

# Prospectus

# Oikocredit Nederland Fonds

1 januari 2005

## INHOUDSOPGAVE

<b>Belangrijke informatie</b>	<b>3</b>
<b>Adressen</b>	<b>4</b>
<b>Begrippenlijst</b>	<b>5</b>
<b>1. INLEIDING</b>	<b>6</b>
<b>2. JURIDISCHE STRUCTUUR</b>	<b>8</b>
2.1. Oprichting Fonds en Fondsvoorwaarden	8
2.2. De Beheerder	8
2.3. De Bewaarder	8
2.4. Waardebepaling Participaties	9
2.5. Uitgifte van Participaties	9
2.6. Inkoop van Participaties	10
2.7. Overdracht van Participaties	11
2.8. Financiële verslaglegging Fonds	11
2.9. Winstbestemming	11
2.10. Vergadering van Participanten	12
2.11. Opheffing van het Fonds	13
2.12. Informatieverstrekking	13
<b>3. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID</b>	<b>13</b>
3.1. Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid	13
3.2. Beleggingscriteria	13
3.3. Algemene beperkingen	14
<b>4. RISICOPROFIEL</b>	<b>14</b>
<b>5. FISCALE STRUCTUUR</b>	<b>16</b>
5.1. Fiscale positie van het Fonds	16
5.2. Fiscale positie van de Participant	16
<b>6. FINANCIËLE POSITIE OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS</b>	<b>17</b>
6.1. Balans en Winst- en Verliesrekening	17
6.2. Kosten ten laste van de Participant	17
6.3. Kosten ten laste van de Beheerder	18
<b>7. OVERIGE INFORMATIE</b>	<b>18</b>
7.1. Vergunning en wijziging Fondsvoorwaarden	18
7.2. Wet bescherming persoonsgegevens	18
7.3. Transacties grote beleggers	19
7.4. Procedures	19
7.5. Personeel	19
7.6. Overige informatie	19
<b>8. ACCOUNTANTSVERKLARING</b>	<b>20</b>
<b>Bijlagen</b>	
-Bijlage I:	Statuten Beheerder
-Bijlage II:	Voorwaarden van beheer en bewaring van Oikocredit Nederland Fonds
-Bijlage III:	Statuten Bewaarder
-Bijlage IV:	Schema organisatiestructuur Oikocredit Nederland Fonds
<b>Bijlagen (losse bijlagen niet bij dit Prospectus ingevoegd)</b>	
1.	Jaarrekening Oikocredit Nederland Fonds

## **Belangrijke informatie.**

Dit Prospectus is het door de Wtb voorgeschreven Prospectus van Oikocredit Nederland Fonds.

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

De Beheerder verklaart dat de in dit Prospectus opgenomen gegevens, voorzover aan haar redelijkerwijze bekend had kunnen zijn, 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 het Fonds gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door of namens het Fonds.

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, noch een aanbod 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.

Het Fonds 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 aanbieder 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. Het Fonds verzoekt een ieder 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.

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.

Dit Prospectus, alsmede alle in dit Prospectus genoemde documenten, voorzover niet bijgevoegd, liggen ter inzage bij Oikocredit Nederland en de Beheerder. Op verzoek wordt dit Prospectus kosteloos aan belanghebbende verstrekt door de Beheerder. Het Fonds belegt voor maximaal 90% in aandelen Oikocredit. (Ecumencial Development Cooperative Society U.A., hierna te noemen Oikocredit. Oikocredit staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten uit hoofde van de Wtb maar heeft wel een prospectus als bedoeld in artikel 3 lid 2 sub b Wet toezicht effectenverkeer 1995 gepubliceerd.

## **ADRESSEN**

### **Fonds**

Oikocredit Nederland Fonds  
Herculesplein 207A  
3584 AA Utrecht  
Telefoonnummer: (030)-234 10 69  
E-mail: [onf@oikocredit.org](mailto:onf@oikocredit.org) - Internet: [www.oikocredit.nl](http://www.oikocredit.nl)

### **Beheerder**

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds  
Herculesplein 207A  
3584 AA Utrecht

Bestuurders en beleidsbepalers van de Beheerder in de zin van artikel 2 Btb zijn:

De heer H.J.Th. van Stokkom, Dordrecht.  
De heer J.A.J.W. Nieuwenhuys, Nigtevecht.  
De heer Drs. F.A. van Aalst RBA, Oud Beijerland.  
De heer mr. E.C. Udo, Amsterdam  
De heer Drs. J. van Eeghen, Leiden

De heer Van Stokkom is tevens bestuurder van Rente Plus Beheer BV, Breda, op haar beurt bestuurder van Rente Plus Beleggingsfondsen N.V., Amsterdam en Alpha Beleggingsfondsen N.V., Amsterdam.

De heer. J.A.J.W. Nieuwenhuys is tevens commissaris Pymwymic BV, Amsterdam, commissaris Doen Participaties BV, Maarsbergen, voorzitter Stichting Human Rights Watch Benelux, Weesp en bestuurslid van Social Venture Network Nederland, Alphen a/d Rijn en directeur Nieuwenhuys Brink Crommelin Duurzaam Vermogensbeheer BV, Weesp.

mr E.C. Udo is tevens directiesecretaris van Nieuwenhuys Brink Crommelin Duurzaam Vermogensbeheer B.V. en is promovendus aan de Universiteit Leiden Faculteit der Rechtsgeleerdheid, eLaw@Leiden, centrum voor recht in de informatiemaatschappij."

### **Bewaarder**

Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.  
Pettelaarpark 120  
5216 PT 's-Hertogenbosch

### **Depotbank**

Dexia Securities Services N.V.  
Beethovenlaan 300  
1077 WZ Amsterdam

### **Administrateur**

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland  
Herculesplein 207A  
3584 AA Utrecht  
E-mail: [nederland.ov@oikocredit.org](mailto:nederland.ov@oikocredit.org) - Internet: [www.oikocredit.nl](http://www.oikocredit.nl)

### **Vermogensadviseur**

IMS, Institutional Management Services B.V.  
Storkstraat 10  
3833 LB Leusden

### **Accountant**

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.  
Archimedeslaan 21  
3584 BA Utrecht

## Begrippenlijst.

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

Bankrekening:	de door een Participant opgegeven bankrekening, die door het Fonds gebruikt kan worden voor het verrichten van betalingen uit hoofde van deze Fondsvoorwaarden;
Beheerder:	Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds, gevestigd te Utrecht;
Bewaarder:	Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V., gevestigd te 's-Hertogenbosch;
Bijlage:	bijlage bij dit Prospectus;
Btb:	het Besluit toezicht beleggingsinstellingen, zoals deze van tijd tot tijd geldt of de daarvoor in de plaats tredende regeling;
EUR:	Euro;
Fonds:	het Oikocredit Nederland Fonds, een beleggingsfonds in de zin van artikel 1 sub b van de Wtb;
Fondsvoorwaarden:	de voorwaarden van beheer en bewaring van het Fonds, zoals deze van tijd tot tijd gelden, of de daarvoor in de plaats tredende voorwaarden;
Oikocredit Nederland:	Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland, gevestigd te Utrecht;
Oikocredit:	Oikocredit, Ecumenical Development Co-operative Society U.A., een coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid naar Nederlands recht en gevestigd in Amersfoort;
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; waarin het Prospectus wordt gesproken over Participaties, wordt tevens bedoeld fracties van Participaties;
Prospectus:	het onderhavige 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 instellingen aan wie taken bij of krachtens de Wtb zijn gedelegeerd;
Vergadering:	de vergadering van Participanten als bedoeld in artikel 14 van de Fondsvoorwaarden, waaronder tevens wordt verstaan de door dit orgaan gehouden vergaderingen; en
Wtb:	de Wet toezicht beleggingsinstellingen, 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 voor gemene rekening met een semi-open-end structuur, dat wil zeggen dat in principe Participaties zonder beperking worden uitgegeven en ingekocht, doch de Beheerder het recht heeft verkoop en inkoop van Participaties te stoppen. Het Fonds is aangegaan voor onbepaalde tijd op 31 december 2002. Het Fonds houdt adres ten kantore van de Beheerder. Het Fonds is niet beursgenoteerd. Het Fonds is op initiatief van Oikocredit Nederland opgericht en maakt daarmee tevens onderdeel uit van het wereldwijde netwerk van Oikocredit.

Het Fonds beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten, verkregen ingevolge artikel 5 Wtb.

Het Fonds belegt voor maximaal 90% in aandelen Oikocredit en voor minimaal 10% in een actief beheerde obligatieportefeuille. Deze obligatieportefeuille bestaat uit obligaties die voor minimaal 80% een Moody's rating hebben tussen AAA en AA3 en voor maximaal 20% een Moody's rating zullen hebben tussen A1 en BAA3. Zie hoofdstuk 3 'Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid' voor meer informatie omtrent de beleggingsdoelstellingen van het Fonds alsmede de beleggingsrestricties.

### Kenschets Oikocredit

Het doel van Oikocredit is om een blijvende en duurzame bijdrage te leveren aan de strijd tegen armoede in ontwikkelingslanden. Haar belangrijkste instrument daartoe is het verstrekken van leningen. Oikocredit verstrekt haar leningen aan groepen van economisch achtergestelde mensen die normaal gesproken geen toegang zouden hebben tot de financiële diensten van 'gewone' banken voor de ontwikkeling van hun productieve ondernemingen. Oikocredit steunt in de ontwikkelingslanden met name coöperaties en vergelijkbare organisaties zoals alternatieve handelsorganisaties. Oikocredit verstrekt ook leningen aan financiële microkrediet-organisaties die op hun beurt weer kleine bedragen lenen aan bijvoorbeeld markthandelaren (veelal vrouwen), kleine boeren en microbedrijfjes. Deze laatste stellen Oikocredit in staat individuen en kleine groepen mensen te bereiken, die zij middels directe leningen niet zou kunnen bereiken.

Oikocredit verstrekt leningen voor productieve investeringen die duurzaam inkomen opleveren, zoals bijvoorbeeld kleinschalige koffieverwerking, visserij, melkverwerking en dergelijke.

Leningen (en soms andere financieringsinstrumenten zoals garanties en deelnemingen in het eigen vermogen van bedrijven) van Oikocredit variëren van een minimum van EUR 50.000 tot een maximum van EUR 2.000.000. De terugbetalingperiode van de lening is tussen de drie en tien jaar.

Oikocredit biedt, door middel van uitgifte van aandelen in haar kapitaal, aan kerken, kerkgerelateerde organisaties en via steunorganisaties aan particulieren en bedrijven de mogelijkheid om bij te dragen aan de armoedebestrijding in de Derde Wereld. De gelden die worden verkregen van de beleggers worden gebruikt voor de financiering van inkomen genererende projecten in ontwikkelingslanden.

Door bijzondere omstandigheden (bijvoorbeeld grote natuurrampen) kan Oikocredit gedwongen worden om de uitgifte en inkoop van aandelen (tijdelijk) te staken. Dit is nog nooit gebeurd. Oikocredit is in 1975 opgericht op initiatief van de Wereldraad van Kerken.

### Kenschets Oikocredit Nederland

Oikocredit Nederland is opgericht in 1976 door de Raad van Kerken in Nederland. Als steunvereniging in Nederland is het haar doel om bekendheid te geven aan Oikocredit in Nederland en om de beleggingen in Oikocredit te bevorderen. Oikocredit Nederland maakt deel uit van het wereldwijde netwerk van Oikocredit, aangezien Oikocredit Nederland een steunorganisatie is van Oikocredit. Oikocredit Nederland is als cliëntenremisier ingeschreven in het WTE register van de AFM.

## **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 ledenwerving ook voorlichting over Oikocredit. Alle steunorganisaties, dus ook Oikocredit Nederland, zijn stemgerechtigde leden van Oikocredit. Momenteel bestaan er ruim dertig steunorganisaties. Zij bevinden zich in Europa, Noord-Amerika, Japan, de Filippijnen, Mexico en Uruguay.

## **2. JURIDISCHE STRUCTUUR**

### **2.1 Oprichting Fonds en Fondsvoorwaarden**

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en is aangegaan voor onbepaalde tijd. Een fonds voor gemene rekening is geen rechtspersoon met een afgescheiden vermogen maar kan als een overeenkomst *sui generis* ('eigen aard') worden beschouwd. Het beheer en de bewaring van de activa van het Fonds geschieden onder de Fondsvoorwaarden. De Fondsvoorwaarden zijn als Bijlage II bij dit Prospectus gevoegd. De Fondsvoorwaarden bepalen (artikel 7.2) dat het Fonds geen maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap vormt. 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 niet zeker dat het belang voor de toepasselijkheid van de wettelijke regels met betrekking tot maatschappen. Een van de belangrijkste bepalingen betreft de aansprakelijkheid voor gelijke delen van de maten van een maatschap voor 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 7.2 van de Fondsvoorwaarden tegen derden kan worden ingeroepen. Gezien het beleggingsbeleid is het niet voorzienbaar dat zich in de praktijk een situatie zal voordoen dat Participanten voor meer aansprakelijk zijn dan de door hen op de Participaties betaalde bedragen.

In Bijlage IV is een schema van de organisatiestructuur van het Fonds weergegeven.

### **2.2 De Beheerder**

De Beheerder is Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds, opgericht op 24 oktober 2002 en statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende Herculesplein 207A te Utrecht. De Beheerder is belast met het beheer van het Fonds.

Het eigen vermogen van de Beheerder bedraagt ten minste EUR 226.900,-

Het boekjaar van de Beheerder valt samen met het kalenderjaar.

De Beheerder is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een balans en een staat van baten en lasten op te stellen. Deze legt zij voor de Participanten ter inzage op haar kantoor.

De geldende tekst van de statuten van de Beheerder is als Bijlage I bij dit Prospectus opgenomen.

De Beheerder heeft de administratie, in het bijzonder de administratie ten behoeve van de Participanten en de Participaties alsmede de marketing taken uitbesteed aan Oikocredit Nederland. Hiertoe ontvangt Oikocredit Nederland een vergoeding. Deze vergoeding is gelijk aan de door de Beheerder van het Fonds ontvangen jaarlijkse beheersvergoeding als bedoeld in paragraaf 6.1 van dit Prospectus verminderd met de kosten die de Beheerder aan derden (niet zijnde Oikocredit Nederland) verschuldigd is uit hoofde van de Fondsvoorwaarden en / of het Prospectus.

Voorts laat de Beheerder zich betreffende het beheer van de beleggingsportefeuille van het Fonds adviseren door een vermogensadviseur. De vermogensadviseur is een zelfstandig beleggingsadviesbedrijf, actief binnen het institutionele vermogensbeheer en fungeert tevens als beleggingsadviseur voor specifieke mandaten op vastrentend en aandelen gebied.

### **2.3 De Bewaarder**

Pettelaar Effectenbewaarbedrijf NV treedt op als Bewaarder van alle vermogenswaarden die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds. De Bewaarder is statutair gevestigd te 's-Hertogenbosch, kantoorhoudende Pettelaarpark 120 te 's-Hertogenbosch. Bewaarder is opgericht op 30 december 1991 en is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Oost-Brabant, onder nummer 16065710.

Bestuurders en tevens beleidsbepalers van de Bewaarder zijn:  
De heer Drs. G H Klein Ovink, Singel 2, 7411 HV Deventer  
De heer J M Koopmans, Heusdensebaan 12, 5061 PR Oisterwijk

Beide bestuurders vervullen geen andere functies bij het fonds dan als bewaarder.

Het eigen vermogen van de Bewaarder bedraagt tenminste EUR 113.445,05.

De Bewaarder is verplicht jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening op te stellen. Het boekjaar van de Bewaarder is gelijk aan het kalenderjaar. De jaarrekening van de Bewaarder ligt ter inzage ten kantore van de Bewaarder. De geldende tekst van de statuten van de Bewaarder is als Bijlage III bij dit Prospectus opgenomen

## 2.4 Waardebepaling Participaties

Maandelijks per de laatste werkdag van de maand zal door de Beheerder de intrinsieke waarde in EUR (tot twee decimalen nauwkeurig) per Participatie op grond van de onderstaande grondslagen voor de waardering worden vastgesteld. De Beheerder kan besluiten de vaststelling van de intrinsieke waarde per Participatie tijdelijk op te schorten, zoals bepaald in artikel 9.4 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 de bezittingen minus de schulden, vastgesteld overeenkomstig onderstaande grondslagen voor de bepaling van de intrinsieke waarde en de bepaling van het resultaat.

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

- voorzover 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 balansdatum. De in een boekjaar ontstane koersverschillen worden ten laste van het resultaat gebracht.
- de aandelen Oikocredit worden gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de nominale waarde van de aandelen ad EUR 200,-, tenzij de netto vermogenswaarde van een aandeel Oikocredit op balansdatum lager is dan deze nominale waarde. In dit geval wordt de belegging tegen de netto vermogenswaarde gewaardeerd. Uiterlijk per de laatste werkdag van iedere maand ontvangt de Beheerder van Oikocredit informatie omtrent de netto vermogenswaarde van de aandelen Oikocredit.
- effecten met een beursnotering worden gewaardeerd tegen marktwaarde per balansdatum. Niet-beursgenoteerde effecten worden gewaardeerd tegen de netto vermogenswaarde van de belegging per balansdatum.
- gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden via het resultaat over het boekjaar, verwerkt in de reserve waarderingsverschillen.
- dividendopbrengsten worden verantwoord in de periode dat ze ontvangen zijn.
- renteopbrengsten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.
- kosten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben. De kosten van oprichting van het Fonds worden geactiveerd en in vijf jaar afgeschreven.

De intrinsieke waarde per Participatie kan kosteloos bij het Fonds worden opgevraagd.

## 2.5 Uitgifte van Participaties

Het Fonds kan op verzoek Participaties uitgeven. Uitgifte van Participaties vindt, in beginsel, op de eerste werkdag van iedere maand plaats. Het Fonds is gerechtigd doch niet verplicht Participaties uit te geven.

De uitgifteprijs voor een door het Fonds uit te geven Participatie bedraagt EUR 200,-. Uitgifte van Participaties tegen EUR 200,- zal ook plaatsvinden indien de intrinsieke waarde per Participatie lager is dan EUR 200,-.

De eerste keer dat een aspirant Participant verzoekt tot uitgifte van Participaties geschiedt dit door toezending van een volledig ingevuld inschrijfformulier aan de Beheerder, daarna op een andere door de Beheerder vast te stellen wijze. Na het toezenden van het inschrijfformulier is de Participant niet gerechtigd de opdracht te annuleren. De gegevens van de Participanten worden bijgehouden in een Register.

Een verzoek tot uitgifte vermeldt het bedrag in Euro waarvoor uitgifte van Participaties wordt verzocht. Het minimum bedrag waarvoor uitgifte kan worden verzocht bedraagt EUR 200,-. Participaties worden slechts uitgegeven indien het bedrag waarvoor uitgifte wordt verzocht op de bankrekening van de Bewaarder is bijgeschreven. Behoudens in de gevallen genoemd in de laatste alinea van paragraaf 2.6 draagt de Beheerder er

zorg voor dat dit verzoek zo spoedig mogelijk wordt gehonoreerd. De Participant wordt hierover schriftelijk geïnformeerd.

Het aantal Participaties dat wordt uitgegeven is gelijk aan het bedrag dat van de betreffende Participant is ontvangen op de bankrekening van de Bewaarder, verminderd met eventuele belasting en kosten overeenkomstig par. 6.1 van dit Prospectus, gedeeld door de uitgifteprijs van een Participatie. Indien het door de Participant gestorte bedrag, verminderd met eventuele belasting en kosten overeenkomstig par. 6.1 van dit Prospectus, 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 vier decimalen nauwkeurig.

Voor de kosten van uitgifte van Participaties wordt verwezen naar hoofdstuk 6 'Kosten'.

Op grond van beperkingen die voortvloeien uit de fiscale status van het Fonds, zoals het overschrijden van bepaalde percentages van het Fonds in buitenlandse handen en/of in handen van Participanten-rechtspersonen, staat het de Beheerder vrij een verzoek tot uitgifte te weigeren. Dit wordt alsdan met redenen omkleed en schriftelijk kenbaar gemaakt. Eventueel reeds ontvangen stortingen worden per ommekeer geretourneerd.

Een Participant kan tevens lid worden van de steunvereniging Oikocredit Nederland.

## **2.6 Inkoop van Participaties**

De Beheerder kan op verzoek van een Participant namens het Fonds Participaties inkopen. Inkoop kan in beginsel op de eerste werkdag van iedere maand geschieden.

De inkoopprijs voor een door de Beheerder in te kopen Participatie bedraagt EUR 200,- dan wel indien de intrinsieke waarde per Participatie lager is dan EUR 200,-, deze lagere intrinsieke waarde.

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. Een verzoek tot inkoop vermeldt het bedrag in Euro waarvoor inkoop wordt verzocht dan wel het aantal Participaties dat ingekocht dient te worden. De Beheerder voldoet, onvoorziene omstandigheden daargelaten, de inkoopprijs voor (een) door hem van de Participant verkregen Participatie(s) binnen tien werkdagen na de verkrijging van de desbetreffende Participatie(s). Als door inkoop van Participaties het resterende saldo aan Participaties minder dan EUR 100 wordt, betaalt de beheerder het totale tegoed aan die Participant en houdt hij op Participant te zijn. Betaling door het Fonds van de inkoopprijs vindt plaats door overschrijving op de bankrekening van de Participant.

Voor de kosten van inkoop wordt verwezen naar hoofdstuk 6 'Kosten'.

Na inkoop van de laatste door de Participant gehouden Participatie kan een Participant lid blijven van Oikocredit Nederland.

Na ontbinding van het Fonds vindt geen inkoop van Participaties meer plaats.

Het Fonds zal zich houden aan de door de Toezichthouder gestelde vereisten met betrekking tot de door semi-openend belegginginstellingen aan te houden waarborgen. Hierdoor is voldoende gewaarborgd dat - behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties - het Fonds in voorkomende gevallen de voor inkoop benodigde liquide middelen vrij zal kunnen maken.

Met inachtneming van het bepaalde in paragraaf 2.5 en 2.6 zal het Fonds te allen tijde bereid zijn tot uitgifte en inkoop van Participaties over te gaan, behalve:

- indien 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; of
- indien belegging van het door uitgifte van Participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; of

- indien de toekenning van Participaties onverenigbaar is met de fiscale status van besloten fonds voor gemene rekening als bedoeld in artikel 2 lid 2 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969; of
- indien de Beheerder de berekening van de intrinsieke waarde per Participatie heeft opgeschort op gronden zoals gesteld in paragraaf 2.4 'Waardebepaling Participaties'; of
- indien Oikocredit de inkoop van aandelen Oikocredit geheel of gedeeltelijk heeft opgeschort.

## **2.7 Overdracht van Participaties**

Gelet op de fiscale status van het Fonds kunnen Participaties niet vrijelijk worden overgedragen. Participaties kunnen worden overgedragen aan het Fonds alsmede aan bloed- en aanverwanten in de rechte linie. Iedere overdracht van Participaties dient aan de Beheerder schriftelijk te worden medegedeeld.

## **2.8 Financiële verslaglegging Fonds**

Maandelijks (respectievelijk dagelijks in geval van omstandigheden zoals beschreven in dit Prospectus) zal de Beheerder een opgave van de intrinsieke waarde per Participatie met een korte toelichting opstellen overeenkomstig paragraaf 2.4. Deze informatie kan door Participanten kosteloos worden opgevraagd bij het Fonds.

Het boekjaar van het Fonds is gelijk aan het kalenderjaar met dien verstande dat het eerste boekjaar loopt vanaf de datum van oprichting van het Fonds in 2002 tot en met 31 december 2003. De Beheerder maakt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar de jaarrekening op van het Fonds en zal deze vervolgens openbaar maken. De jaarrekening wordt vastgesteld door de Beheerder en de Bewaarder gezamenlijk.

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. Het eerste tussentijds verslag betreft de periode van de oprichting in 2002 tot en met 30 juni 2003.

Van de vaststelling van de jaarrekening wordt door de Beheerder aan alle Participanten mededeling gedaan. Het jaarverslag en het halfjaarverslag zullen voor de Participanten verkrijgbaar worden gesteld.

De jaarrekening en het tussentijdse verslag 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 Wtb.

De jaarrekening van het Fonds wordt gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers. De twee meest recente jaarverslagen van het Fonds maken integraal deel uit van het Prospectus.

## **2.9 Winstbestemming**

De winst van het Fonds zal als volgt worden uitgekeerd: per Participatie zal jaarlijks maximaal 2% van de uitgifteprijs van de Participatie als dividend worden uitgekeerd aan Participanten. De overige winst wordt jaarlijks toegevoegd aan de daartoe bestaande reserves, tenzij de Beheerder anders bepaalt. De gereserveerde winsten worden door de Beheerder herbelegd. De Beheerder kan besluiten om ten laste van het Fonds uitkeringen te doen. Het Fonds is voornemens om jaarlijks bij ontvangst van dividend op door haar gehouden aandelen Oikocredit een interim dividend vast te stellen. Zolang de intrinsieke waarde per Participatie op de dag van ontvangst van het dividend op de aandelen Oikocredit niet lager is dan EUR 200,- en voorzover het vermogen en het resultaat van het Fonds dit toelaten, zal de Beheerder dezelfde dag een interim-dividend per Participatie vaststellen gelijk aan het dividend dat het Fonds heeft ontvangen op ieder door haar gehouden aandeel Oikocredit. Voor de dividendgerechtigheid van Participaties zijn de inschrijvingsdatum en de gegevens zoals opgenomen in het Register bepalend.

Bij het vaststellen van slotdividend over een boekjaar zal het Fonds het volgende uitgangspunt hanteren: het interim-dividend en het slotdividend per Participatie (uitgedrukt als percentage) over dat boekjaar zal nooit meer bedragen dan het in dat boekjaar ontvangen dividend (uitgedrukt in een percentage) op een aandeel Oikocredit. Het van Oikocredit te ontvangen dividend is gemaximeerd op 2% van de nominale waarde van een aandeel Oikocredit. Uitkering van het slotdividend zal plaatsvinden onder verrekening van het betaalbaar gestelde interim dividend over dat boekjaar.

Als tot een uitkering van interim-dividend wordt besloten zullen Participaties:

*Prospectus Oikocredit Nederland Fonds .*

11

*Voor dit product is een financiële bijsluiter opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Vraag er om en lees hem voordat u het product koopt. De waarde van een belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.*

- - die op 31 december van het afgelopen boekjaar aanwezig waren:
  - voor 100% in de rechten van het dividend delen, voor zover die certificaten ook op 31 december daaraan voorafgaand aanwezig waren;
  - voor 50% in de rechten van het dividend delen, voorzover die certificaten ook op 30 juni aanwezig waren, maar nog niet op 31 december daaraan voorafgaand;
  - voor 25% in de rechten van het dividend delen, voor zover die certificaten ook op 30 september aanwezig waren, maar nog niet op 30 juni daaraan voorafgaand.
  - en die op 30 juni van het afgelopen jaar aanwezig waren maar niet meer op 31 december daarop volgend, voor 50% in de rechten van het dividend delen

Als tot een uitkering van slotdividend over een boekjaar wordt besloten, zullen Participaties

- - die op 31 december van het afgelopen boekjaar aanwezig waren:
  - voor 100% in de rechten van het dividend delen, voor zover die certificaten ook op 31 december daaraan voorafgaand aanwezig waren;
  - voor 50% in de rechten van het dividend delen, voorzover die certificaten ook op 30 juni aanwezig waren, maar nog niet op 31 december daaraan voorafgaand;
  - voor 25% in de rechten van het dividend delen, voor zover die certificaten ook op 30 september aanwezig waren, maar nog niet op 30 juni daaraan voorafgaand.
  - en die op 30 juni van het afgelopen jaar aanwezig waren maar niet meer op 31 december daarop volgend, voor 50% in de rechten van het dividend delen

Het interimdividend, voorzover daartoe door de Beheerder wordt besloten, zal in beginsel betaalbaar worden gesteld binnen vier weken na vaststelling daarvan, tenzij de Beheerder anders bepaalt. Het slotdividend over het afgelopen boekjaar wordt in beginsel betaalbaar gesteld binnen 6 maanden na vaststelling van de jaarrekening van het Fonds over dat boekjaar, tenzij de Beheerder anders bepaalt.

De Beheerder deelt de samenstelling van de uitkeringen mede aan de Participanten in de aan hen te verstrekken rapportages. Betaalbaarstelling van uitkeringen vindt plaats door middel van bijschrijving van (fracties van) Participaties tegen de uitgiftekoers ten name van de betreffende Participant, tenzij de Participant schriftelijk aan Beheerder heeft aangegeven dat hij de uitkering in contanten wenst te ontvangen.

## **2.10 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 en de Bewaarder alsmede degenen die door de voorzitter tot de Vergadering worden toegelaten.

De agenda voor de jaarlijkse Vergadering bevat in ieder geval het verslag van de Beheerder en de Bewaarder over de gang van zaken betreffende het Fonds in het afgelopen boekjaar en het door de Beheerder en Bewaarder vastgestelde jaarverslag, alsmede de verlening van décharge voor de vervulling van de taken van de Beheerder en Bewaarder over het afgelopen boekjaar. In de jaarlijkse Vergadering wordt voorts voorzien in eventuele vacatures in het Bestuur en wordt behandeld hetgeen op de agenda is geplaatst. 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. 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 aan de in het Register vermelde adressen van Participanten of door middel van een advertentie in een landelijk verspreid Nederlands Dagblad. 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.

Vorzover 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 volstrekte 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.

## **2.11 Opheffing van het Fonds**

Een voorstel tot opheffing van het Fonds wordt kenbaar gemaakt aan de Vergadering. Onverminderd het bepaalde in artikel 20 van de Fondsvoorwaarden, wordt het Fonds opgeheven bij besluit van de Beheerder en de Bewaarder. De vereffening geschiedt door de Beheerder. De Fondsvoorwaarden blijven tijdens de vereffening voorzover 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 de initiële inleg van iedere Participant terugbetaald naar evenredigheid van het aantal door ieder van hen gehouden Participaties. Een eventueel surplus dat vervolgens resteert zal worden uitgekeerd aan Oikocredit Nederland.

## **2.12 Informatieverstrekking**

Het Fonds dient maandelijks, tien werkdagen na afloop van de voorafgaande maand, een opgave met toelichting beschikbaar te hebben voor de Participant. De opgave dient door de Beheerder te worden ondertekend en dient tenminste de volgende gegevens te bevatten: 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 waarin onder andere de kosten, zoals bedoeld onder hoofdstuk 6 'Kosten' in dit Prospectus, zijn verwerkt. Een afschrift van bovengenoemde opgave is op verzoek van de Participant bij de Beheerder tegen kostprijs verkrijgbaar.

De Beheerder zal ten minste ultimo van ieder kalenderjaar een overzicht opstellen ten behoeve van iedere Participant waarin ten minste wordt bepaald: (1) het aantal Participaties waartoe een Participant gerechtigd is en (2) de intrinsieke waarde per Participatie.

De Beheerder verzendt dit jaaroverzicht naar het in het Register vastgelegde adres. De Beheerder kan Participanten op hun verzoek meer informatie verstrekken en is bevoegd hiervoor kosten in rekening te brengen.

## **3. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID**

### **3.1 Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid**

Het Fonds streeft er naar om te kwalificeren als een sociaal-ethisch fonds als bedoeld in de Regeling. Het Fonds tracht dit doel te bereiken door maximaal 90% van de ingelegde gelden rechtstreeks in aandelen Oikocredit te beleggen. Voor informatie over de activiteiten van Oikocredit wordt verwezen naar het prospectus van Oikocredit. Het resterende deel van de ingelegde gelden (minimaal 10%) wordt belegd in een obligatieportefeuille waarbij een zo hoog mogelijke opbrengst wordt nagestreefd met inachtneming van de beleggingscriteria zoals weergegeven in paragraaf 3.2. Tijdelijk kan een klein deel van de obligatieportefeuille contant worden aangehouden.

### **3.2 Beleggingscriteria**

Zolang de aandelen Oikocredit tegen de nominale waarde worden uitgegeven en ingekocht, zal het Fonds tot maximaal 90% van haar belegd vermogen in aandelen Oikocredit beleggen.

De obligatieportefeuille bestaat uit beursgenoteerde obligaties en dient voor minimaal 80% van de waarde van de obligatieportefeuille te bestaan uit obligaties met een Moody's rating tussen AAA en AA3 en voor maximaal 20% van de waarde van de obligatieportefeuille uit obligaties met een Moody's rating tussen A1 en BAA3. Binnen deze grenzen zal uitsluitend belegd worden in beursgenoteerde obligaties (wereldwijd) die genoteerd zijn in EUR, een vaste coupon hebben en bij het einde van de looptijd in één bedrag worden afgelost. Eén specifieke obligatie mag nooit meer dan 10% van de waarde van de totale obligatieportefeuille uitmaken. Om de kosten van bewaar en beheer van de obligatieportefeuille te verlagen kunnen obligaties uit de obligatieportefeuille worden uitgeleend aan derden mits de teruglevering van de obligaties is gegarandeerd.

### 3.3 Algemene beperkingen

Zodra door de Beheerder wordt geconstateerd dat de waarde van een aandeel Oikocredit beneden haar nominale waarde ad EUR 200,- geraakt, zal de Beheerder stoppen met het investeren in aandelen Oikocredit en obligaties en een Vergadering bijeenroepen om de dan ontstane situatie te bespreken, alvorens verdere besluiten te nemen. De Beheerder zal bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid van het Fonds als debiteur geen leningen aangaan.

## 4. RISICOPROFIEL

Alle beleggers worden geacht kennis te nemen van de risico's verbonden aan beleggingen in het Fonds. De belangrijkste hiervan zijn:

1. Het Fonds zal voor maximaal 90% investeren in aandelen Oikocredit, waardoor de beslissingen over dit gedeelte van de beleggingsportefeuille van het Fonds uiteindelijk bij andere beheerders liggen. Oikocredit wendt haar financiële middelen in eerste instantie aan voor het financieren van projecten in ontwikkelingslanden terwijl het resterende deel van haar middelen wordt belegd in een lange termijn beleggingsportefeuille. Oikocredit staat niet onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten, de financieringsactiviteiten van Oikocredit brengen risico's met zich mee. Naast de gebruikelijke bedrijfsrisico's zijn er risico's die samenhangen met haar specifieke activiteiten. De volgende (niet limitatieve opsomming van) risico's zijn een kort overzicht van de aanwezige risico's bij Oikocredit:

#### *a. Landenrisico's*

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 (terug)betalingsverplichtingen aan Oikocredit. Om het landenrisico van haar financieringsportefeuille te verminderen, is deze portefeuille gespreid over vele regio's en landen.

#### *b. Valutarisico*

Door haar financieringen hoofdzakelijk in harde valuta zoals de US dollar en de Euro aan te bieden, vermindert Oikocredit de valutarisico's. In die gevallen waarin Oikocredit leningen in lokale valuta aanbiedt, worden de specifieke valutarisico's afgedekt door een speciaal, door giften gefinancierd fonds.

#### *c. Projectenrisico's*

Projectenrisico's zijn verschillend per gefinancierd project en zijn afhankelijk van de aard van het project, de sector van de activiteiten (zoals landbouw, visserij etcetera), de kwaliteit van haar management en een reeks van andere factoren. Voordat Oikocredit de financiering van een project goedkeurt, worden al deze factoren zorgvuldig geëvalueerd en gewogen in een interne haalbaarheidsstudie. Goedkeuring is afhankelijk van een positieve beoordeling van de haalbaarheidsstudie door het Credit Committee van Oikocredit.

#### *d. Juridische risico's*

Omdat Oikocredit in een veelheid van landen door de hele wereld werkt en overeenkomsten afsluit op basis van lokaal recht, is er geen absolute zekerheid dat deze overeenkomsten niet (deels) ongeldig kunnen worden verklaard. Om dit juridisch 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.

#### *e. Afhankelijkheid van vrijwilligers*

Voor de groei van haar aandelenkapitaal is Oikocredit voor een groot deel afhankelijk van het werk van vrijwilligers in ruim dertig zogenaamde steunorganisaties. Zou een belangrijk deel van deze vrijwilligers ophouden te werken voor de steunorganisaties, dan zou Oikocredit problemen ondervinden om de huidige groei van haar aandelenkapitaal te kunnen handhaven.

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

projectfinancieringen, 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 aanzienlijke voorzieningen opgebouwd ten laste van haar verlies- en winstrekening als buffer tegen toekomstige verliezen op financieringen, om op die manier deze financiële risico's af te dekken. Deze reserve bedroeg per 31 december 2003 21,4% van het totaal aan uitstaande financieringen voor rekening van Oikocredit.

Om de risico's voor haar aandeelhouders verder te verminderen, belegt Oikocredit een aanzienlijk deel van het tot haar beschikking staande vermogen in een beleggingsportefeuille. Deze portefeuille is voor minimaal 90% belegd in beursgenoteerde obligaties en voor maximaal 10% in ethische aandelenfondsen. De obligaties zijn voor minimaal 80% belegd in obligaties met een Moody rating tussen AAA en AA3, en voor maximaal 20% in obligaties met een Moody rating tussen A1 en BAA3.

Voor een volledig overzicht van de risico's van het beleggen in aandelen Oikocredit wordt verwezen naar het prospectus van Oikocredit, dat kosteloos verkrijgbaar is via het kantoor van het Fonds.

2. De effecten waarin het Fonds belegt kunnen beperkt liquide en verhandelbaar zijn, waardoor het Fonds slechts met inachtneming van voorwaarden en beperkingen Participaties zal inkopen. Er is geen (georganiseerde) markt voor aandelen Oikocredit. Oikocredit heeft echter als gedurige gedragslijn ter inkoop aangeboden aandelen in te kopen tegen de nominale waarde, of – indien deze lager ligt – tegen de intrinsieke waarde. Deze waarde pleegt binnen één maand te worden uitgekeerd. Voor de inkoop van grotere pakketten aandelen kan Oikocredit op grond van haar statuten een termijn van maximaal vijf jaar aanhouden. Van deze mogelijkheid is in de afgelopen 28 jaar geen gebruik gemaakt. Zolang Oikocredit dit beleid handhaaft zijn aandelen Oikocredit liquide en verhandelbaar. Voorts kunnen de obligaties minder goed verhandelbaar blijken te zijn. Beide factoren kunnen invloed hebben op de mogelijkheid van het Fonds om Participaties in te kopen
3. Ongeacht de intrinsieke waarde per Participatie, zullen de uitgifteprijs en de inkoopprijs van een Participatie in beginsel nooit hoger zijn dan EUR 200,-. De inkoopprijs kan echter wel lager zijn dan EUR 200,-. Het is derhalve niet mogelijk dat Participanten koerswinst kunnen realiseren door uitgifte of inkoop van Participaties door het Fonds.
4. De Participaties zijn slechts beperkt overdraagbaar, worden in beginsel slechts ultimo van iedere maand ingekocht en het Fonds kan voorwaarden en beperkingen stellen aan inkoop. Hierdoor kan het voorkomen dat een Participant zijn Participaties niet of niet op het door hem gewenste moment kan verkopen.
5. Het uitlenen van effecten in portefeuille kan extra inkomen genereren, maar kan eveneens een extra risico geven.
6. De marktwaarde van de beleggingen in obligaties en aandelenfondsen kan fluctueren, samenhangend met de markttrente en de kwaliteit van de debiteuren.

## 5. FISCALE STRUCTUUR

Hieronder wordt een globale beschrijving gegeven van de fiscale gevolgen van deelname in het Fonds door in Nederland wonende natuurlijke personen. Deze fiscale paragraaf is slechts ter algemene informatie en blijft beperkt tot de hierin vermelde zaken, waarbij niet gestreefd is naar volledigheid. Het is niet de bedoeling om hier alle mogelijke fiscale gevolgen van deelname in het Fonds aan de orde te stellen. (Potentiële) Participanten wordt derhalve geadviseerd om de individuele fiscale gevolgen van deelname in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

Onderstaande informatie is gebaseerd op de fiscale wetgeving per 31 december 2003 en de fiscale jurisprudentie die tot aan voormelde datum is gepubliceerd in de Nederlandse fiscale vakliteratuur.

## 5.1 Fiscale positie van het Fonds

Het Fonds heeft de fiscale status van een besloten fonds voor gemene rekening. Dit betekent dat het Fonds fiscaal transparant is en derhalve niet is onderworpen aan de heffing van vennootschapsbelasting en dividendbelasting. Fiscaal worden de bezittingen en schulden alsmede de baten en lasten van het Fonds rechtstreeks toegerekend aan de Participanten naar verhouding van het aantal Participaties dat een Participant houdt, met inachtneming van en in overeenstemming met de Fondsvoorwaarden.

Het Fonds heeft een vrijstelling van de belastingdienst voor de kapitaalsbelasting. Er wordt daarom geen kapitaalsbelasting in rekening gebracht.

## 5.2 Fiscale positie van de Participant

Hierna zal een globale beschrijving worden gegeven van de fiscale positie van de in Nederland wonende particuliere Participant die zijn Participatie(s) niet toerekent of behoeft toe te rekenen aan zijn ondernemingsvermogen en ook niet tot het vermogen van een werkzaamheid en waarbij de Participatie(s) geen aanmerkelijk belang vormt.

Het door middel van een Participatie aan de Participant toegerekende vermogen geldt onder de Wet IB 2001 als basis voor de berekening van het voordeel uit sparen en beleggen (Box 3). De belastingheffing in Box 3 vindt in grote lijnen plaats doordat het gemiddelde bedrag van het begin- en eindvermogen in deze box geacht wordt een rendement te genereren van 4%, dat naar een tarief van 30% wordt belast.

Er geldt een heffingsvrij vermogen van EUR 19.252 (2004) per belastingplichtige (EUR 38.504 (2004) indien één van de fiscale partners zijn / haar heffingsvrij vermogen overdraagt aan zijn / haar partner). Indien de belastingplichtige of zijn / haar partner aan het eind van het kalenderjaar het gezag uitoefent over een minderjarig kind, worden deze bedragen verhoogd met EUR 2.571 (2004) per minderjarig kind. Voor ouderen (personen die aan het einde van het kalenderjaar de leeftijd van 65 jaar hebben bereikt) geldt onder bepaalde voorwaarden een ouderentoeslag.

Tot de vrijgestelde bezittingen in Box 3 behoren onder andere zogenaamde maatschappelijke beleggingen. Als maatschappelijke beleggingen worden aangemerkt groene beleggingen en sociaal-ethische beleggingen. Groene beleggingen en sociaal-ethische beleggingen zijn vrijgesteld tot een gezamenlijk maximum van EUR 51.390 per belastingplichtige en EUR 102.780 voor echtgenoten en fiscale partners (2004).

Naast de hiervoor vermelde vrijstelling geldt in de regel voor maatschappelijke beleggingen een heffingskorting van 1,3% van het bedrag dat is vrijgesteld als maatschappelijke belegging in Box 3. In het geval er geen of voldoende box 1 inkomen is en/of het vermogen het heffingsvrij vermogen niet of slechts gedeeltelijk overstijgt, is er geen of in mindere mate sprake van het hiervoor genoemde fiscale voordeel.

Per 1 januari 2004 heeft de belastingdienst het Fonds erkend als sociaal-ethische belegging in de zin van de wet. Voor 2001 had Oikocredit Nederland reeds een voorlopige erkenning gekregen. Ook voor de jaren 2002 en 2003 zal de erkenning verleend worden door de belastingdienst.

## 6. FINANCIËLE POSITIE OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS

### 6.1 Balans per 31 december

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
	<b>* Eur 1.000</b>	<b>* Eur 1.000</b>
<b>Activa</b>		
1 Aandelen Oikocredit	21,435	21,262
2 Obligaties	201	1,954
3 Vorderingen	34	73
4 Overige Activa	2,883	0
	<u>24,553</u>	<u>23,289</u>
<b>Passiva</b>		
5 Eigen Vermogen		
* Uitgegeven participaties	24,156	22,050
* Onverdeeld resultaat	75	0
6 Schulden	322	1,239
	<u>24,553</u>	<u>23,289</u>

### Winst- en Verliesrekening

	<b>2003</b>
	<b>* Eur 1.000</b>
<b>Baten</b>	
1 Opbrengst uit beleggingen	526
2 Gerealiseerde waardeveranderingen	-28
3 Overige opbrengsten	166
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>664</u>
<b>Lasten</b>	
4 Kosten van beheer, marketing en administratie	180
5 Overige lasten	1
Som der lasten	<u>181</u>
<b>Resultaat</b>	<u>483</u>
Interim dividend	408
Onverdeeld resultaat	75

Het fonds is per 31 december 2002 opgericht, derhalve is er geen winst- en verliesrekening over 2002. De balans per 31 december 2002 betreft de openingsbalans van het fonds.

## **6.2 Kosten ten laste van de Participant**

Een Participant is aan het Fonds de volgende bedragen verschuldigd:

### *1. Mutatiekosten*

Een Participant is geen mutatiekosten verschuldigd aan het Fonds voor iedere uitbreiding of vermindering van het door hem / haar gehouden aantal Participaties.

### *2. Kapitaalsbelasting*

Het Fonds is geen kapitaalsbelasting verschuldigd op grond van een vrijstelling zoals schriftelijk bevestigd door de belastingdienst.

### *3. Jaarlijkse beheersvergoeding*

De door de Participant jaarlijks verschuldigde beheersvergoeding bedraagt 0,45% over de totale waarde van diens Participaties per 1 juli van elk jaar, berekend tegen de uitgifteprijs van EUR 200,-. De beheersvergoeding bedraagt maximaal EUR 500,-.

De Beheerder is bevoegd om de jaarlijkse beheersvergoeding te verrekenen met het op enig moment aan de Participant toekomende (interim-)dividend, en - mocht dit onvoldoende zijn om de resterende beheersvergoeding te verrekenen - met de door de betreffende Participant gehouden Participaties op basis van de uitgifteprijs EUR 200,-.

Indien blijkt dat bovengenoemde beheersvergoeding ontoereikend is, (de beheerkosten derhalve meer bedragen dan het saldo van bovengenoemde beheersvergoeding), is de Beheerder bevoegd deze overschrijding van de beheerkosten tot een maximum van 1,75% van de totale nominale waarde van de uitstaande Participaties (gemeten per 1 juli van elk jaar) ten laste van het Fonds te brengen. Deze overschrijding betreft slechts die kosten die door de Beheerder in redelijkheid zijn gemaakt of gemaakt zullen worden.

Bovengenoemde percentages zijn gebaseerd op een schatting van de kosten in relatie tot het verwachte toekomstige vermogen van het Fonds.

## **6.3 Kosten ten laste van de Beheerder**

De Beheerder neemt ten laste van de vergoeding 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;
- *outsourcings*kosten in rekening gebracht door Oikocredit Nederland;
- kosten van de Bewaarder;
- kosten verbonden aan het door de Toezichthouder uitgeoefende toezicht krachtens de Wtb;
- kosten van de accountant;
- kosten van de adviseurs; en
- alle overige kosten verbonden aan de bedrijfsvoering van het Fonds.

## **7. OVERIGE INFORMATIE**

### **7.1 Vergunning en wijziging Fondsvoorwaarden**

Ingaande 31 december 2002 is door de Autoriteit Financiële Markten een vergunning ingevolge artikel 5 Wtb verleend. De Beheerder zal van een eventueel verzoek tot intrekking van de vergunning uit hoofde van de Wtb mededeling doen aan het adres van de Participanten of in ten minste één landelijk verspreid Nederlands dagblad.

Wijzigingen van de Fondsvoorwaarden kunnen slechts totstandkomen door een besluit van de Beheerder en Bewaarder tezamen. Eventuele wijzigingen van de voorwaarden waardoor de zekerheden van de Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, zullen eerst van kracht mogen worden na verloop van drie maanden nadat de Toezichthouder heeft ingestemd met deze wijzigingen. Gedurende deze drie-maandsperiode kunnen de Participanten hun belegging in het Fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden royeren. De Participanten worden door de Beheerder schriftelijk op de hoogte gesteld van de vastgestelde wijziging(en).

## **7.2 Wet bescherming persoonsgegevens**

Beheerder en Bewaarder dragen er zorg voor dat in het kader van het Fonds verzamelde en verwerkte persoonlijke gegevens vertrouwelijk worden behandeld. Beheerder en Bewaarder houden zich aan de Wet bescherming persoonsgegevens en hebben de verwerking van persoonlijke gegevens aangemeld bij het College Bescherming Persoonsgegevens.

Persoonlijke gegevens van Participanten worden verzameld en verwerkt bij inschrijving en tijdens de uitvoering van het in het Prospectus bepaalde. Beheerder en Bewaarder gebruiken de persoonlijke gegevens ter 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 Transacties grote beleggers**

Op het moment van publicatie van dit Prospectus zijn geen ‘grote beleggers’ in de zin van het Btb bekend. Voor actuele informatie omtrent grote beleggers wordt verwezen naar de tussentijdse verslagen en de jaarverslagen.

## **7.4 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.

## **7.5 Personeel**

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

## **7.6 Overige informatie**

Dit Prospectus verschijnt uitsluitend in de Nederlandse taal.

## **8 . ACCOUNTANTSVERKLARING**

### **Opdracht**

Wij hebben kennis genomen van het Prospectus d.d. 1 januari 2005 van Oikocredit Nederland Fonds te Utrecht, met als doel vast te stellen of het Prospectus die gegevens bevat die, voorzover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen zijn vereist. Het Prospectus is opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Beheerder. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring te verstrekken zoals bedoeld in artikel 2.4. van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen.

### **Werkzaamheden**

Op grond van de in Nederland van kracht zijnde richtlijnen voor accountantscontrole, dienen onze werkzaamheden zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat het Prospectus die gegevens bevat die, voorzover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen zijn vereist. Tenzij het tegendeel uitdrukkelijk in het Prospectus is vermeld, is op de in het Prospectus opgenomen gegevens geen accountantscontrole toegepast. Wij zijn van mening dat onze werkzaamheden een deugdelijke grondslag vormen voor ons oordeel.

### **Oordeel**

Wij zijn van oordeel dat het Prospectus van Oikocredit Nederland Fonds te Utrecht die gegevens bevat, die, voorzover van toepassing, op grond van Bijlage B bij het Besluit toezicht beleggingsinstellingen zijn vereist.

Utrecht, 1 januari 2005

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.