

1 september 2010

**VOORWAARDEN VAN BEHEER EN BEWARING VAN
OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS**

Artikel 1 – Begrippenlijst

1.1 De volgende begrippen hebben in deze overeenkomst de hierna omschreven betekenis, tenzij uit de tekst uitdrukkelijk anders blijkt:

Accountant:	een registeraccountant of andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393 (1) Burgerlijk Wetboek, aan wie de opdracht is gegeven de jaarrekening te onderzoeken;
BC:	Basiscomponent. De BC bedraagt EUR 200,-- per Participatie;
Beheerder:	degene die belast is met het beheer van het Fonds;
Bewaarder:	degene die belast is met de bewaring van het Fonds;
Bewaring:	het ten titel van beheer houden en verkrijgen van goederen;
Fonds:	het Oikocredit Nederland Fonds, een beleggingsfonds in de zin van artikel 1:1 Wft;
Fondsvoorwaarden:	de onderhavige voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, en het Prospectus, zoals deze van tijd tot tijd gelden;
Inkoop:	verkrijging van Participaties door het Fonds ten titel van koop;
Oikocredit:	Oikocredit, Ecumenial Development Co-operative Society U.A., een coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amersfoort;
Oikocredit Nederland:	Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland, gevestigd te Utrecht;
OVD:	Opgelopen Verwacht Dividend als omschreven in artikel 10.2;
Participant:	de houder van een Participatie;
Participatie:	de eenheid waarin het vermogen van het Fonds is verdeeld, elk recht gevende op een evenredig deel van het vermogen van het Fonds overeenkomstig het bepaalde in de Fondsvoorwaarden; waar in de Fondsvoorwaarden wordt gesproken over Participaties, wordt tevens bedoeld fracties van Participaties;
Prospectus:	het prospectus van het Fonds, inclusief Bijlagen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld door één of meer supplementen;
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;
Toezichthouder:	de minister van Financiën en/of de Autoriteit Financiële Markten en/of de instelling(en) aan wie taken bij of krachtens de Wtb zijn gedelegeerd;
VDO:	Verwacht Dividend Oikocredit als omschreven in artikel 9.4;
Vergadering:	de vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 14 van de Fondsvoorwaarden, waaronder tevens wordt verstaan de door dit orgaan gehouden vergaderingen; en
Wft:	de Wet op het Financieel Toezicht zoals per 1 januari 2007 in werking getreden.

Artikel 2 – Naam en Duur

- 2.1 Het Fonds draagt de naam: Oikocredit Nederland Fonds en is een fonds voor gemene rekening.
- 2.2 Het Fonds is gevormd voor onbepaalde tijd.

Artikel 3 – Doel en Fiscale status

- 3.1 Het beheer en de bewaring van het Fonds geschieden in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden. Het Fonds vormt geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
- 3.2 Het doel van het Fonds is uitsluitend het beleggen van vermogen. Goederen die tot het Fonds behoren worden collectief belegd volgens een door de Beheerder te bepalen beleggingsbeleid teneinde de Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen op de manier zoals beschreven in het Prospectus.
- 3.3 De Beheerder is te allen tijde bevoegd in de samenstelling van het vermogen van het Fonds die wijzigingen aan te brengen die hij in het belang van de gezamenlijke Participanten nodig acht. Deze bevoegdheid omvat mede de bevoegdheid om een deel van het vermogen voor kortere of langere termijn in liquide vorm aan te houden indien en zodra hij zulks wenselijk acht. Het is de Beheerder toegestaan om voor rekening van het Fonds effecten in portefeuille uit te lenen door bijvoorbeeld overeenkomsten aan te gaan met derden ter zake van 'securities lending'. De Beheerder kan met het oog op een goed portefeuillebeheer, en voor zover zulks past binnen het beleggingsbeleid van het Fonds, voor rekening van het Fonds gebruik maken van financiële instrumenten zoals futures en 'equity swaps'. De Beheerder kan goederen van het Fonds tot zekerheid verbinden voor verplichtingen welke hij in het kader van een doelmatig beheer van het Fonds aangaat.
- 3.4 Ten aanzien van het Fonds wordt beoogd dat het Fonds kwalificeert als een vrijgestelde beleggingsinstelling als bedoeld in de vennootschapsbelasting 1969. De Beheerder en Bewaarder verplichten zich zoveel mogelijk te bevorderen dat al datgene ondernomen wordt dat noodzakelijk is tot behoud van de status van vrijgestelde beleggingsinstelling.
- 3.5 Het Fonds zal trachten in Nederland bekendheid te (doen) geven aan Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., een coöperatieve vereniging gevestigd te Amersfoort teneinde de (in)directe deelneming in deze vereniging te bevorderen.

Artikel 4 – Bewaring

- 4.1 De Bewaarder is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot alle goederen die tot het Fonds behoren.
- 4.2 Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden ten titel van bewaring verkregen door de Bewaarder ten behoeve van de Participanten. De Bewaarder treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de Participanten.
- 4.3 Over de goederen die tot het Fonds behoren, zal de Bewaarder alleen tezamen met de Beheerder beschikken.
- 4.4 De Bewaarder zal de goederen die tot het Fonds behoren slechts afgeven tegen ontvangst van een verklaring van de Beheerder waaruit blijkt dat de afgifte wordt verlangd in verband met de regelmatige uitoefening van de beheersfunctie.
- 4.5 Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de Bewaarder, waarbij uitdrukkelijk wordt vermeld dat de Bewaarder optreedt in zijn hoedanigheid van Bewaarder van het Fonds. De Bewaarder kan de Participanten niet vertegenwoordigen.
- 4.6 De feitelijke bewaring kan door de Bewaarder worden gedelegeerd aan (een) derde(n), mits na voorafgaande toestemming van de Beheerder.
- 4.7 Indien de Bewaarder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl er nog geen andere bewaarder beschikbaar is, is de Beheerder bevoegd om een interim-Bewaarder te benoemen, totdat de Vergadering een nieuwe Bewaarder heeft aangewezen. Binnen vier weken nadat is gebleken dat de Bewaarder zijn functie niet langer uitoefent, zal een Vergadering worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Bewaarder.

- 4.8 De Bewaarder heeft recht op een vergoeding ten laste van de Beheerder zoals omschreven in het Prospectus. De kosten van de door de Bewaarder ingeschakelde depotbank(en) komen ten laste van de Beheerder.
- 4.9 De Bewaarder is jegens de Participanten en de Beheerder slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van een toerekenbare tekortkoming van zijn verplichtingen; dit geldt ook wanneer de Bewaarder de bij hem in bewaring gegeven goederen geheel of ten dele aan een derde heeft toevertrouwd.
- 4.10 De Bewaarder stelt (achteraf) vast of: (i) toekenning en overdracht van Participaties in overeenstemming met de Wft en/of de Fondsvoorwaarden geschieden, (ii) bij transacties met betrekking tot goederen van het Fonds de tegenprestaties worden verricht binnen de daarvoor geldende termijnen, (iii) de door de Beheerder uitgevoerde beleggingstransacties passen binnen het beleggingsbeleid van het Fonds als voorzien in het Prospectus, (iv) de mutaties op de dagafschriften van de bankrekeningen van het Fonds samenhangen met beleggingstransacties, ontvangen dividend of rente, uitgifte of Inkoop van Participaties of betaling van kosten in overeenstemming met het Prospectus, (v) de beleggingen in de administratie van de Beheerder en de depotopgave van de depotbank(en) op elkaar aansluiten, en of (vi) kostennota's van de Beheerder rechtmatig ten laste van het Fonds zijn gekomen.
- 4.11 Onverminderd het bepaalde in artikel 4.10, vergewist de Bewaarder zich ervan dat (i) de uitgifte, verkoop, inkoop alsmede de terugbetaling op Participaties voor rekening van het Fonds, overeenkomstig de Wft en/of de Fondsvoorwaarden geschieden, (ii) de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet en/of de Fondsvoorwaarden, (iii) de waarde van de Participaties wordt berekend overeenkomstig de Fondsvoorwaarden en (iv) hij de aanwijzingen van de Beheerder dient uit te voeren, tenzij deze in strijd zijn met de wet en/of de Fondsvoorwaarden.
- 4.12 Indien de Bewaarder bij uitoefening van de taken als bedoeld in het vorig lid constateert dat niet conform het bepaalde in het Prospectus is gehandeld, kan de Bewaarder de Beheerder verzoeken, met het oog op het behartigen van de belangen van de Participanten, de transactie(s) ongedaan te maken op kostenneutrale basis voor het Fonds.

Artikel 5 – Beheer

- 5.1 De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds, waaronder mede is begrepen het beleggen van de goederen die tot het Fonds behoren, het aangaan van verplichtingen ten laste van het Fonds en het verrichten van alle overige handelingen ten behoeve van het Fonds, alles met inachtneming van hetgeen in deze Fondsvoorwaarden is bepaald. De Bewaarder verstrekt hierbij aan de Beheerder volmacht voor het verrichten van de in dit lid bedoelde handelingen. De Beheerder zal maandelijks aan de Bewaarder rapporteren over het verrichte beheer. De Bewaarder zal de Beheerder kunnen verplichten om transacties betreffende het beheer die na rapportage niet door de Bewaarder worden goedgekeurd, indien en voor zover mogelijk, ongedaan te maken, zonder dat daarmee verband houdende kosten ten laste van het Fonds komen. De Beheerder treedt bij het beheren uitsluitend in het belang van de Participanten op.
- 5.2 De Beheerder richt zich in zijn beleid naar de doelstelling als bedoeld in artikel 3 van de Fondsvoorwaarden.
- 5.3 De Beheerder is bevoegd om zijn taken uit hoofde van de Fondsvoorwaarden aan derden te delegeren. In het bijzonder kan de Beheerder aan derden administratieve taken en marketingwerkzaamheden delegeren alsmede een deel van het beheer van het vermogen van het Fonds aan een vermogensbeheerder uitbesteden. De kosten hiervan komen voor rekening van de Beheerder, behoudens en voorzover deze kosten volgens het Prospectus voor rekening van het Fonds komen. De Beheerder kan aan deze derden volmacht geven om binnen de grenzen die in artikel 5.1 zijn omschreven en door de Beheerder opgestelde doelstellingen en richtlijnen op dagelijkse basis uitvoering te geven aan een of meer taken van de Beheerder.
- 5.4 Indien de Beheerder om welke reden dan ook zijn functie niet langer uitoefent, terwijl er nog geen opvolgend Beheerder is aangewezen, is de Bewaarder gerechtigd een interim-

- Beheerder te benoemen, totdat de Vergadering een nieuwe Beheerder heeft aangewezen. Binnen vier weken nadat is gebleken dat de Beheerder zijn functie niet langer uitoefent, zal een Vergadering worden gehouden ter benoeming van een opvolgend Beheerder.
- 5.5 De Beheerder heeft recht op een vergoeding ten laste van het Fonds zoals omschreven in het Prospectus.
- 5.6 De Beheerder is jegens de Participanten en de Bewaarder slechts aansprakelijk voor door hen geleden schade, voor zover deze schade het rechtstreeks gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Artikel 6 - Het Fonds

- 6.1 Het Fonds wordt gevormd door stortingen ter verkrijging van Participaties, door opbrengsten van goederen die behoren tot het Fonds, door vorming en toeneming van de schulden en door vorming, toeneming en toepassing van eventuele voorzieningen en reserveringen.
- 6.2 De niet belegde goederen die behoren tot het Fonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Bewaarder ten behoeve van het Fonds bij één of meer in Nederland gevestigde bankinstellingen die door de Beheerder worden aangewezen.
- 6.3 Onverminderd het bepaalde in artikel 16 van de Fondsvoorwaarden bepaalt de Beheerder gedurende de looptijd van het Fonds of de inkomsten van het Fonds zullen worden (her)belegd of zullen worden uitgekeerd aan de Participanten.

Artikel 7 - Rechten en verplichtingen van Participanten

- 7.1 De Participanten zijn economisch tot het Fonds gerechtigd naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt. Met inachtneming van het bepaalde in lid 2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan het Fonds zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten.
- 7.2 Participanten zijn niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en de Bewaarder en dragen niet verder in de verliezen van het Fonds dan tot het bedrag dat in het Fonds is ingebracht.
- 7.3 Betaling van gelden uit hoofde van de Fondsvoorwaarden door het Fonds aan de Participant naar het in het Register vermelde bankrekeningnummer van de Participant bevrijdt het Fonds van haar verplichtingen terzake. De Participant verleent het Fonds hiervoor bij voorbaat kwijting.
- 7.4 De Participant is verplicht zijn naam, adres, woonplaats, geboortedatum, bankrekening en soft-nummer schriftelijk aan de Beheerder op te geven. Alle wijzigingen daarin dienen eveneens schriftelijk aan de Beheerder opgegeven te worden. De Beheerder aanvaardt geen enkele verantwoordelijkheid indien deze gegevens niet juist en niet tijdig aan de Beheerder opgegeven worden.

Artikel 8 – Participaties en Register

- 8.1 De Participaties luiden op naam. Elke Participatie geeft recht op een evenredig aandeel in het vermogen van het Fonds. Participatiebewijzen worden niet uitgegeven. De Participaties worden geadmistreerd in vier decimalen nauwkeurig.
- 8.2 De Beheerder houdt een register van Participanten, waarin de namen en adressen van alle Participanten zijn opgenomen, zoals van tijd tot tijd geldt, onder vermelding van de aanduidingen van hun Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties en het bedrag dat in het Fonds is ingebracht als tegenprestatie voor een Participatie. In het register van Participanten wordt tevens vermeld de wijze waarop een Participant betalingen wenst te ontvangen. Een Participant zal iedere wijziging in de hiervoor bedoelde gegevens onmiddellijk aan de Beheerder schriftelijk opgeven.
- 8.3 Het register van Participanten strekt tot uitsluitend bewijs van de gerechtigdheid tot het Fonds behoudens door de Participant te leveren tegenbewijs.
- 8.4 Het register van Participanten wordt regelmatig bijgehouden. De Participant zal een bevestiging ontvangen van iedere wijziging in het Register die voor hem tengevolge van een toekenning of een Inkoop van een Participatie optreedt.

- 8.5 Het register van Participanten is ten kantore van de Beheerder ter inzage van iedere Participant, doch uitsluitend voor zover het zijn eigen inschrijving betreft. Op verzoek kan ook kosteloos een op de Participant betrekking hebbend uittreksel uit het Register worden toegezonden.

Artikel 9 – Waardebepaling Participaties

- 9.1 Maandelijks zal de Beheerder de intrinsieke waarde in Euro (tot twee decimalen nauwkeurig) per Participatie vaststellen met inachtneming van de grondslagen voor de waardebepaling zoals opgenomen in het Prospectus. De intrinsieke waarde zal worden vastgesteld per het einde van de laatste werkdag van de maand voor verwerking van eventuele uitgifte of Inkoop van Participaties per die dag.
- 9.2 De waardebepaling van de Participaties geschiedt met inachtneming van maatstaven welke in het maatschappelijk verkeer als aanvaardbaar worden beschouwd en zoals nader omschreven in het Prospectus.
- 9.3 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 de bezittingen vermeerderd met VDO minus de schulden. Bij het vaststellen van zowel de bezittingen als de schulden zullen balansposten die betrekking hebben op reeds ontvangen of vooruitbetaald OVD buiten beschouwing blijven.
- 9.4 Om het VDO te bepalen wordt eerst voor ieder aandeel Oikocredit dat in het bezit is van het Fonds of dat de 12 maanden voorafgaand aan het bepalen van het VDO in het bezit van het Fonds is geweest, de som bepaald van:
- (a) voor het laatst verstreken boekjaar: voorzover het dividend over dit jaar nog niet in de boeken van het Fonds is verwerkt: het maximale dividend; plus
 - (b) voor het lopende boekjaar: 1/12 deel van het aantal verstreken maanden in dat jaar vermenigvuldigd met het maximale dividend.
- Bij de berekening van (a) en (b) zal rekening worden gehouden met de mogelijkheid dat het betreffende aandeel als gevolg van het bepaalde in het prospectus van Oikocredit slechts recht geeft op een gedeelte van het maximale dividend. Tevens zal de Beheerder in deze berekening het maximale dividendpercentage van Oikocredit naar beneden bijstellen als zijn verwachting daarover daartoe aanleiding geeft. Het VDO is vervolgens gelijk aan de som van alle uitkomsten (a)+(b) voor de betreffende aandelen.
- 9.5 In afwijking van het bepaalde in lid 1 kan de Beheerder in de navolgende gevallen de waarde van het Fonds en de waarde van een Participatie niet vaststellen:
- a. Indien Euronext Amsterdam N.V. of een andere effectenbeurs waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot het Fonds, is gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen of, ingeval van niet-beursgenoteerde effecten, wanneer een uitgevende instelling zelf de waarde van de effecten niet kan vaststellen;
 - b. indien de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van de waarde van het Fonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het Fonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
 - c. indien factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhinderen de waarde van het Fonds te bepalen;
 - d. indien een besluit tot ontbinding van het Fonds is genomen.

Artikel 10 – Uitgifte en uitgifteprijs van Participaties

- 10.1 Verzoeken tot uitgifte van Participaties dienen schriftelijk dan wel via de internetapplicatie bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder is niet verplicht het verzoek in te willigen. Uitgifte van Participaties vindt uitsluitend plaats tegen een door de Beheerder vast te stellen uitgifteprijs per Participatie en op de werkdagen als bepaald in het Prospectus. Een verzoek tot uitgifte van Participaties vermeldt het bedrag in Euro waarvoor uitgifte van

- Participaties wordt verzocht. De Beheerder kan een minimumbedrag voorschrijven waarvoor uitgifte verzocht dient te worden.
- 10.2 De prijs waartegen nieuwe Participaties worden uitgegeven, bestaat uit de som van de "Basiscomponent" (BC) en het "Opgelopen Verwacht Dividend" (OVD). De BC bedraagt Euro 200 per Participatie. Het OVD (in Euro afgerond op hele centen) wordt bepaald door het product van $200 \times (a)\% \times (b)$, waarin (a) het verschil is van (i) het maximale dividendpercentage op aandelen Oikocredit en (ii) het percentage van de jaarlijkse beheersvergoeding als opgenomen in het Prospectus en (b) 1/12 deel is van het aantal gehele maanden van boekjaren (verstrekken en/of lopend) waarover Oikocredit nog geen dividend heeft vastgesteld en waarvan dat dividend nog niet is doorbetaald aan de Participanten van het Fonds in de vorm van interim-dividend. De Beheerder kan in het Prospectus nadere voorwaarden van uitgifte stellen.
- 10.3 Participaties worden slechts uitgegeven indien het bedrag waarvoor uitgifte wordt verzocht op de bankrekening van de Bewaarder is bijgeschreven. Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan het bedrag waarvoor uitgifte wordt verzocht gedeeld door de waarde van de Participatie bij uitgifte tot vier decimalen nauwkeurig. Na ontvangst van het bedrag waarvoor uitgifte is verzocht, zal de Beheerder, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, zo spoedig mogelijk na afloop van de betreffende maand, de Participaties aan de betreffende Participant toekennen en de Participant dienovereenkomstig informeren. Participaties worden toegekend door inschrijving in het Register door de Beheerder.
- 10.4 In de in artikel 10.3 vermelde omstandigheden alsmede in het geval zich, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, een bijzondere omstandigheid voordoet die dat rechtvaardigt, kan de Beheerder de uitgifte van de Participaties opschorten. Een dergelijke bijzondere omstandigheid kan zijn:
- i. dat 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 wordt geschaad; of
 - ii. dat belegging van het door uitgifte van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; of
 - iii. dat de Beheerder de berekening van de intrinsieke waarde heeft opgeschort, of
 - iv. indien Oikocredit besluit de uitgifte van aandelen Oikocredit geheel of gedeeltelijk op te schorten.
- 10.5 De Beheerder doet binnen een redelijke termijn mededeling aan de desbetreffende Participanten van het besluit tot opschorting als bedoeld in het vorige lid.

Artikel 11 – Inkoop en inkoopprijs van Participaties

- 11.1 Verzoeken tot Inkoop van Participaties dienen bij de Beheerder te worden ingediend. De Beheerder zal zich inspannen doch is niet verplicht het verzoek in te willigen. Inkoop van Participaties vindt uitsluitend plaats tegen de door de Beheerder vastgestelde inkoopprijs en op werkdagen als bepaald in het Prospectus. Een verzoek tot Inkoop vermeldt het bedrag in Euro of de hoeveelheid Participaties tot vier decimalen nauwkeurig.
- 11.2 De prijs waartegen Participaties worden ingekocht, bestaat uit de som van de BC en het OVD, met dien verstande dat:
- i. bij Inkoop de prijs wordt verlaagd tot de in artikel 9.3 omschreven intrinsieke waarde per Participatie indien deze lager is;
 - ii. bij Inkoop het OVD naar beneden wordt aangepast als de verwachting van de Beheerder omtrent het toekomstig dividend op de aandelen Oikocredit en de toekomstige beheersvergoeding daartoe aanleiding geven;
 - iii. bij Inkoop de uitbetaling van het OVD zal vervallen indien op de datum van uitkering het saldo van (a) bij Inkoop van Participaties aan Participanten uitgekeerd OVD dat betrekking heeft op toekomstige dividenddata minus (b) bij uitgifte van Participaties door Participanten betaald OVD dat betrekking heeft op toekomstige dividenddata, groter is dan 1% van het aantal uitstaande Participaties vermenigvuldigd met EUR 200,- per Participatie.
- De Beheerder kan in het Prospectus nadere voorwaarden van Inkoop stellen.

- 11.3 Beheerder zal, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, de inkoopprijs voor door hem verkregen Participaties binnen tien werkdagen aan de Participant voldoen. Voldoening van de inkoopprijs vindt plaats door betaling op de in het Register vermelde bankrekening van de betreffende Participant.
- 11.4 Artikel 10.4 en artikel 10.5 zijn van overeenkomstige toepassing op Inkoop.
- 11.5 De Participaties vervallen door verkrijging door de Beheerder en aantekening hiervan in het Register.

Artikel 12 – Overdracht van Participaties

- 12.1 Participaties in het Fonds kunnen vrijelijk worden overgedragen. Iedere overdracht dient aan de Beheerder schriftelijk te worden medegedeeld.
- 12.2 Levering van Participaties geschiedt door middel van een daartoe bestemde akte en mededeling van de overdracht aan het Fonds. De oude en de nieuwe Participant krijgen van de Beheerder een bevestiging van de ontvangst van deze mededeling. Ingeval van overdracht van Participaties onder algemene titel, is de Participant dan wel zijn rechtsopvolger onder algemene titel, gehouden het Fonds in kennis te stellen van de overdracht, bij gebreke waarvan de overdracht geen werking heeft jegens het Fonds.
- 12.3 Indien Participaties tot een gemeenschap behoren kunnen de gezamenlijke gerechtigden zich slechts door een schriftelijk door hen daartoe aangewezen persoon tegenover de Beheerder, de Bewaarder en de andere Participanten doen vertegenwoordigen.

Artikel 13 – Kosten

- 13.1. De vergoeding aan de Beheerder zal ten laste van het Fonds worden gebracht.

Artikel 14 – Oproepingen, mededelingen en de Vergadering.

- 14.1 Oproepingen van en mededelingen als bedoeld in de Fondsvoorwaarden aan Participanten geschieden aan de in het Register vermelde adressen of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of op een andere naar het oordeel van de Bewaarder of Beheerder gelijkwaardige wijze.
- 14.2 Als datum van een oproeping of mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder of de Bewaarder.
- 14.3 De Vergadering wordt door de Beheerder bijeengeroepen en zal worden gehouden in Nederland op een door de Beheerder vast te stellen datum en plaats. Een oproeping voor de Vergadering geschiedt ten minste veertien dagen voor de datum waarop de Vergadering plaatsheeft.
- 14.4 De Vergadering dient in ieder geval binnen zes maanden na afloop van een boekjaar te worden gehouden teneinde de resultaten van het Fonds te bespreken. Verder kan de Beheerder, zo dikwijls als hij dit in het belang van de Participanten nodig acht, de Vergadering bijeen roepen.
- 14.5 De agenda voor de Vergadering die binnen zes maanden na afloop van een boekjaar wordt gehouden, bevat in ieder geval de volgende onderwerpen:
 - a. het verslag van de Beheerder en de Bewaarder over de gang van zaken betreffende het Fonds in het afgelopen boekjaar;
 - b. het door de Beheerder en Bewaarder vastgestelde bestuursverslag;
 - c. de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder en de Bewaarder over het afgelopen boekjaar;
 - d. het stemgedrag van het Fonds in de jaarvergadering van Oikocredit.In de Vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures en wordt behandeld hetgeen met inachtneming van artikel 14.3 en 14.6 op de agenda is geplaatst.
- 14.6 Tenminste 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.
- 14.7 Indien de voorschriften omtrent de oproeping en de plaats van de Vergadering niet in acht zijn genomen, kunnen niettemin geldige besluiten worden genomen, mits alle Participanten ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn en mits bij eenstemmigheid.
- 14.8 De vastgestelde jaarrekening wordt gelijktijdig met de oproeping van de Vergadering ter inzage gelegd ten kantore van de Beheerder en kan door Participanten bij de Beheerder

- worden opgevraagd. De verklaring van de Accountant zal aan het jaarverslag worden toegevoegd.
- 14.9 Toegang tot de Vergadering hebben de Beheerder, de Bewaarder, de Participanten en diegenen die door de voorzitter van de Vergadering worden toegelaten.
- 14.10 De Vergadering wordt geleid door een lid van het bestuur van de Beheerder. Indien meerdere bestuursleden van de Beheerder aanwezig zijn, zullen deze bestuursleden een van hen aanwijzen als voorzitter van de Vergadering. Is geen van de bestuursleden van de Beheerder aanwezig, dan benoemt de Vergadering zelf haar voorzitter. De voorzitter van de Vergadering wijst een secretaris aan. De voorzitter kan ook derden toestaan om de Vergadering of een gedeelte daarvan bij te wonen en er het woord te voeren.
- 14.11 Tenzij van het in de Vergadering verhandelde een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, worden daarvan door de secretaris van de Vergadering notulen gehouden. Notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de betreffende Vergadering dan wel vastgesteld door de volgende Vergadering. In dit laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van die volgende Vergadering ondertekend.
- 14.12 Een Participant kan zich ter Vergadering, mits bij schriftelijke volmacht, door een andere Participant doen vertegenwoordigen. Een Participant kan echter niet meer dan twee andere Participanten vertegenwoordigen.
- 14.13 Tenzij de Fondsvoorwaarden anders bepalen, worden alle besluiten van de Vergadering genomen met volstreekte meerderheid van de stemmen verbonden aan alle ter Vergadering vertegenwoordigde Participanten, waarbij aan elke (vertegenwoordigde) Participant één stem toekomt, ongeacht het aantal door hem gehouden Participaties. 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.
- 14.14 De voorzitter van de Vergadering bepaalt de wijze van stemming.

Artikel 15 – Boekjaar en verslaglegging

- 15.1 Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar.
- 15.2 De Beheerder stelt jaarlijks over het afgelopen boekjaar de jaarrekening en het bestuursverslag op. De jaarrekening wordt door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk vastgesteld. De aldus vastgestelde jaarrekening wordt binnen vier maanden na afloop van het boekjaar openbaar gemaakt in overeenstemming met artikel 2:394 lid 1 Burgerlijk Wetboek en de Wft. Gelijktijdig met de openbaarmaking van de jaarrekening doet de Beheerder in een of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen dan wel aan het adres van iedere Participant, opgave van de plaats waar de jaarrekening, alsmede het jaarverslag en de overige gegevens van de Beheerder, de beleggingsinstelling en de Bewaarder voor de Participanten in de beleggingsinstelling kosteloos verkrijgbaar zijn. Gelijktijdig met de openbaarmaking zendt de Beheerder een afschrift van deze stukken aan de Toezichthouder.
- 15.3 De Beheerder verleent een registeraccountant of een andere deskundige als bedoeld in artikel 2:393(1) Burgerlijk Wetboek opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. De Accountant of andere deskundige brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan de Beheerder en de Bewaarder en geeft de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weer. De Beheerder kan opdrachten verstrekken aan de accountant of aan een andere registeraccountant of daarmee door de wet gelijkgestelde deskundige.
- 15.4 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. In de toelichting worden ten minste opgenomen een overzicht van het verloop gedurende de eerste helft van het boekjaar van de waarde en de samenstelling van de beleggingen per het einde van de eerste helft van het boekjaar.
- 15.5 De Beheerder publiceert de in artikel 15.2 en artikel 15.4 bedoelde door de Beheerder verkrijgbaar te stellen of te verstrekken informatie op de website van het Fonds.

Artikel 16 – Winst

- 16.1 De winst van het Fonds zal jaarlijks worden toegevoegd aan de reserves, behoudens wanneer de Beheerder anders bepaalt. De gereserveerde winsten worden door de Beheerder herbelegd.
- 16.2 De Beheerder kan ten laste van het Fonds uitkeringen doen. Bij het besluit hierover zal de Beheerder o.a. rekening houden met de voor een vrijgestelde beleggingsinstelling (VBI) geldende fiscale verplichtingen. Voor zover de Beheerder tot het doen van uitkeringen besluit, zijn deze uitkeringen opeisbaar na ommekomst van de datum van betaalbaarstelling. Als tot een uitkering van dividend wordt besloten zullen alle uitstaande Participaties hierin gelijkelijk delen.
- 16.3 De Beheerder kan ten laste van het Fonds tussentijdse uitkeringen doen.
- 16.4 De betaalbaarstelling van uitkeringen aan Participanten, de samenstelling van uitkeringen en de wijze van betaalbaarstelling worden op de (wettelijk) voorgeschreven wijze aan de Participant medegedeeld.
- 16.5 Winstuitkeringen die 5 kalenderjaren nadat zij betaalbaar zijn gesteld niet zijn opgeëist, vervallen aan het Fonds.

Artikel 17 – Informatieverstrekking

- 17.1 De Beheerder zal ten behoeve van de Participanten ten minste per ultimo van een kalenderjaar een overzicht opstellen waarin ten minste is opgenomen het aantal Participaties waartoe een Participant gerechtigd is en de totale waarde van de participaties..
- 17.2 De Beheerder stuurt dit jaaroverzicht naar het adres van de Participant als opgenomen in het Register of informeert de Participant op een andere in het Prospectus te bepalen gelijkwaardige wijze.
- 17.3 De Beheerder zal op verzoek van een Participant aan hem opgave doen van de voor zijn belastingaangiften relevante gegevens.
- 17.4 De vergunning van de Beheerder is ter inzage beschikbaar op het kantooradres van de Beheerder en beschikbaar via de website van het Fonds.
- 17.5 De Beheerder zal ten behoeve van de Participanten maandelijks een opgave met toelichting opstellen. Deze opgave bevat tenminste de volgende gegevens:
 - a. de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
 - b. een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
 - c. het aantal uitstaande Participaties;
 - d. de meest recente intrinsieke waarde per Participatie.Deze opgave kan door Participanten kosteloos worden opgevraagd bij de Beheerder en zal worden gepubliceerd op de website van het Fonds.
- 17.6 Een verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten ingevolge artikel 1:104, eerste lid, onderdeel a, van de wet tot intrekking van de vergunning zal bekend worden gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad dan wel aan het adres van iedere deelnemer alsmede op de website van de beheerder.

Artikel 18 – Defungeren van de Beheerder of de Bewaarder

- 18.1 De Beheerder zal als zodanig defungeren:
 - a. op het tijdstip van ontbinding van de Beheerder;
 - b. door vrijwillig defungeren; of
 - c. doordat het faillissement van de Beheerder onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.De Bewaarder zal als zodanig defungeren:
 - a. op het tijdstip van ontbinding van de Bewaarder;
 - b. door vrijwillig defungeren; of
 - c. doordat het faillissement van de Bewaarder onherroepelijk wordt, hij op enigerlei wijze het vrije beheer over zijn vermogen verliest, daaronder begrepen aan hem verleende surséance van betaling.

Artikel 19 – Toepasselijkheid en wijziging van de Fondsvoorwaarden

- 19.1 Door het verkrijgen van een Participatie onderwerpt een Participant zich aan de Fondsvoorwaarden. De Fondsvoorwaarden zijn kosteloos verkrijgbaar op het kantoor van de Beheerder. Zij zullen tevens worden gepubliceerd op de website van het Fonds.
- 19.2 Een voorstel tot wijziging van de Fondsvoorwaarden wordt gedaan door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk en wordt meegedeeld aan de Participanten onder vermelding van de aard van de voorgenomen wijziging en op de wijze zoals opgenomen in artikel 14.1.
- 19.3 Wijziging in de Fondsvoorwaarden kunnen uitsluitend worden aangebracht door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk. Voor zover door de in artikel 19.2 bedoelde wijzigingen rechten of zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden deze eerst van kracht op de eerste werkdag nadat één maand is verstreken sinds de bekendmaking aan Participanten van deze wijzigingen. Participanten kunnen, indien zij dat wensen, gedurende deze maand hun Participaties tegen de gebruikelijke voorwaarden royeren. De Beheerder doet aan de Participanten mededeling van de tekst van de vastgestelde wijziging.

Artikel 20 – Opheffing van het Fonds

- 20.1 Onverminderd het bepaalde in deze Fondsvoorwaarden, wordt het Fonds ontbonden bij besluit van de Beheerder en de Bewaarder.
- 20.2 De Beheerder verzoekt de Toezichthouder overeenkomstig artikel 15 lid 1 sub (a) Wtb tot intrekking van de vergunning.
- 20.3 Van een voorgenomen besluit tot ontbinding wordt overeenkomstig artikel 14.1 mededeling gedaan aan de Participanten.
- 20.4 De Beheerder draagt zorg voor de vereffening van het Fonds en legt daarvan aan de Participanten rekening en verantwoording af alvorens tot enige uitkering aan de Participanten over te gaan.
- 20.5 Van het liquidatiesaldo, verminderd met nog eventueel resterende schulden die ten laste van het Fonds komen, wordt binnen 1 maand nadat alle Fondsvaarden te gelde zijn gemaakt en alle schulden zijn voldaan, maximaal terugbetaald het aantal door iedere Participant gehouden Participaties vermenigvuldigd met de volgens het Prospectus geldende 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.
- 20.6 Gedurende de vereffening blijven de Fondsvoorwaarden zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.
- 20.7 De Beheerder maakt een rekening en verantwoording op die vergezeld gaat van een verklaring van de Accountant. Goedkeuring van de rekening en verantwoording door de Vergadering strekt, voor zover die Vergadering niet een voorbehoud maakt, tot décharge van de Beheerder en de Bewaarder.

Artikel 21 – Toepasselijk recht en geschillen

- 21.1 Op deze Fondsvoorwaarden is Nederlands recht van toepassing. Geschillen terzake van deze Fondsvoorwaarden zullen worden voorgelegd aan de bevoegde Nederlandse rechter te Utrecht.

Artikel 22 - Bewijs

- 22.1 De boeken van de Beheerder en de Bewaarder gelden als dwingend bewijs, zolang de Participanten de onjuistheid van de in die boeken opgenomen gegevens niet hebben aangetoond. In gevallen waarin deze Fondsvoorwaarden niet voorzien, beslist de Beheerder.