

Financiële bijsluiter

Bij of krachtens de wet voorgeschreven productinformatie over het product Oikocredit Nederland Fonds 31 december 2011

Over de financiële bijsluiter

Voor producten als dit is het opstellen van een financiële bijsluiter verplicht. Deze financiële bijsluiter is een document van het Oikocredit Nederland Fonds. Hij is opgesteld volgens een vaste, bij wet voorgeschreven opzet. Het doel is u op hoofdlijnen een beeld te geven van het Oikocredit Nederland Fonds en u in staat te stellen dit product beter te vergelijken met andere financiële producten. Deze financiële bijsluiter geeft geen informatie die op uw persoonlijke situatie is toegesneden en geeft geen uitputtende beschrijving van de voor u geldende rechten en plichten. Verdere details over het product Oikocredit Nederland Fonds vindt u in het prospectus dat u van ons op verzoek kunt ontvangen. Het Oikocredit Nederland Fonds raadt u aan ook hiervan kennis te nemen. De financiële bijsluiter wordt actueel gehouden.

Korte weergave van de beleggingsinstelling

Het Oikocredit Nederland Fonds is opgericht op 31 december 2002 en is gevestigd in Nederland aan het Herculesplein 207a, 3584 AA te Utrecht. Het Oikocredit Nederland Fonds wordt beheerd door de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds, eveneens op dit adres gevestigd. Als bewaarder treedt op Stichting Bewaarder Oikocredit Nederland Fonds waarvan het bestuur wordt gevormd door ANT Custody B.V. Het Oikocredit Nederland Fonds is opgericht voor onbepaalde duur. PricewaterhouseCoopers is de externe accountant van Oikocredit Nederland Fonds.

Beleggingsgegevens

Doel en beleggingsbeleid

- Het Oikocredit Nederland Fonds is een niet-beursgenoteerd beleggingsfonds dat voor maximaal 90% belegt in aandelen Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society Uitgesloten Aansprakelijkheid (verder Oikocredit U.A. genoemd) en voor minimaal 10% in duurzaam beheerde obligaties.
- Oikocredit U.A. is een op initiatief van leden van de Wereldraad van Kerken in 1975 opgerichte coöperatie naar Nederlands recht met meer dan 600 leden uit ruim 90 landen, die is gericht op het financieren van productieve ondernemingen van groepen van economisch achtergestelde mensen in ontwikkelingslanden en Centraal- en Oost-Europese landen. Zij steunt met name coöperaties, microkredietinstellingen en alternatieve handelsorganisaties (*Fair Trade*) en vergelijkbare organisaties. Oikocredit U.A. financiert in hoofdzaak in de vorm van langlopende leningen (tot 10 jaar), en in mindere mate met aandelenparticipaties. Het inkomen van Oikocredit U.A. komt voornamelijk voort uit rente-inkomsten van de door haar verstrekte leningen (tegen een rentepercentage dat van land tot land kan verschillen), dividenden en de opbrengsten van haar Termijn Belegging Portefeuille. Uit deze inkomsten worden behalve de bedrijfskosten ook de toevoegingen aan de voorziening voor projectfinancieringen (zie ook hieronder) bekostigd. Van de resterende winst worden de dividenden betaald die over de laatste zestien jaar veertien maal 2% en twee maal 1% bedroegen.
- Het Oikocredit Nederland Fonds belegt in aandelen Oikocredit U.A. Deze aandelen worden tegen een vaste waarde van 200 euro ingekocht van Oikocredit U.A. zonder bijkomende kosten, en kunnen indien gewenst zonder verdere kosten worden terugverkocht aan Oikocredit U.A. tegen diezelfde waarde van 200 euro per aandeel, dan wel, indien de intrinsieke waarde per aandeel Oikocredit U.A. lager is dan 200 euro, tegen deze lagere intrinsieke waarde.
- Het Oikocredit Nederland Fonds is een beleggingsfonds voor gemene rekening en zal zich gedragen als een open end beleggingsinstelling. Het Oikocredit Nederland Fonds zal participaties uitgeven tegen een vaste basisprijs van 200 euro verhoogd met dividendaangroei, ter grootte van $1/12^e$ deel van het aantal gehele maanden van boekjaren (verstreken en/of lopend) waarover

Oikocredit nog geen dividend heeft vastgesteld en waarvan dat dividend nog niet is doorbetaald aan de Participanten van het Oikocredit Nederland Fonds in de vorm van interim-dividend.

- Voor verlaging van de risico's en verhoging van het rendement zowel als voor terugkoop van participaties houdt het Oikocredit Nederland Fonds minimaal 10% van het vermogen beschikbaar in duurzaam beheerde obligaties en rentedragende tegoeden. Deze obligatieportefeuille zal bestaan uit beursgenoteerde obligaties (wereldwijd) in euro, en zal voor minimaal 80% bestaan uit obligaties met een Moody's rating tussen Aaa en Aa3, en voor maximaal 20% uit obligaties met een Moody's rating tussen A1 en Baa3. Teneinde het renterisico te minimaliseren zullen de looptijden van de obligaties verhoudingsgewijs kort zijn.

Waarschuwing

- De waardeontwikkeling van de rechten van deelneming in de beleggingsinstelling is afhankelijk van ontwikkelingen op de kapitaal-, effecten-, valuta-, en goederenmarkten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt, het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

Risico-indicator

In de financiële bijsluiter dient een risico-indicator te worden opgenomen die van toepassing is op het Oikocredit Nederland Fonds.



Het risico dat u uw inleg niet terugkrijgt is groot.

Wat kan er gebeuren in het ergste geval?

Bij een gehele looptijd (1 jaar) kunt u uw inleg kwijtraken.

- Gelet op de spreiding van de beleggingen is het rendement van het Oikocredit Nederland Fonds in overwegende mate afhankelijk van de resultaatsontwikkeling bij Oikocredit U.A. en in mindere mate van de ontwikkelingen op financiële markten. Rendementen op beleggingen fluctueren, zij kunnen in het geval van deze participaties niet hoger zijn dan 1,55%, maar wel lager. Zij kunnen ook negatief zijn.
- De inkoopprijs van een participatie bedraagt de per ultimo van de maand geldende uitgifteprijs (zie tabel), dan wel indien de intrinsieke waarde per participatie lager is, deze lagere intrinsieke waarde.
- Ongeacht de intrinsieke waarde per participatie, zullen de uitgifteprijs en de inkoopprijs van een participatie in beginsel nooit hoger zijn dan de bedragen in de tabel. Het is derhalve niet mogelijk dat participanten koerswinst kunnen realiseren door uitgifte of inkoop van participaties door het Oikocredit Nederland Fonds anders dan door de aangroei van dividend over het betreffende jaar die in de uitgifte- en inkoopprijs verwerkt is.
- Doordat maximaal 90% van het vermogen van Oikocredit Nederland Fonds belegd wordt in aandelen Oikocredit U.A. heeft het Oikocredit Nederland Fonds met name te maken met risico's zoals die gedragen worden door Oikocredit U.A. Oikocredit U.A. gebruikt haar vermogen in eerste instantie voor het financieren van lange termijn projecten in ontwikkelingslanden terwijl het resterende deel van haar middelen wordt belegd in een Termijn Belegging Portefeuille van obligaties en aandelen. Bij de projectfinancieringen is voornamelijk sprake van projectrisico's. Daarnaast zijn er ook sector-, landen- en valutarisico's.
- De intrinsieke waarde van een participatie Oikocredit Nederland Fonds is voor minimaal 10% afhankelijk van de obligatieportefeuille van het Oikocredit Nederland Fonds. Bij een aanzienlijke rentestijging kan dit deel van het vermogen de intrinsieke waarde van het Oikocredit Nederland Fonds onder de 200 euro doen belanden.
- Als gevolg van inflatie kan de beleggingsopbrengst worden aangetast.
- Ondanks de mogelijkheden die de beheerder op grond van het prospectus ten dienste staan in het belang van de continuïteit van het Oikocredit Nederland Fonds, kan massale uittreding van participanten de intrinsieke waarde in negatieve zin beïnvloeden.
- Financiële en fiscale wet- en regelgeving kunnen aan verandering onderhevig zijn en gunstige omstandigheden ten tijde van toetreding kunnen na deelname ten nadele wijzigen.

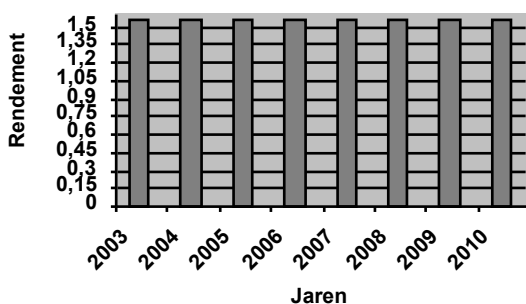
- Voor een volledige beschrijving van de risico's verwijzen wij naar het prospectus van het Oikocredit Nederland Fonds.

- **Beleggingsresultaten**

De intrinsieke waarde van Oikocredit U.A., waarin het Oikocredit Nederland Fonds maximaal 90% van haar kapitaal belegt, heeft sinds de oprichting in 1975 boven 200 euro gelegen. Het Oikocredit Nederland Fonds bestaat sinds 31 december 2002.

In de jaren 2003 tot en met 2009 is een rendement behaald van 2% minus 0,45%, dat wil zeggen 1,55% per jaar.

Het hieronder gegeven cijfervoorbeeld is alleen als voorbeeld bedoeld en geeft een weerspiegeling van in het verleden behaalde resultaten van de beleggingsinstelling. Op de jaarlijkse rendementen zijn belastingkosten en andere lasten reeds in mindering gebracht. De uiteindelijke, toekomstige beleggingsresultaten zijn niet te voorspellen. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde rendementen bieden geen garantie voor de toekomst.



Bedrijfsinformatie

Belastingregime

Het Oikocredit Nederland Fonds heeft met ingang van 1 januari 2008 de status van een vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI) en is vrijgesteld van vennootschapsbelasting.

Het Oikocredit Nederland Fonds is met ingang van 1 januari 2008 ook niet onderworpen aan dividendbelasting.

Zowel uw persoonlijke situatie als wijzigingen in de belastingregels van de lidstaat van herkomst en/of de

lidstaat van ontvangst en de uitleg van deze regels kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op uw persoonlijke fiscale positie. In geval van onduidelijkheden dient u contact op te nemen met een belastingadviseur.

Het Oikocredit Nederland Fonds is vanaf 1 januari 2004 aangemerkt als sociaal-ethisch fonds. Door deze erkenning:

- krijgt u een extra heffingskorting op het bedrag aan te betalen inkomstenbelasting in 2011 van 1%. In 2012 en 2013 geldt een extra heffingskorting van 0,7% respectievelijk 0,4% van het bedrag dat is vrijgesteld als maatschappelijke belegging in Box 3. In 2014 vervalt de extra heffingskorting.
- kunt u gebruikmaken van een vrijstelling van de vermogensrendementsheffing van 1,2% in box 3 tot een jaarlijks vastgesteld maximum. Voor fiscale partners geldt het dubbele bedrag.

Kosten

- De vergoeding aan de beheerder wordt ten laste gebracht van het Oikocredit Nederland Fonds en bedraagt minimaal 0.45% en maximaal 1.25% van het ingelegde vermogen.
- De Total Expense Ratio (TER), de totale kosten van het Oikocredit Nederland Fonds, bedraagt 0,45% (jaarrekening 2010) van het ingelegde vermogen van het Oikocredit Nederland Fonds. De verwachte TER voor het boekjaar 2011 is eveneens 0,45%.
- De in- en uitstapkosten voor toe- en uittreedende participanten zijn nihil.

Omloopfactor

De omloopfactor bedraagt 0,0% (effectenaankopen + effectenverkopen minus uitgifte + inkopen van rechten van deelneming gedeeld door de gemiddelde intrinsieke waarde (2010)). In 2010 heeft het Fonds hoofdzakelijk beleggingen aangekocht.

Commerciële informatie

- Oikocredit U.A. heeft een lange ervaring (sedert 1975) met financiering van projecten in ontwikkelingslanden en het inschatten van de genoemde risico's. De risico's binnen Oikocredit U.A. worden beperkt door haalbaarheidsstudies en structurering van leningen of participaties, een grote spreiding over landen en sectoren, landenlimieten en door een algemene en andere reserves, zeer aanzienlijke voorziening voor bestaande en toekomstige risico's van uitstaande projectfinancieringen van circa 10 % per ultimo 2010. Van het totaal aan uitstaande projectfinancieringen per ultimo 2010 was 6,2% meer dan drie maanden achterstallig, waarvan 3,8 % meer dan een jaar achterstallig was.

- De intrinsieke waarde van een participatie Oikocredit Nederland Fonds is voor maximaal 90% afhankelijk van de waarde van het aandeel Oikocredit U.A. Als dit aandeel een intrinsieke waarde zou krijgen van minder dan 200 euro, zou ook de intrinsieke waarde van de participaties in het Oikocredit Nederland Fonds dalen onder de 200 euro. Mede door de bovengenoemde maatregelen is het sedert de oprichting van Oikocredit U.A. in 1975 evenwel nog nooit voorgekomen dat de intrinsieke waarde van een aandeel beneden de 200 euro kwam.
- Het Oikocredit Nederland Fonds streeft ernaar de participanten een dividendrendement te bieden van 1,55%. Dit is het dividendrendement van Oikocredit U.A. verminderd met de beheersvergoeding van de beheerder. Het rendement wordt niet behaald door stijging in de waarde van de participatie, die in beginsel gelijk blijft aan de uitgifteprijs, maar door het uitkeren van dividend per dividenddatum of bij de verkoop van de participaties. Jaarlijks keert het Oikocredit Nederland Fonds een interim-dividend uit aan de participanten en binnen 8 maanden na afloop van het boekjaar een slotdividend.
- De maandelijkse uitgifteprijsen zijn vermeld in onderstaande tabel:

Per laatste werkdag van	Uitgifteprijs	Per laatste werkdag van	Uitgifteprijs
januari	203,36	juli	201,81
februari	203,62	augustus	202,07
maart	203,88	september	202,33
april	204,13	oktober	202,58
mei	204,39	november	202,84
juni	204,65	december	203,10

In principe kunt u uw participaties altijd weer aan het Oikocredit Nederland Fonds verkopen. Slechts in zeer uitzonderlijke situaties, zoals in het prospectus is aangegeven, kan hier van worden afgeweken. Aan- en verkoop van participaties in het Oikocredit Nederland Fonds lopen via de Beheerder, Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds, uitsluitend op de laatste werkdag van iedere maand.

Onder normale omstandigheden kunt u de participaties conform de Fondsvoorwaarden verkopen tegen de vaste uitgifteprijs in de tabel. Er worden geen verkoopkosten in rekening gebracht. In de bijzondere omstandigheid dat de intrinsieke waarde van een participatie lager is dan de uitgifteprijs zal de inkoopprijs gelijk zijn aan deze lagere intrinsieke waarde. Kijk in de risicoparagraaf van deze bijsluiter voor de financiële risico's. Als open-end beleggingsfonds kan het Oikocredit Nederland Fonds in bijzondere situaties zoals beschreven in het prospectus van het Oikocredit Nederland Fonds, besluiten tijdelijk geen participaties in te kopen.

Aanvullende informatie

Het volledige prospectus en de jaarrekening zijn kosteloos verkrijgbaar bij de beheerder en op de website van het Oikocredit Nederland Fonds: www.oikocreditnederlandfonds.nl

Via deze website bestaat ook de mogelijkheid om on-line deelnemingsrechten in het Oikocredit Nederland Fonds aan te kopen.

Voor vragen kunt u zich wenden tot de heer O. Albrecht, Marketing Manager Oikocredit Nederland, op het adres van de beheerder.

De Autoriteit Financiële Markten is de toezichthouder op de financiële bijsluiter. Voor vragen kunt u de Toezichtlijn van de Autoriteit Financiële Markten bellen (T: 0900 540 05 40) of kijken op de website www.afm.nl.

Deze financiële bijsluiter is bijgewerkt tot 31 december 2011

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Herculesplein 207 A, 3584 AA Utrecht

Telefoon: 030 234 10 69

www.oikocreditnederlandfonds.nl

nederland@oikocredit.org