dat een bepaald verzoek niet voldoet aan het Wwft beleid van de Beheerder.

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan het bedrag dat van de betreffende Participant is ontvangen op de bankrekening van de Stichting, gedeeld door de uitgifteprijs van een Participatie. Indien het door de Participant

gestorte bedrag lager blijkt te zijn dan het bedrag waarvoor door de Participant uitgifte is verzocht, komt het verzoek tot uitgifte niet te vervallen, maar wordt het verzoek voor het lagere bedrag uitgevoerd.

Fracties van Participaties kunnen ook worden uitgegeven en worden geadmistreerd in zes decimalen nauwkeurig.

2.8 INKOOP VAN PARTICIPATIES

De Beheerder kan op verzoek van een Participant namens het Fonds Participaties inkopen. Inkoop kan in beginsel op de eerste dag van iedere opvolgende maand geschieden van waarin het verzoek door de Beheerder ontvangen is.

De inkoopprijs voor een door de Beheerder in te kopen Participatie bedraagt onder normale omstandigheden € 200 dan wel indien de intrinsieke waarde per Participatie lager is dan € 200, deze lagere intrinsieke waarde. Fracties van een Participatie kunnen ook worden ingekocht door de Beheerder.

Een Participant doet een verzoek tot inkoop door toezending van een volledig ingevuld inkoopformulier aan de Beheerder, dan wel op een andere door de Beheerder vast te stellen wijze. Na het toezenden van het verzoek tot inkoop is de Participant niet gerechtigd het verzoek te annuleren. De Beheerder is vrij om een verzoek tot inkoop niet te honoreren. De Beheerder zal in ieder geval geen Participaties inkopen indien de Managing Board van Oikocredit heeft besloten om verzoeken tot inkoop van Participaties Oikocredit niet in te willigen conform het prospectus van Oikocredit. In dat geval zal de Participant hiervan op de hoogte worden gebracht en zal de inkoop plaatsvinden in de maand waarin de Managing Board van Oikocredit besluit om de inkoop van Participaties Oikocredit in te willigen. De Beheerder is gerechtigd om de Participaties in te

kopen van een Participant die niet binnen een gestelde, redelijke termijn voldoet aan de vereisten van het klantonderzoek, indien deze vereisten zien op de naleving van elementaire bepalingen uit de wvft. De waarde van de Participaties wordt na de inkoop door Beheerder op de gebruikelijke wijze aan de Participant uitgekeerd.

Een verzoek tot inkoop vermeldt het bedrag in euro's waarvoor inkoop wordt verzocht dan wel het aantal Participaties dat ingekocht dient te worden. De Beheerder, onvoorziene omstandigheden daargelaten, betaalt de inkoopprijs voor (een) door hem van de Participant verkregen Participatie(s) binnen tien werkdagen na de verkrijging van de desbetreffende Participatie(s) op de eerste dag van de maand van inkoop. Betaling door de Beheerder van de inkoopprijs vindt plaats door overschrijving op de Bankrekening van de Participant.

Voor de fiscale consequenties van inkoop van Participaties zie onder paragraaf 5.2. Na opheffing/ontbinding van het Fonds vindt geen inkoop van Participaties meer plaats.

De Beheerder zal zich houden aan de wettelijk gestelde vereisten met betrekking tot de door open-end beleggingsinstellingen aan te houden financiële waarborgen. De Beheerder heeft het liquiditeitsbeleid en de monitoring van de liquiditeit vastgelegd in het Treasury statuut welke voldoet aan de AIFMD wet- en regelgeving. Hierdoor is voldoende gewaarborgd dat – behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties – de Beheerder in voorkomende gevallen de voor inkoop benodigde liquide middelen vrij zal kunnen maken om aan de verplichting om in te kopen en terug te betalen kan voldoen.

De inkoop van Participaties zal door de Beheerder kunnen worden geweigerd of

opgeschort, zulks ter uitsluitende beoordeling door de Beheerder. Enkele, niet uitputtende, voorbeelden van een dergelijke bijzondere omstandigheid zijn:

- Als zich omstandigheden voordoen waarbij de middelen van communicatie of berekenings- faciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het Fondsvermogen niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fondsvermogen niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
- Als zich omstandigheden voordoen waarbij de technische middelen van het Fonds om Participaties in te kopen of uitgeven door een technische storing tijdelijk niet beschikbaar zijn;
- Als er factoren bestaan die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarop de Beheerder geen invloed heeft, en de Beheerder verhinderen de intrinsieke waarde voldoende nauwkeurig te bepalen van het Fondsvermogen;
- Als zich omstandigheden voordoen waarbij het Fonds aan de hoeveelheid verzoeken tot inkoop/uitgifte van Participaties feitelijk niet onmiddellijk kan voldoen, bijvoorbeeld omdat het administratief niet mogelijk is de verzoeken ordentelijk te verwerken;
- Als in redelijkheid verwacht kan worden dat de uitgifte van Participaties tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande Participanten onevenredig worden geschaad;
- Als Oikocredit de inkoop van Participaties Oikocredit geheel of gedeeltelijk heeft opgeschort;
- Als zich omstandigheden voordoen waarbij de inkoop/uitgifte van Participaties tijdelijk wordt gemaximeerd (de voorgaande omstandigheden kunnen hierbij van toepassing zijn).
- Als blijkt dat een bepaald verzoek niet voldoet aan het Wwft beleid van de Beheerder.

2.9 OVERDRACHT VAN PARTICIPATIES

Participaties in het Fonds kunnen vrijelijk worden overgedragen. Iedere overdracht van Participaties dient aan de Beheerder schriftelijk te worden medegedeeld. Bij overdracht aan een niet reeds bestaande participant wordt de procedure van uitgifte zoals genoemd in 2.7 gevolgd.

Zie voor de fiscale consequenties van de overdracht van Participaties paragraaf 5.2.

2.10 FINANCIËLE VERSLAGLEGGING FONDS

Maandelijks zal de Beheerder een opgave van de intrinsieke waarde per Participatie opstellen overeenkomstig paragraaf 2.6. Deze informatie kan door Participanten kosteloos worden opgevraagd bij de Beheerder en zal worden gepubliceerd op de website van de Beheerder.

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar. De Beheerder maakt jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening op van het Fonds en maakt deze openbaar.

De Beheerder zal de Participant informeren over de plaats waar de jaarrekening, alsmede het bestuursverslag en de overige gegevens van de Beheerder, de beleggingsinstelling en de Bewaarder voor de Participanten in de beleggingsinstelling kosteloos verkrijgbaar zijn. Deze publicatie vindt plaats op de website van de Beheerder (www.oikocredit.nl). De jaarrekening wordt vastgesteld door het bestuur van de Beheerder.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de Beheerder een verslag op over de eerste helft van dat boekjaar bestaande uit een vermogensopstelling, een staat van baten en lasten, alsmede een toelichting, en maakt deze openbaar.

De jaarcijfers alsmede de halfjaarcijfers zullen na vaststelling op de website van de Beheerder beschikbaar zijn. Het jaarverslag en het halfjaarverslag zijn voor Participanten ook kosteloos beschikbaar bij de Beheerder.

De jaarrekening en de halfjaarcijfers worden opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en zullen voldoen aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekeningen zoals opgenomen in de Wft.

De jaarrekening van het Fonds wordt gecontroleerd door een registeraccountant. De drie meest recente versies van de jaarrekening en halfjaarcijfers van het Fonds maken integraal deel uit van het Prospectus en zijn te downloaden via de website van de Beheerder (www.oikocredit.nl).

2.11 UITKERING AAN PARTICIPANTEN

De Beheerder is voornemens om jaarlijks in de maand juni – bij ontvangst van dividend op door het Fonds gehouden Participaties Oikocredit – het interim-dividend vast te stellen. Voor iedere Participatie die gedurende het gehele afgelopen boekjaar heeft uitgestaan zal het interim-dividend gelijk zijn aan een percentage van € 200. Dit percentage is gelijk aan het ontvangen dividend op de Participaties Oikocredit, eveneens uitgedrukt als percentage van € 200, welk percentage maximaal 2% is. Voor een Participatie die niet gedurende het gehele afgelopen boekjaar heeft uitgestaan wordt dit interim-dividend vermenigvuldigd met 1/12e deel van het aantal volledige maanden dat de Participatie gedurende het afgelopen boekjaar heeft uitgestaan.

Indien uitkering van het interim-dividend zou leiden tot een intrinsieke waarde per Participatie die lager is dan € 200, dan wordt het interim-dividend zodanig verlaagd dat uitkering ervan leidt tot een intrinsieke waarde per Participatie die gelijk is aan € 200.

Indien een Participatie heeft uitgestaan gedurende (een deel van) het afgelopen boekjaar, maar voor de uitkering van het interim-dividend is ingekocht door het Fonds, dan behoudt de desbetreffende (gewezen) Participant recht op uitkering van het interim-dividend.

Indien een interim-dividend is uitgekeerd dat lager is dan het hierboven genoemde dividend op de Participaties Oikocredit, dan kan de Beheerder besluiten een slotdividend over het afgelopen boekjaar vast te stellen. Dit slotdividend vermeerderd met het interim-dividend kan niet meer zijn dan het genoemde dividend op de Participaties Oikocredit. Uitkering van een slotdividend mag niet leiden tot een intrinsieke waarde per Participatie lager dan € 200. Het slotdividend over het afgelopen boekjaar wordt betaalbaar gesteld binnen acht maanden na afloop van het boekjaar van het Fonds. Het slotdividend zal worden uitgekeerd op Participaties die uitstaan op de eerste dag van de maand van uitkering, na verwerking van uitgifte en inkoop van Participaties op die dag.

De Beheerder deelt de samenstelling van de uitkeringen mede aan de Participanten in de aan hen te verstrekken rapportages. De betaalbaarstelling van uitkeringen door het Fonds vindt plaats door middel van bijschrijving van – fracties van – Participaties ten name van de betreffende Participant, tenzij de Participant schriftelijk aan Beheerder heeft aangegeven dat hij de uitkering als cash dividend wenst te ontvangen, wat geschiedt door uitkering op de tegenrekening die bij Beheerder bekend is. Andere mogelijkheden zijn dat de uitkering wordt geschonken aan Oikocredit Nederland. Bijschrijving van – fracties van – Participaties vindt plaats tegen de geldende uitgifteprijs van € 200 per Participatie. Zie verder voor de fiscale aspecten van dividenduitkeringen door het Fonds aan de Participanten paragraaf 5.2.

De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten in het Fonds, de samenstelling van de uitkeringen, evenals de wijze van betaalbaarstelling, worden bekendgemaakt op de website van de Beheerder.

2.12 VERGADERING VAN PARTICIPANTEN

De Vergadering wordt door de Beheerder bijeengeroepen. In ieder geval dient binnen zes maanden na afloop van een boekjaar een jaarlijkse Vergadering te worden gehouden teneinde de resultaten van het vermogen over het voorgaande boekjaar van het Fonds te bespreken. Daarnaast zullen Vergaderingen zo vaak dit nodig is op grond van de Fondsvoorwaarden worden gehouden en tevens indien dit, naar het oordeel van de Beheerder nuttig of wenselijk is in het belang van de Participanten. Toegang tot de Vergadering hebben de Participanten, de Beheerder, de Bewaarder en de Stichting evenals degenen die door de voorzitter tot de Vergadering worden toegelaten. Elke Participant heeft één stem; het stemrecht staat derhalve los van het aantal (fracties) Participaties dat een Participant in bezit heeft.

De agenda voor de jaarlijkse Vergadering bevat in ieder geval het verslag van de Beheerder over de gang van zaken betreffende het Fonds in het afgelopen boekjaar en de door de Beheerder vastgestelde jaarrekening, evenals de verlening van decharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder over het afgelopen boekjaar en het stemgedrag van het Fonds in de jaarvergadering van Oikocredit. Ten minste tien Participanten kunnen gezamenlijk van de Beheerder verlangen dat onderwerpen aan de agenda worden toegevoegd, mits het schriftelijk verzoek daartoe uiterlijk acht dagen voor de Vergadering door de Beheerder is ontvangen. De Beheerder geeft van deze onderwerpen kennis aan degenen aan wie de oproeping is gedaan, uiterlijk vijf dagen voor de Vergadering.

Oproeping van de jaarlijkse Vergadering geschiedt ten minste veertien dagen voor de aanvang van die vergadering. De oproep wordt geplaatst in OikoVisie, op de website van de Beheerder (www.oikocredit.nl) en/of per post en/of per e-mail en/of via Mijn Oikocredit en/of de digitale nieuwsbrief.

Voor zover de wettelijke bepalingen of de Fondsvoorwaarden niet anders bepalen, worden besluiten met betrekking tot het Fonds genomen door de Participanten in Vergadering bijeen. Besluiten van de Vergadering worden genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter Vergadering vertegenwoordigde Participanten, waarbij aan elke (vertegenwoordigde) Participant één stem toekomt. Blanco stemmen en ongeldige stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter van de Vergadering een beslissende stem. Een Participant kan zich alleen via een schriftelijke machtiging laten vertegenwoordigen. Een model-machtigingsformulier is daartoe verkrijgbaar bij de Beheerder.

2.13 OPHEFFING VAN HET FONDS

Een voorstel tot opheffing van het Fonds wordt kenbaar gemaakt aan de Vergadering. Onverminderd het bepaalde in artikel 21 van de Fondsvoorwaarden, wordt het Fonds opgeheven bij besluit van de Beheerder.

De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Fondsvoorwaarden blijven tijdens de vereffening voor zover mogelijk van kracht.

Van het liquidatiesaldo, verminderd met nog eventueel resterende schulden die ten laste van het Fonds komen, wordt binnen 1 maand na beëindiging van de vereffening, maximaal terugbetaald het aantal door iedere Participant gehouden Participaties vermenigvuldigd met de volgens paragraaf 2.6 bepaalde prijs

van uitgifte. Indien de fiscale uitkeringsverplichting hoger is dan het aldus vastgestelde maximum, dan zal deze hogere waarde worden uitgekeerd. Een eventueel surplus dat vervolgens resteert, zal worden uitgekeerd aan Oikocredit Nederland.

2.14 INFORMATIEVERSTREKKING

De Beheerder berekent maandelijks, tien werkdagen na afloop van de voorafgaande maand, de intrinsieke waarde van het Fonds, welke berekening beschikbaar wordt gesteld voor de Participant. In deze berekening zijn ten minste de volgende gegevens zichtbaar: de totale waarde van de beleggingen van het Fonds, een overzicht van de samenstelling van de beleggingen, het aantal uitstaande Participaties en de waarde van de Participaties. Een afschrift van bovengenoemde berekening is op verzoek van de Participant bij de Beheerder kosteloos verkrijgbaar en zal maandelijks op de website van de Beheerder worden gepubliceerd.

De Beheerder zal ten minste na afloop van ieder kalenderjaar een overzicht opstellen ten behoeve van iedere Participant waarin ten minste wordt bepaald: het aantal Participaties waartoe een Participant gerechtigd is.

De Beheerder verzendt dit jaaroverzicht naar het in het Register vastgelegde (e-mail)adres van Participanten. Participanten die zich hebben geregistreerd voor de persoonlijke online omgeving Mijn Oikocredit, kunnen het jaaroverzicht in deze online omgeving raadplegen. Aan die Participanten worden de jaaroverzichten niet meer per post toegestuurd.

De Beheerder kan Participanten op hun verzoek meer informatie verstrekken en is bevoegd hiervoor kosten in rekening te brengen. Deze kosten zullen echter nooit meer bedragen dan de kostprijs.

De jaarrekening is zes maanden na afloop van het kalenderjaar ter inzage beschikbaar op het kantooradres van de Beheerder en is voor Participanten kosteloos opvraagbaar. Deze zal tevens worden gepubliceerd op de website van de Beheerder. De halfjaarcijfers van het Fonds zijn negen weken na afloop van het eerste half jaar, ter inzage beschikbaar op het kantooradres van de Beheerder en zijn voor Participanten kosteloos opvraagbaar. Zij zullen tevens worden gepubliceerd op de website van de Beheerder.

De vergunning van de Beheerder is ter inzage beschikbaar op het kantooradres van de Beheerder alsmede beschikbaar op de website van de Beheerder en tevens kosteloos opvraagbaar bij de Beheerder. Het Prospectus, de Fondsvoorwaarden en de statuten van de Beheerder alsmede de statuten van de Bewaarder zijn kosteloos opvraagbaar bij de Beheerder.

Tegen kostprijs zijn de gegevens van het Fonds, de Beheerder en de Bewaarder, welke als gevolg van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister zijn opgenomen, op aanvraag verkrijgbaar.

Het Fonds belegt voor minimaal 95% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden in Participaties Oikocredit. Oikocredit staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, maar heeft wel een door de AFM goedgekeurd prospectus als bedoeld in 5:2 Wft gepubliceerd. Dit prospectus alsmede het laatste jaarverslag van Oikocredit zijn ter inzage beschikbaar op het kantooradres van de Beheerder en zijn voor Participanten kosteloos opvraagbaar. Zij zullen tevens worden gepubliceerd op de website van Oikocredit.

Naast bovenstaande informatie zal ook de volgende informatie beschikbaar zijn op de website van de Beheerder:

- voorgenomen wijzigingen van de voorwaarden (Prospectus en Fondsvoorwaarden, waaronder begrepen voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid);
- besluiten tot wijziging van de voorwaarden (Prospectus en Fondsvoorwaarden waaronder begrepen voorgenomen wijzigingen van het beleggingsbeleid);
- besluiten van de Beheerder om de inkoop of uitgifte van Participaties op te schorten;
- betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten;
- oproepingen voor de vergaderingen van Participanten;
- een beschrijving van het beloningsbeleid van de Beheerder;

De Beheerder zal voorts, indien van toepassing, met regelmaat op de website informatie verschaffen over:

- het liquiditeitsprofiel;
- het percentage activa waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;
- het risicoprofiel van het Fonds en de risicobeheersystemen waarmee deze risico's worden beheerd.

3 • Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid

3.1 BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

Het Fonds beoogt particulieren en organisaties in staat te stellen om via Oikocredit geld te investeren in sociale partnerorganisaties die mensen in kansarme posities ondersteunen met het bieden van financiële diensten. Het Fonds zal voor minimaal 95% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden rechtstreeks in Participaties Oikocredit beleggen. Voor informatie over de activiteiten van Oikocredit wordt verwezen naar het door de AFM goedgekeurde prospectus van Oikocredit gepubliceerd op www.oikocredit.coop/prospectus. Het resterende deel van de Beschikbare gelden (maximaal 5%) wordt aangehouden in liquide middelen. Over de uitstaande liquide middelen wordt met inachtneming van het feit dat het Fonds bij voorkeur spaartegoeden aanhoudt bij een ethische bank en het risico op de spaartegoeden laag wil houden, een zo hoog mogelijke renteopbrengst nagestreefd.

De Participaties Oikocredit worden tegen de nominale waarde (€ 200) uitgegeven aan de leden van de coöperatie Oikocredit. De Participaties luiden op naam en zijn niet beursgenoteerd. De intrinsieke waarde van de Participaties Oikocredit zal jaarlijks worden gepubliceerd in de jaarrekening van het Fonds.

Gelieerde partijen

Oikocredit Nederland Fonds koopt voor minimaal 95% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden Participaties Oikocredit. De marketing en administratie van Oikocredit Nederland Fonds wordt verzorgd door Oikocredit Nederland. De Beheerder is lid van de coöperatie Oikocredit. Alle transacties met gelieerde partijen vinden uitsluitend plaats tegen marktconforme tarieven en condities.

3.2 BELEGGINGSCRITERIA

Zolang de Participaties Oikocredit tegen de nominale waarde worden uitgegeven en ingekocht, zal het Fonds tot minimaal 95% en maximaal 99% van haar Beschikbare gelden in Participaties Oikocredit beleggen.

Wijzigingen in de beleggingscriteria kunnen slechts tot stand komen door een besluit van de Beheerder. De beleggingscriteria zullen te allen tijde beantwoorden aan de criteria die de Nederlandse fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels stellen aan de fiscale status van het Fonds (zie verder onder paragraaf 5 hierna). Als een wijziging in de beleggingscriteria ook een wijziging in het beleggingsbeleid inhoudt gaan die wijzigingen pas één maand na bekendmaking in en kunnen Participanten in deze maand tegen de gebruikelijke voorwaarden uittreden.

3.3 ALGEMENE BEPERKINGEN

Zodra door de Beheerder wordt geconstateerd dat de intrinsieke waarde van een Participatie Oikocredit beneden zijn nominale waarde ad € 200 geraakt, zal de Beheerder stoppen met het investeren in Participaties Oikocredit en een Vergadering bijeenroepen om de dan ontstane situatie te bespreken, alvorens verdere besluiten te nemen.

3.4. DOELGROEP

Het Fonds is geschikt voor retailbeleggers die voor minimaal € 200 instappen en daarvoor Participaties aanschaffen. Participanten beleggen primair in het Fonds vanwege het sociale rendement: financiële inclusie en ondernemerschap. Voor professionele beleggers die deze doelstellingen nastreven is het Fonds eveneens geschikt.

De Beheerder heeft de bevoegdheid participanten een lagere Participatie toe te staan.

Het Fonds dient te voldoen aan de naleving van de verplichtingen volgend uit de Wwft en de eisen die zijn gesteld in de Sanctiewetgevingen en (inter)nationale sanctiemaatregelen.

3.5 LIQUIDITEITSBEHEER

Het Fonds kent een maandelijkse mogelijkheid om toe- en uit te treden. Het liquiditeitsbeheer is gericht op het monitoren van de verwachte benodigde liquiditeiten van het Fonds, waarbij rekening wordt gehouden met de geschatte uitgifte en inkoop van Participaties alsmede met de betalingsverplichtingen en de opbrengsten van het Fonds. De Beheerder zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 5% van de Beschikbare gelden. Indien onvoldoende liquiditeiten kunnen worden aangetrokken dan wel de beleggingen niet direct kunnen worden verkocht dan schort de Beheerder zijn bereidheid om op inkoopverzoeken in te gaan op. De Beheerder zal van deze opschorting onverwijld mededeling doen op de website van de Beheerder.

3.6 TRANSPARANTIE OVER DUURZAAMHEIDSBELEID Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governance gebied die een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde en/of het financieel rendement van een belegging. Momenteel is er nog veel onduidelijk over hoe en in welke mate duurzaamheidsrisico's toekomstige rendementen zullen beïnvloeden. In de tabel hieronder zijn voorbeelden opgenomen van belangrijke duurzaamheidsrisico's die een negatief effect kunnen hebben op de financiële positie van Oikocredit en haar partners en daarmee een weerslag kunnen hebben op de financiële prestaties van dit Fonds.

Risico

Omschrijving Mogelijke impact op het Fonds

Acute klimaatrisico's

(risico: hoog; mogelijke impact: normaal)

Het risico dat partners gevestigd zijn in landen die kwetsbaar zijn voor de nadelige gevolgen van klimaatverandering en daardoor zijn blootgesteld aan acute klimaatrisico's, ontstaan door de verhoogde ernst van extreme weersomstandigheden, zoals cyclonen, orkanen, extreme neerslag, overstromingen en bosbranden.

Indien investeringen van Oikocredit niet terugbetaald kunnen worden doordat deze klimaatrisico's zich verwezenlijken, kan dit invloed hebben op het percentage dividend dat het Fonds kan uitkeren én kan dit invloed hebben op de liquiditeit van Oikocredit, die er moet zijn om het terugkopen van Participaties uit het Fonds voor beleggers mogelijk te maken.

Natuurlijke hulpbronnen

(risico: laag; mogelijke impact: hoog)

Het risico dat de partners worden blootgesteld aan de winning van niet-hernieuwbare hulpbronnen (bijv. bosbouw, mijnbouw, olie en gas) die kunnen leiden tot milieu-, gezondheids- en veiligheidsproblemen bij de werknemers, klanten en andere stakeholders van de partners.

Dit kan leiden tot reputatieschade voor Oikocredit en mogelijk tot juridische stappen met alle negatieve (financiële) gevolgen van dien. Dit kan invloed hebben op het Fonds indien de liquiditeit van Oikocredit zodanig wordt dat er onvoldoende liquiditeit zou zijn om het terugkopen van Participaties uit het Fonds te faciliteren.

Watermanagement

(risico: zeer laag, mogelijk impact: normaal)

Het risico dat het streven naar een duurzamer watergebruik in combinatie met een toename van langdurige perioden van droogte ertoe kan leiden dat de opbrengsten van gewassen voor de partners die werkzaam zijn in de landbouw worden verlaagd.

Dit kan ertoe leiden dat microkredieten niet of langzamer terugbetaald worden, waardoor de financiële situatie voor Oikocredit zodanig zou kunnen worden, dat de liquiditeit verslechtert en het Fonds geen gelden vanuit Oikocredit kan krijgen om het terugkopen van Participaties mogelijk te maken.

Corruptie en instabiliteit

(risico: normaal, impact: normaal)

Het risico dat de opkomende markteconomieën waarin wordt belegd een hoge mate van corruptie kennen, wat kan leiden tot een ongelijke verdeling van de rijkdom, politieke instabiliteit en andere maatschappelijke risico's waaraan Oikocredit en haar partners worden blootgesteld.

Investerings- en microkredieten van Oikocredit kunnen niet of slechter terugbetaald worden (of renderen minder goed), waardoor de financiële situatie van Oikocredit instabiel(er) wordt. Dit kan impact hebben op het Fonds omdat ongeveer 97% van het in het Fonds inlegde vermogen geïnvesteerd wordt in Oikocredit.

Voldoen aan wet en regelgeving

(risico: laag; impact: hoog)

Het risico dat de bedrijfspraktijken van Oikocredit en haar interne beleid niet voldoen aan (lokale) wet- en regelgeving. Vanwege de spreiding van de

activiteiten van Oikocredit over ongeveer 30 rechtsgebieden, waarvan 15 in opkomende markten, moet Oikocredit voortdurend de naleving evalueren en haar bedrijfsprocessen en interne beleid aanpassen. Sommige wijzigingen in wet- en regelgeving kunnen onverwacht zijn, wat de onmiddellijke naleving van die wet- en regelgeving bemoeilijkt.

Niet-naleving van (onverwachte) veranderende (lokale) wet- en regelgeving kan leiden tot (wettelijke) sancties of boetes, financiële verliezen en reputatieschade. Dit kan ook invloed hebben op de reputatie van het Fonds. Hierdoor zouden beleggers kunnen besluiten om en masse Participaties te verkopen, waardoor de instabiliteit van het Fonds toeneemt, omdat de baten van het Fonds dan niet meer opwegen tegen de kosten.

Gezien de sterke mate van spreiding van de portefeuille van Oikocredit wordt de verwachte impact van deze duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds als laag ingeschat.

Beheersing van duurzaamheidsrisico's door Oikocredit

De bovengenoemde risico's zijn veelal landnspecifiek. Om de landnspecifieke risico's te beperken heeft Oikocredit een risicobeperkingssysteem ontwikkeld dat mede afhankelijk is van de beoordeling van het soevereine risico van de landen in de investeringsportefeuille, waarvoor een beroep wordt gedaan op een externe kredietbeoordelaar.

Landenrisico's worden beperkt door de geografische spreiding van de portefeuille te spreiden over een aantal landen en door alleen hogere concentraties toe te staan in landen die volgens hun overheidsrating tot het hoogste kwartiel behoren (d.w.z. landen met de beste rating zoals India, Mexico, enz.) en het voor risico gecorrigeerde rendement van de portefeuille van het land.

Doordat Oikocredit zich toelegt op de financiering van partners in opkomende en grensverleggende markten, is de mate van landenrisico waaraan de portefeuille is blootgesteld, overwegend speculatief. De spreiding van de portefeuille binnen elk land (oftewel de spreiding over een grote verscheidenheid aan activa) helpt de blootstelling aan feitelijke risico op wanbetaling.

Bij de screening van partnerorganisaties waarin Oikocredit investeert hanteert Oikocredit daarnaast drie zogeheten ESG-scorekaarten: één voor Monetary Financial Institutions (MFIs), één voor het midden- en kleinbedrijf (MKB) en één voor ondernemingen werkzaam in landbouw en duurzame energie. Met deze scorekaarten worden potentiële partners geëvalueerd op basis van Oikocredits ESG-selectiecriteria. Oikocredit hanteert daarnaast uitsluitende criteria zoals kinderarbeid en de productie van explosieven of andere gevaarlijke materialen.

Integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen door het Fonds

Het Fonds volgt doorlopend de ontwikkeling van de belangrijkste risico's waaraan haar belegging in Oikocredit is blootgesteld en de wijze waarop Oikocredit deze risico's beheerst. De mogelijke impact van duurzaamheidsrisico's beoordeelt het Fonds op eenzelfde manier als andere risico's zoals kredietrisico's. Als er wordt vastgesteld dat er sprake is van verhoogde duurzaamheidsrisico's die een wezenlijke impact kunnen hebben op het rendement van het Fonds, kan dit aanleiding voor het Fonds zijn om in gesprek te gaan met Oikocredit. Ook kan wanneer het Fonds deze risico's niet langer verantwoord acht, kan het fonds besluiten om de belegging in Oikocredit te verkopen.

Promotie van ecologische en/of sociale kenmerken

Het Fonds promoot sociale kenmerken die verband houden met het duurzaam

verbeteren van de leefomstandigheden van mensen of gemeenschappen met een laag inkomen. Daarnaast promoot het Fonds ook ecologische kenmerken die verband houden met betaalbare en duurzame energie.

Het promoot deze sociale kenmerken door minimaal 95% van haar fondsvermogen te beleggen in Oikocredit. Oikocredit beoogt een positieve impact te realiseren op het leven van mensen met een laag inkomen en gemeenschappen in Afrika, Azië, Latijns -Amerika en het Caribisch gebied. Oikocredit doet dat door het vergroten van de toegang tot financiering en biedt niet-financiële ondersteuning aan de organisaties die zij financiert. Deze partners bieden op hun beurt dezelfde ondersteuning en mogelijkheden aan hun klanten, leveranciers, leden en werknemers. Zij richt zich daarbij in beginsel op drie sectoren: financiële inclusie, landbouw en duurzame energie. De activiteiten van Oikocredit dragen daarmee bij aan de verwezenlijking van de doelstelling van het Fonds.

Meer informatie over hoe het Fonds ecologische en sociale kenmerken promoot is te vinden in de Bijlage bij dit Prospectus.

4 • Risicoprofiel

De waarde van de belegging kan zowel stijgen als dalen en de Participant krijgt mogelijk minder terug dan hij heeft ingelegd. Het totale vermogen van een Participant dient zodanig te zijn dat een dergelijk verlies kan worden gedragen. Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. Van de aspirant-Participanten wordt verwacht dat zij de risico's en kansen van een belegging in het Fonds zoals in het Prospectus en met name in deze paragraaf zijn omschreven beoordelen voordat Participaties in het Fonds worden gekocht en zo nodig hun adviseur(s) te raadplegen. In deze paragraaf worden de risico's van een belegging in het Fonds omschreven.

Het doen van investeringen in financiële instrumenten kan erin resulteren dat het Fonds financiële risico's verkrijgt van, of overdraagt aan een andere partij. Het Fonds zal minimaal 95% en maximaal 99% van haar Beschikbare gelden investeren in Participaties Oikocredit. Voor een uitgebreidere opsomming en beschrijving van de risico's van deze belegging verwijzen wij naar het prospectus van Oikocredit, dat kosteloos verkrijgbaar is via het kantoor van de Beheerder.

Oikocredit wendt haar financiële middelen voor het merendeel aan voor het financieren van partnerorganisaties in Latijns-Amerika, Afrika en Azië terwijl het resterende deel van haar middelen wordt belegd in liquide middelen, waaronder een beleggingsportefeuille in obligaties.

Risico's verbonden met Oikocredit

Hierbij wordt aangetekend dat deze risico's hand in hand gaan met de specifieke aard van de activiteiten van Oikocredit en dat het juist tot de kerncompetenties van Oikocredit behoort om met deze risico's om te gaan. Sinds haar oprichting in 1975 heeft Oikocredit een grote ervaring opgebouwd in het beheersen van deze

risico's. Oikocredit kent, naast haar uitvoerige procedures voor het analyseren, goedkeuren en uitbetalen van financieringen, ook een intensief proces om het project te volgen en waar nodig te adviseren of in te grijpen gedurende de periode dat de financiering moet worden terugbetaald.

Oikocredit heeft voorzieningen opgebouwd ten laste van haar verlies- en winstrekening als buffer tegen mogelijke toekomstige verliezen op financieringen, om op die manier deze financiële risico's gedeeltelijk af te dekken. Deze voorziening bedroeg per 31 december 2022 8,3% van het totaal aan uitstaande financieringen voor rekening van Oikocredit.

Risicomanagementbeleid van de Beheerder

De Beheerder heeft een risicomanagementbeleid opgesteld. In dit beleid is aangegeven welke risico's voor het Fonds en de Beheerder zijn geïdentificeerd en hoe deze worden gemeten en beheerst. Daarbij is een van de bestuursleden van de Beheerder als Risk Manager aangesteld. De Risk Manager ondersteunt, adviseert over en controleert de wijze waarop invulling is gegeven aan het risicomanagement. De Risk Manager rapporteert halfjaarlijks aan de Beheerder. De externe compliance officer beoordeelt ten minste jaarlijks de opzet en werking van de interne processen en controles op het gebied van risicomanagement en brengt hierover verslag uit aan de Beheerder.

4.1 RISICO'S OIKOCREDIT

Hierna is een overzicht van de belangrijkste aanwezige risico's bij Oikocredit opgenomen:

1. Projectenrisico

Projectenrisico's zijn verschillend per financiering aan projectpartners en zijn afhankelijk van het gekozen financieringsinstrument, de sector van de activiteiten (zoals landbouw, visserij, etc.), de kwaliteit van het management, de financiële prestaties en vooruitzichten en een reeks van andere factoren. Voordat Oikocredit de financiering van een project goedkeurt, worden al deze factoren zorgvuldig geëvalueerd en gewogen door meerdere afdelingen. Goedkeuring is afhankelijk van een positieve beoordeling van het voorstel tot financiering van het project door de Credit Committee (voor leningen aan projectpartners) of de Investment Committee (voor investeringen in het aandelenkapitaal van de projectpartners) van Oikocredit. Desalniettemin kan het voorkomen dat een projectpartner (een deel) van haar lening of rente niet terug kan betalen. Het projectenrisico omvat tevens landenrisico. Economische en/of politieke problemen, soms samen met extreem hoge inflatie, kunnen het onmogelijk maken voor de ontvanger van financieringen van Oikocredit om te voldoen aan de betalingsverplichtingen aan Oikocredit. Alle financieringen omvatten landenrisico's. Om het landenrisico van de financieringsportefeuille van Oikocredit te verminderen, is deze portefeuille gespreid over vele regio's en landen.

2. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico betreft het risico dat Oikocredit problemen ondervindt in het aantrekken van fondsen en als zodanig niet in staat is om Participaties in te

kopen op verzoek van beleggers, partners te financieren, of aan verplichtingen te voldoen aan andere tegenpartijen. Het liquiditeitsrisico wordt gemitigeerd doordat Oikocredit een ruime buffer aanhoudt van liquide middelen, zoals banksaldi en deposito's.

3. Valutarisico

Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutawisselkoersen. Het valutarisico dat een fonds loopt, houdt in hoofdzaak verband met beleggingen waarvan de koers niet in euro's is genoteerd. Een fonds kan zijn beleggingsportefeuille diversifiëren met het doel dit risico te beperken. Tevens kunnen door het gebruik van valutatermijntransacties risico's die verband houden met valutawisselkoersschommelingen worden afgedekt. Dalende wisselkoersen van bijvoorbeeld de Amerikaanse dollar, of lokale valuta ten opzichte van de euro, kunnen een negatieve impact hebben op de financiële resultaten en de reserves en kunnen daarom een negatief effect hebben op het uit te keren dividend op Participaties, evenals op de intrinsieke waarde en prijs van de Participaties.

Oikocredit verstrekt de financieringen aan haar projectpartners in Amerikaanse dollars, in euro's en in de lokale valuta van de landen waarin haar projectpartners actief zijn. Ultimo 2022 was de verdeling van de ontwikkelingsfinancieringen over de verschillende valuta als volgt:

- Amerikaanse dollar 50,4%
- Euro 5,7%
- Britse pond 0,2%
- Lokale valuta 43,7%

De verwachting is dat de blootstelling van Oikocredit ten opzichte van de Amerikaanse dollar en de overige lokale valuta zal toenemen als gevolg van een verdere groei van de leningenportefeuille. Ook omdat de nieuw uitgegeven Participaties van Oikocredit voornamelijk in euro's zal zijn.

Oikocredit heeft voorwaarden gesteld bij het verstrekken van leningen in lokale valuta; leningen in lokale valuta boven deze limieten moeten worden afgedekt met externe tegenpartijen. Oikocredit hanteert een *value-at-risk-model* om de valutarisico's in te schatten, te bewaken en te meten.

4. Renterisico

Veranderingen in de markttrente zullen fluctuaties in de waarde van de projectfinancierings-portefeuille of termijnbeleggingsportefeuille van Oikocredit veroorzaken. Dit kan een negatief effect hebben op de financiële resultaten en daarom een negatief effect hebben op het uit te keren dividend op Participaties, evenals op de intrinsieke waarde en de prijs van de Participaties. Net als andere investeerders in ontwikkelingsfinanciering heeft Oikocredit te maken met een langdurige periode met lage markttrente die een negatief effect op de financiële resultaten kan hebben en daarmee een negatief effect heeft op het uit te keren dividend op Participaties en op de intrinsieke waarde van de Participaties.

5. Operationeel en compliance risico

Oikocredit kan financiële verliezen lijden als gevolg van het niet naleven van (lokale) wet- en regelgeving door haar bedrijfsvoering en intern beleid.

Oikocredit is mogelijk niet in staat om nieuwe activiteiten te financieren en het bedrijf te laten groeien vanwege een negatieve perceptie door haar (potentiële) leden, partners of andere tegenpartijen.

Juridisch risico, bijvoorbeeld het risico dat transacties en overeenkomsten met partners ongeldig worden verklaard, resulterend in een financieel verlies, wordt beschouwd als operationeel risico.

Om dit juridische risico zo laag mogelijk te maken, werkt de juridische afdeling van Oikocredit bij het opstellen van deze overeenkomsten nauw samen met haar lokale vertegenwoordigers en met lokale advocaten.

Oikocredit past voorts een Three Lines-model toe (ook bekend als een Three Lines of Defense-model) om ervoor te zorgen dat medewerkers zich bewust zijn van hun rol met betrekking tot het beheersen van risico's. In dit model treden de bedrijfsafdelingen en kantoren op als eerstelijns en zijn zij verantwoordelijk voor het naleven van processen en interne controles voor het beheersen van de risico's die inherent zijn aan hun activiteiten en operaties.

Oikocredit wijst de verantwoordelijkheid om ervoor te zorgen dat relevante risico's correct worden geïdentificeerd en bewaakt, toe aan de afdeling Risk Monitoring (onderdeel van de afdeling Finance & Risk, rapporterend aan de Director of Finance & Risk). In coördinatie met de andere eenheden met

tweedelijnsverantwoordelijkheden, zoals de eenheid Legal & Compliance, beoordeelt de eenheid Risk Monitoring ook de toereikendheid van de interne controleomgeving en of er voldoende risicobeperkende procedures aanwezig zijn binnen de eerste lijn van verdediging om de relevante risico's te beheersen.

Internal Audit biedt, als derde lijn, onafhankelijke en objectieve zekerheid over de governanceprocessen, interne controles en risicobeheersystemen, inclusief de effectiviteit van de interne controles binnen de eerste en tweede lijn. Financiële zekerheid valt hier buiten het bereik, aangezien Oikocredit hiervoor afhankelijk is van een extern, 'Big Four' auditedkantoor.

6. Posities bij financiële instellingen

Oikocredit heeft posities bij financiële instellingen (niet zijnde partners) ('tegenpartijen'). Een negatieve ontwikkeling van de kredietwaardigheid van, of het niet nakomen van contractuele verplichtingen door dergelijke tegenpartijen, kunnen leiden tot financiële verliezen voor Oikocredit. De posities bij deze financiële tegenpartijen worden door Oikocredit gebruikt om zijn belangrijkste investeringsactiviteiten mogelijk te maken. Ze omvatten bijvoorbeeld hedging-activiteiten en de bijbehorende onderpandvereisten, het plaatsen van overtollige liquiditeit of werkkapitaal op deposito- en zichtrekeningen, inclusief rekeningen bij banken in opkomende markten. De totale exposure bij individuele tegenpartijen kan oplopen tot 10% van de totale activa en daardoor kan een significante verslechtering van de kredietwaardigheid van deze tegenpartijen een negatief effect hebben op de financiële resultaten van Oikocredit en daarmee op het uit te keren dividend over de Participaties en de intrinsieke waarde per Participatie .

7. Strategisch risico

Strategisch risico kan worden gedefinieerd als het risico van verliezen veroorzaakt door het niet goed reageren op veranderingen in de bedrijfsomgeving of de implementatie van de strategie, en kan mogelijk een grote impact hebben op de financiële situatie van Oikocredit en het vermogen om haar strategische doelstellingen te bereiken.

Oikocredit is onderworpen aan wet- en regelgeving in meerdere jurisdicties waarin zij actief is, waaronder Nederland, en veranderingen in deze wet- en regelgeving kunnen een negatief effect hebben op haar activiteiten en haar financiële resultaten.

4.2 RISICO'S VAN HET FONDS

De belangrijkste risico's van het Fonds worden hieronder behandeld.

1. Spreidingsrisico

Het Fonds belegt voor minimaal 95% en maximaal 99% van haar Beschikbare gelden in Participaties Oikocredit en is daarmee zeer afhankelijk van de gang van zaken bij Oikocredit. Het Fonds loopt naast de hierboven genoemde deelrisico's ook het risico dat Oikocredit op enig moment in gebreke blijft. De Beheerder heeft contractueel vastgelegd – en ziet toe op de naleving van deze overeenkomst – dat Oikocredit maandelijks een verklaring afgeeft omtrent haar portefeuille en de stand van zaken. Dit is vastgelegd in de Beleggingsovereenkomst tussen Oikocredit en het Fonds.

2. Risico inkoopprijs

Ongeacht de intrinsieke waarde per Participatie, zullen de uitgifteprijs en de inkoopprijs van een Participatie in beginsel nooit hoger zijn dan de in paragraaf 2.6 en 2.7 bepaalde prijzen. De inkoopprijs kan echter wel worden verlaagd als gevolg van de ontwikkeling van de intrinsieke waarde per Participatie.

3. Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat een fonds niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen, die benodigd zijn om aan bepaalde verplichtingen te kunnen voldoen. Het liquiditeitsrisico, dat een Fonds loopt, is in hoofdzaak gerelateerd aan de beleggingen van het fonds in incurante effecten, zijn de Participaties in Oikocredit.

De Beheerder zal geen Participaties inkopen indien de Managing Board van Oikocredit heeft besloten om verzoeken tot inkoop van Participaties Oikocredit niet in te willigen. Het liquiditeitsbeheer is gericht op het monitoren van de verwachte benodigde liquiditeiten van het Fonds, waarbij rekening wordt gehouden met de geschatte uitgifte en inkoop van Participaties alsmede met de betalingsverplichtingen en de opbrengsten van het Fonds. De Beheerder zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 5% van de Beschikbare gelden.

4. Inflatierisico

De koopkracht van de belegde euro zal afnemen door geldontwaarding. Indien de inflatie meer bedraagt dan de opbrengst van de belegging in het Fonds zal de waarde van een Participatie in het Fonds feitelijk verminderen.

5. Rendementsrisico

Hieronder valt het risico dat het rendement op de Participaties Oikocredit daalt, alsmede het inflatierisico.

6. Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat voortvloeit uit het feit dat een specifieke tegenpartij tegenover een fonds niet in staat is aan zijn verplichtingen uit hoofde van contracten inzake financiële instrumenten te voldoen. Door dergelijke contracten met verschillende tegenpartijen af te sluiten en bij de selectie van die partijen groot belang te hechten aan de debiteurenkwaliteit, in casu de kredietwaardigheid, kunnen kredietrisico's worden beperkt.

7. Risico van beperkte liquiditeit Participaties

De Participaties kunnen alleen conform de voorwaarden uiteengezet in het Prospectus worden verkocht. Hierdoor kan het voorkomen dat een Participant zijn Participaties niet of niet op het door hem gewenste moment kan verkopen.

8. Risico fondsstructuur

De Fondsvoorwaarden bepalen dat het Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt (artikel 3.1). In de jurisprudentie en de literatuur zijn fondsen voor gemene rekening echter regelmatig als maatschap aangemerkt. Of een fonds voor gemene rekening al dan niet als maatschap wordt aangemerkt is met name van belang met betrekking tot de aansprakelijkheid van de Participanten in het Fonds. Maten in een maatschap zijn namelijk voor gelijke delen aansprakelijk voor de

nakoming van de verplichtingen die op naam van de maatschap zijn aangegaan. Ingeval het Fonds als een maatschap wordt aangemerkt is niet zeker dat het bepaalde in artikel 3.1 van de Fondsvoorwaarden tegen derden kan worden ingeroepen. Gezien het beleggingsbeleid van het Fonds is het echter niet waarschijnlijk dat zich in de praktijk de situatie zal voordoen dat het Fonds wordt aangemerkt als een maatschap en dat de Participanten voor meer aansprakelijk zijn dan de door hen op de Participaties betaalde bedragen.

9. Risico verhandelbaarheid

Het staat de Beheerder vrij een verzoek tot uitgifte te weigeren. Dit zal met redenen worden omkleed en schriftelijk kenbaar gemaakt. Eventueel reeds ontvangen stortingen worden per direct geretourneerd.

De Beheerder is vrij om een verzoek tot inkoop niet te honoreren.

5 • Fiscale structuur

In dit hoofdstuk wordt een globale beschrijving gegeven van de fiscale gevolgen van deelname in het Fonds voor Participanten. De beschrijving van de fiscale gevolgen is gebaseerd op de Nederlandse fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht op het moment van verschijnen van het Prospectus. Toekomstige wijzigingen van het Nederlandse fiscale regime kunnen, al dan niet met terugwerkende kracht, van invloed zijn op de in dit hoofdstuk beschreven fiscale gevolgen. Dit hoofdstuk bevat slechts algemene informatie. Aspirant-Participanten wordt aangeraden de eigen fiscale adviseur te raadplegen over de voor hen specifieke gevolgen van deelname in het Fonds.

5.1 FISCALE POSITIE VAN HET FONDS

Vennootschapsbelasting

Het Fonds is een naar Nederlands recht opgericht en in Nederland gevestigd open fonds voor gemene rekening. Het Fonds heeft met ingang van 1 januari 2008 de status van vrijgestelde beleggingsinstelling, wat tot gevolg heeft dat het Fonds in beginsel is vrijgesteld van de Nederlandse vennootschapsbelasting.

De belangrijkste voorwaarden waaraan moet worden voldaan om de status van vrijgestelde beleggingsinstelling te verkrijgen en te behouden, zijn:

1. De beleggingsinstelling is een naamloze vennootschap of een fonds voor gemene rekening of een naar aard en inrichting daarmee te vergelijken lichaam dat is opgericht of aangegaan naar het recht van Nederlandse Antillen, Aruba, een lidstaat van de Europese Unie of een staat waarmee Nederland een belastingverdrag heeft gesloten dat discriminatie naar nationaliteit verbiedt voor lichamen die overigens in dezelfde situatie verkeren als naar Nederlands recht opgerichte of aangegane lichamen.

2. Het doel en de feitelijke werkzaamheid van de beleggingsinstelling bestaan uitsluitend uit het met toepassing van het beginsel van risicospreiding beleggen van gelden of andere goederen in financiële instrumenten.
3. De aandelen of bewijzen van deelgerechtigdheid dienen op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa in de instelling direct of indirect te worden ingekocht of terugbetaald.

Dividendbelasting

De status van vrijgestelde beleggingsinstelling heeft tot gevolg dat dividenduitkeringen door het Fonds in beginsel zijn vrijgesteld van de Nederlandse dividendbelasting.

5.2 FISCALE POSITIE VAN DE PARTICIPANT

5.2.1 Inschrijving

Participanten zijn geen belasting verschuldigd bij de inschrijving op of de verkrijging van een Participatie.

5.2.2 Inkomstenbelasting

Algemeen

Voor toepassing van de Wet inkomstenbelasting 2001 zijn de volgende uitgangspunten gehanteerd:

1. De Participant is een in Nederland woonachtige natuurlijke persoon die binnenlands belastingplichtig is voor de inkomstenbelasting.
2. De Participatie behoort niet tot het vermogen van een onderneming die geheel of gedeeltelijk wordt gedreven voor rekening en risico van de Participant, dan wel tot het vermogen van een onderneming

waartoe de Participant, anders dan als ondernemer of aandeelhouder, medegerechtigd is.

3. De Participatie wordt niet zodanig aangewend dat de Participant daarmee resultaat uit overige werkzaamheden geniet.
4. De Participatie vormt voor de Participant geen aanmerkelijk belang. Deze uitgangspunten leiden ertoe dat bij de Participant de Participatie wordt belast in Box 3 (inkomen uit sparen en beleggen). In het bijzonder aspirant-Participanten die reden hebben om aan te nemen dat bovenstaande uitgangspunten in hun situatie niet van toepassing zijn, wordt aangeraden om hun eigen fiscale adviseur te raadplegen om te worden geïnformeerd over hun specifieke fiscale situatie.

Box 3: inkomen uit sparen en beleggen

De waarde in het economisch verkeer van een Participatie wordt toegerekend aan de rendementsgrondslag die als basis dient voor de berekening van het belastbare inkomen uit sparen en beleggen (Box 3).

Overdracht van Participaties door Participanten

Indien Participanten hun Participatie(s) in het Fonds verkopen, dan valt de verkoopopbrengst van de verkochte en overgedragen Participatie(s) in plaats van deze Participatie(s) in de rendementsgrondslag van Box 3.

Niet in Nederland wonende Participanten

Bij Participanten die gedurende het gehele kalenderjaar in Nederland niet binnenlands belastingplichtig zijn, en die niet gekozen hebben voor binnenlandse belastingplicht in Nederland, worden de Participaties niet in de heffing van de Nederlandse inkomstenbelasting betrokken.

6 • Kosten

6.1 KOSTEN TEN LASTE VAN DE PARTICIPANT

6.1.1 Beheervergoeding

De Beheerder berekent op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis achteraf in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding is daarmee een kostenpost voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door de Beheerder gebruikt om de kosten voor het beheer en onderhoud van dit Fonds te betalen. Deze beheervergoeding wordt berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten. Het gebruikte percentage voor deze beheervergoeding bedraagt thans 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis).

Op kwartaalbasis brengt het Fonds op haar beurt een beheervergoeding in rekening bij haar Participanten. Deze beheervergoeding wordt eveneens achteraf per maand berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten. Het Fonds brengt deze doorbelasting van de beheervergoeding op kwartaalbasis in rekening bij de Participanten. Deze beheervergoeding bedraagt thans 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis). Deze kosten komen ten goede aan het Fonds, ter compensatie van de beheervergoeding die de Beheerder bij het Fonds in rekening brengt.

Indien blijkt dat bovengenoemde beheervergoeding ontoereikend is – als de kosten voor het beheer en onderhoud van dit Fonds dus meer bedragen dan het saldo van bovengenoemde beheervergoedingen die bij het Fonds in rekening zijn gebracht – is de Beheerder bevoegd deze overschrijding van de kosten ten laste van het Fonds te brengen door verhoging van de genoemde 0,40% tot een maximum van 0,75% op jaarbasis. Deze overschrijding betreft slechts die kosten die door de Beheerder in redelijkheid zijn gemaakt, of gemaakt zullen worden, voor het adequaat beheren van het Fonds. Het Fonds is bevoegd deze

overschrijding van de kosten voor het beheer en onderhoud ten laste van de Participanten te brengen door verhoging van de genoemde 0,40% tot een maximum van 0,75% op jaarbasis. Beide verhogingen zullen ter kennisgeving voorgelegd worden aan Bewaarder en externe compliance officer en pas van kracht worden nadat de Participanten hiervan minimaal een maand tevoren in kennis zijn gesteld, evenals publicatie hiervan op de website van de Beheerder. De gemaakte kosten zullen worden verantwoord in de jaarrekening over het desbetreffende jaar. Bovengenoemde percentages zijn gebaseerd op een schatting van de kosten in relatie tot het verwachte toekomstige vermogen van het Fonds.

De beheervergoeding is vrijgesteld van omzetbelasting.

In 2022 is totaal voor een bedrag van € 580.840 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten

(2021: € 303.070). In 2022 is er voor € 116.319 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2021: € 34.958).

6.1.2 Aankoopkosten en verkoopkosten

Vanaf 1 juli 2021 brengt de Beheerder het Fonds aan- en verkoopkosten in rekening voor de uitgifte en inkopen van (fracties) Participaties binnen het Fonds. Het Fonds brengt aan- en verkoopkosten in rekening bij de Participanten ter dekking van deze kosten binnen het Fonds. De binnen het Fonds ontvangen vergoeding voor aan- en verkoopkosten komen ten gunste van het Fonds ter compensatie van aan- en verkoopkosten die de Beheerder in rekening brengt bij het Fonds. De door de Beheerder aan het Fonds in rekening gebrachte aan- en verkoopkosten worden berekend als percentage van de uitgifteprijs en de inkoopprijs van de Participaties. De door het Fonds aan Participanten in rekening

gebrachte aan- en verkoopkosten worden eveneens berekend als percentage van de uitgifteprijs en de inkoopprijs van de Participaties.

De aankoopkosten voor uitgifte van (fracties van) Participaties bedragen 0,35%.

De verkoopkosten voor inkopen van (fracties van) Participaties bedragen 0,35%.

Over de aan- en verkoopkosten voor uitgifte en inkopen van (fracties van) Participaties wordt geen omzetbelasting geheven.

Verkoopkosten worden niet berekend over geschonken Participaties. Over Participaties die omgezet zijn naar certificaten van aandelen (en vice versa) worden geen aan- en verkoopkosten berekend. Daarnaast kunnen er voor de Beheerder andere redenen zijn om geen aan- en verkoopkosten in rekening te brengen bij het Fonds.

6.1.3 De wijze van verrekening

De aan de Participanten in rekening gebrachte beheervergoeding wordt via de beleggingen op de Beleggingsrekening verrekend. Op de eerste dag na afloop van het kwartaal worden automatisch fracties van Participaties in mindering gebracht om het aan het Fonds verschuldigde bedrag te kunnen voldoen. De Participant ontvangt een afschrift van deze transacties met daarop vermeld 'Beheervergoeding Oikocredit Nederland Fonds'.

De aan de Participanten in rekening gebrachte aan- en verkoopkosten worden via de beleggingen op de Beleggingsrekening verrekend. Op de eerste dag na afloop van de maand worden automatisch fracties van Participaties in mindering gebracht om het aan het Fonds verschuldigde bedrag te kunnen voldoen. De Participant ontvangt een afschrift van deze transacties met daarop

vermeld 'Aan- en verkoopkosten Oikocredit Nederland Fonds'.

Indien een Participant in enige maand een inkoopverzoek heeft ingediend ter grootte van meer dan 99% van het aanwezige saldo op haar/zijn Beleggersrekening, dan worden de eventueel door de Participant verschuldigde beheervergoeding en aan- en verkoopkosten door het Fonds in mindering gebracht op het uit te betalen bedrag aan de Participant.

6.2 KOSTEN VAN DE BEHEERDER EN HET FONDS

Kosten van de Beheerder

De Beheerder neemt ten laste van de vergoedingen die hij ontvangt van het Fonds, alle kosten voor zijn rekening die bij het Fonds in rekening worden gebracht waaronder:

- de kosten van voorbereiding, oprichting en introductie van het Fonds;
- de kosten van uitbestede activiteiten in rekening gebracht door Oikocredit Nederland;
- kosten van de Bewaarder;
- kosten van de Stichting;
- kosten verbonden aan het door de Toezichthouder uitgeoefende toezicht krachtens de Wft;
- kosten van de externe compliance officer;
- kosten van de externe accountant;
- kosten van de adviseurs; en
- alle overige kosten verbonden aan de bedrijfsvoering van het Fonds.

Oikocredit Nederland verzorgt voor de Beheerder, op basis van een dienstverleningsovereenkomst, de financiële administratie alsmede de administratie ten behoeve van de Participanten. Daarnaast verzorgt Oikocredit Nederland de uitvoering van marketingactiviteiten voor het Fonds. Oikocredit Nederland brengt de werkelijke kosten die zij maakt ten behoeve van het Fonds in rekening bij de Beheerder. Voor 2022 betreft dit bedrag € 1.290.097.

Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. Er worden geen andere betalingen dan vergoedingen van gemaakte kosten aan de bestuurders van de Beheerder verricht. Wel is een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering afgesloten die voldoet aan de eisen zoals gesteld in de AIFMD. De kosten bedroegen in 2022 € 35.575 en zijn ten laste van de Beheerder gekomen.

Vanaf 1 januari 2016 treedt Darwin Depositary Services B.V. op als Bewaarder. De kosten in 2022 voor bewaring bedroegen € 16.451 en komen geheel ten laste van de Beheerder.

Crowe Foederer Audit & Assurance B.V. is de externe accountant van het Fonds. Crowe Foederer Audit & Assurance B.V. heeft de controle van de jaarrekening 2022 van het Fonds uitgevoerd. De kosten bedroegen in totaal € 14.610.

De Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op het Fonds. De kosten van deze toezichthouders over 2022 bedroegen € 20.175. Deze kosten komen geheel ten laste van de Beheerder.

Vanaf 2009 is er een dienstverleningscontract met een externe compliance officer aangegaan. De kosten voor 2022 bedroegen € 10.560 en komen geheel ten laste van de Beheerder.

De totale lasten van de Beheerder over 2022 bedroegen € 1.517.731, bestaande uit € 1.290.097 doorbelaste kosten van Oikocredit Nederland en € 227.634 door de Beheerder aan externe partijen betaalde kosten, waarvan € 36.684 voor de Beheerder zelf en € 190.950 ten behoeve van het Fonds.

Oikocredit kent jaarlijks aan de Beheerder een variabele vergoeding toe over de netto instroom van kapitaal. Deze toezegging is in een overeenkomst vastgelegd. Over 2022 bedroeg deze vergoeding € 368.267.

Kosten van het Fonds

Vanaf 1 juli 2021 worden door de Beheerder enkel de vergoeding voor het beheer van het Fonds en de vergoeding voor aan- en verkoopkosten in rekening gebracht bij het Fonds en worden er geen overige kosten direct ten laste van het Fonds in rekening gebracht. De aan het Fonds in rekening gebrachte beheervergoeding voor 2022 bedroeg € 580.840. De aan het Fonds in rekening gebrachte vergoeding voor aan- en verkoopkosten in 2022 bedroeg € 116.319.

Bij beleggingsfondsen geldt de Lopende Kosten Factor (LKF) als indicatie van de kosten van een belegging. De LKF is de verhouding tussen het totaal van de gemaakte relevante kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde van het beleggingsfonds over het boekjaar.

Over 2021 bedroeg de LKF: 0,24%

Over 2022 bedroeg de LKF: 0,48%

Behaalde rendementen en resultaten van het Fonds

Boekjaar	Rendement	Vermogen(€ 1.000)	Baten (€)	Lasten (€)
2011	1,55%	76.928	1.561.751	329.735
2012	1,55%	80.724	1.649.338	342.440
2013	1,55%	85.235	1.494.173	365.357
2014	1,55%	88.738	1.580.863	384.900
2015	1,55%	95.951	1.693.030	405.953
2016	1,55%	116.318	1.800.706	404.596
2017	1,55%	127.115	2.118.642	476.521
2018	0,55%	134.055	1.210.808	544.758
2019	0,55%	140.558	1.295.461	583.061
2020	0,00%	143.657	9.897	0
2021	0,00%	154.256	349.309	338.027
2022	0,50%	133.011	1.439.013	697.159

In 2022 heeft Oikocredit over het boekjaar 2021 0,5% dividend uitgekeerd.
De Beheerder heeft eveneens een interim-dividend van 0,5% over het boekjaar 2022 uitgekeerd.

7 • Overige informatie

7.1 VERGUNNING EN WIJZIGING FONDSVOORWAARDEN

Vanaf 29 juni 2006 is door de AFM aan de Beheerder een vergunning op grond van 2:65 Wft verleend. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD is deze vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een nieuwe vergunning door de AFM.

De Beheerder zal van een eventueel verzoek tot intrekking van de vergunning uit hoofde van de Wft mededeling doen aan de in het Register vermelde adressen van Participanten of in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad alsmede op de website van de Beheerder.

Wijzigingen van de Fondsvoorwaarden kunnen slechts tot stand komen door een besluit van de Beheerder.

De Beheerder maakt een (voorstel tot) wijziging van de geldende voorwaarden bekend op de website van de Beheerder www.oikocredit.nl. Indien het een voorstel betreft licht de Beheerder het voorstel tot wijziging van de voorwaarden toe op de website www.oikocredit.nl. Gelijktijdig met de bekendmaking van de wijziging c.q. het voorstel tot wijziging meldt de Beheerder deze aan de Toezichthouder.

Eventuele wijzigingen van de voorwaarden waardoor de rechten of zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, dan wel waardoor het beleggingsbeleid wijzigt zullen eerst van kracht mogen worden na verloop van één maand nadat mededeling gedaan is over deze wijziging op de website www.oikocredit.nl. Gedurende deze periode van één maand kunnen de Participanten hun belegging in het Fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden royeren.

De meest actuele versie van de vergunning en Fondsvoorwaarden is kosteloos op te vragen via het kantoor van de Beheerder.

7.2 ALGEMENE VERORDENING GEGEVENSBESCHERMING

De Beheerder draagt er zorg voor dat in het kader van het Fonds verzamelde en verwerkte persoonlijke gegevens vertrouwelijk worden behandeld. De Beheerder voldoet aan de eisen die voortvloeiende uit de AVG (Algemene Verordening Gegevensbescherming), die vanaf 25 mei 2018 van kracht is. Om hier invulling aan te geven en de privacy van Participanten te beschermen, is het privacy beleid opgesteld. Dit is terug te vinden op de website van de Beheerder.

Persoonlijke gegevens van Participanten worden verzameld en verwerkt bij inschrijving en tijdens de uitvoering van het in het Prospectus bepaalde. De persoonlijke gegevens worden niet ter beschikking gesteld aan derden anders dan Oikocredit Nederland, tenzij dit is ter uitvoering van het in het Prospectus bepaalde, of indien de persoonlijke gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter beschikking gesteld moeten worden.

7.3 PROCEDURES

Het Fonds is niet betrokken bij enige rechtszaak of arbitrage, noch zijn enige gerechtelijke procedures tegen het Fonds aangekondigd die een nadelig effect kunnen hebben op de financiële positie van het Fonds.

7.4 PERSONEEL

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. Voor de werkzaamheden wordt gebruik gemaakt van personeel van Oikocredit Nederland (dienstverleningsovereenkomst). De directeur van Oikocredit Nederland ontvangt rechtstreeks van de Beheerder richtlijnen en opdrachten omtrent het Fonds.

7.5 KLACHTENPROCEDURE

Deelnemers moeten hun klachten over het Oikocredit Nederland Fonds schriftelijk indienen bij de Beheerder. Hierop is de klachtenprocedure van

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds uit de Administratieve Organisatie en Interne Beheer van toepassing. Klachten kunnen worden ingediend bij de Beheerder:

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Arthur van Schendelstraat 550
3511 MH Utrecht
E-mail: onf@oikocredit.nl

De Beheerder is aangesloten bij het Klachteninstituut Financiële Dienstverlening.

7.6 OVERIGE INFORMATIE

De Beheerder verklaart hierbij dat de Beheerder, de Bewaarder en het Fonds voldoen aan de krachtens de Wft gestelde regels en het Prospectus voldoet aan de bij het BGfo gestelde regelgeving.

Informatie omtrent ecologische of sociale kenmerken van het Fonds is beschikbaar in Bijlage 1 van deze prospectus.

De Beheerder heeft krachtens haar deelneming in Oikocredit het recht om één stem uit te brengen op de jaarvergadering van Oikocredit. Deze stem wordt door een lid van het bestuur van de Beheerder uitgebracht of de Beheerder machtigt een bestuurder van Oikocredit Nederland om namens hem en zo nodig onder voorwaarden, hem te vertegenwoordigen.

Utrecht, 27 september 2023

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

8 • Assurance-Rapport van de onafhankelijke accountant

(ex artikel 115x lid 1 e BGfo Wft)

Aan: Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds, beheerder van Oikocredit Nederland Fonds

Ons oordeel

Wij hebben, ingevolge artikel 115x lid 1e van het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (BGfo Wft), het prospectus van Oikocredit Nederland Fonds te Utrecht onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het prospectus d.d. 25 september 2023 van Oikocredit Nederland Fonds, in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een beleggingsinstelling.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus'.

Wij zijn onafhankelijk van Oikocredit Nederland Fonds zoals vereist in de 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij

assurance-opdrachten' (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het prospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het prospectus opgenomen gegevens.

Artikel 115x lid1c BGfo Wft vereist dat het prospectus van een beleggingsinstelling de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de beleggingsinstelling en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Op basis van onze kennis en begrip, verkregen bij het uitvoeren van de assurance-werkzaamheden of anderszins, hebben wij overwogen of het prospectus omissies van materieel belang kent. Wij hebben geen additionele assurance werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 115x lid1c BGfo Wft. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheden.

Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het prospectus dat

tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het prospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de 'Nadere voorschriften kwaliteitssystemen' (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, professionele standaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het prospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel

belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van het fonds.

Amsterdam, 25 september 2023

Crowe Foederer Audit & Assurance B.V.

Origineel getekend door W. de Kroon MSc RA EMITA

Oikocredit Nederland Fonds

**Arthur van Schendelstraat 550
3511 MH Utrecht**

T: 030 234 10 69

E: nederland@oikocredit.nl

I: www.oikocredit.nl

Betaalrekening:

NL37 TRIO 0379 2791 69

T.n.v.: Stichting Juridisch Eigendom

Oikocredit Nederland Fonds

KvK: 53920813