

Dit document is een niet-officiële vertaling van de participatievoorwaarden uit het Engels. Deze vertaling is alleen ter informatie en er kunnen geen juridische claims aan worden ontleend. In het geval van conflicten tussen de Engelse en Nederlandse versie, prevaleert de Engelse versie.

Dit document vormt geen aanbod of akkoord van welke aard dan ook. Dit document is niet bedoeld om juridisch bindende of afdwingbare verplichtingen te creëren.

OIKOCREDIT,
Ecumenical Development Cooperative Society U.A.
als de Vennootschap

Ingangsdatum: 1 juni 2024

met betrekking tot de algemene voorwaarden ten aanzien van
de participatierechten uitgegeven door de Vennootschap

INHOUDSTAFEL

INHOUDSTAFEL	2
1 Definities en interpretatie.....	3
2 Vereisten om participaties te houden	7
3 Uitgifte van Participaties	8
4 Terugkoop van Participaties	10
5 Bepaling van NAV, Maandelijks Proces van Uitgifte en Terugkoop	12
6 Relevante overwegingen om het Bestuur te informeren	13
7 Register en Rekeningoverzicht	13
8 Dividenden en uitkeringen	14
9 Relatie tussen Participanten en de Vennootschap; geen lidmaatschapsrechten	15
10 Bezwaren, overdraagbaarheid en gezamenlijk eigendom	15
11 Kennisgevingen	16
12 Ingangsdatum	16
13 Wijziging van de Participatievoorwaarden	16
14 Toepasselijk recht en geschillen	17
<i>Bijlage 1</i>	18
<i>Bijlage 2</i>	23
<i>Bijlage 3</i>	26

PARTICIPATIEVOORWAARDEN

Algemene voorwaarden met betrekking tot de participatierechten uitgegeven door OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A.

INLEIDING

- A. De Vennootschap kan Participaties uitgeven waarvan de rechten worden bepaald door of krachtens de Statuten en deze Participatievoorwaarden.
- B. Deze Participatievoorwaarden regelen, in aanvulling op de Statuten, de relatie tussen de Vennootschap en de Participanten.
- C. In de Statuten en deze Participatievoorwaarden is - onder meer - het belangrijkste kader uiteengezet voor de geschiktheidseisen voor het verkrijgen en houden van Participaties en de uitgifte, terugkoop en waardering van Participaties, om een gecontroleerd proces van uitgifte en terugkoop van Participaties te faciliteren.

1 DEFINITIES EN INTERPRETATIE

- 1.1 Begrippen en uitdrukkingen met een hoofdletter die in de Participatievoorwaarden worden gebruikt, hebben de volgende betekenis:

Achtergestelde Vorderingen	heeft de betekenis die daaraan is toegekend in Artikel 4.8
Activabedrag	het totale bedrag van de activa van de Vennootschap, zoals vastgesteld door de Vennootschap in euro's op de laatste kalenderdag van elke maand, zoals verder uiteengezet in deze Participatievoorwaarden
Algemene Vergadering	het orgaan dat door de Leden wordt gevormd, of een formele vergadering van de Leden die als zodanig is bijeengeroepen
Artikel	een artikel van deze Participatievoorwaarden
Batchmaand	heeft de betekenis die daaraan is toegekend in Artikel 5.2
Bestuur	het bestuur van de Vennootschap
CAD Participantenbedrag	het bedrag, berekend in euro door de Vennootschap op de laatste kalenderdag van elke maand door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (inclusief Fracties) uitgedrukt in Canadese dollar te delen door (ii) de euro/Canadese dollar (EUR/CAD) referentiewisselkoers aan het einde van de dag gepubliceerd door Bloomberg op de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening zal worden uitgevoerd door de

	<p>Vennootschap in overeenstemming met deze Participatievoorwaarden</p>
CDD-vereisten	<p>de vereisten en procedures inzake CDD (Customer Due Diligence) en met betrekking tot de regelgeving tegen witwaspraktijken (AML), inzake terrorismefinanciering (ATF) en sanctiewetten, zoals van toepassing op de Vennootschap</p>
CHF Participantenbedrag	<p>het bedrag, berekend in euro door de Vennootschap op de laatste kalenderdag van elke maand door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (inclusief Fracties) uitgedrukt in Zwitserse frank te delen door (ii) de euro/Zwitserse frank (EUR/CHF) referentiewisselkoers aan het einde van de dag gepubliceerd door Bloomberg op de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening zal worden uitgevoerd door de Vennootschap in overeenstemming met deze Participatievoorwaarden</p>
EUR Participantenbedrag	<p>de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (inclusief Fracties) die in euro wordt berekend door de Vennootschap op de laatste kalenderdag van elke maand, in overeenstemming met deze Participatievoorwaarden</p>
Formulier voor Terugkoop Participatie	<p>het formulier dat wordt gebruikt om een Terugkoopverzoek in te dienen, op grond waarvan de terugkoop van Participaties onderworpen kan zijn aan voorwaarden die afwijken van de hierin vermelde voorwaarden, voor zover vereist door de lokale wetgeving van het rechtsgebied waarin de Participant die het formulier gebruikt, woonachtig is. Het formulier wordt ter beschikking gesteld via de websites, Mijn Oikocredit, de kantoren van de Vennootschap of via andere middelen zoals van tijd tot tijd bepaald door de Vennootschap</p>
Fractie	<p>een fractie van een Participatie, uitgedrukt in maximaal twee cijfers achter de komma</p>
GBP Participantenbedrag	<p>het bedrag, berekend in euro door de Vennootschap op de laatste kalenderdag van elke maand door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (inclusief Fracties) uitgedrukt in Britse pond sterling te delen door (ii) de euro/Britse pond sterling (EUR/GBP) referentiewisselkoers aan het einde van de dag gepubliceerd door Bloomberg op de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening zal worden uitgevoerd door de Vennootschap in overeenstemming met deze Participatievoorwaarden</p>
In Aanmerking Komende Participant	<p>heeft de betekenis die daaraan is toegekend in Artikel 2.1</p>
Inschrijvingsformulier voor Participatie	<p>het aanvraagformulier voor de inschrijving op Participaties, op grond waarvan de Participaties onderworpen kunnen zijn aan</p>

voorwaarden die afwijken van de hierin vermelde voorwaarden, voor zover vereist door de lokale wetgeving van het rechtsgebied waarin de (aspirant-)Participant die het formulier gebruikt, woonachtig is. Het formulier wordt ter beschikking gesteld via de websites, Mijn Oikocredit, de kantoren van de Vennootschap of via andere middelen zoals van tijd tot tijd bepaald door de Vennootschap.

Lid	een lid van de Vennootschap
Lidmaatschap	lidmaatschap van de Vennootschap, inclusief alle rechten en plichten die daaraan verbonden zijn
Maandelijkse Vergadering voor Uitgifte & Terugkoop	heeft de betekenis die daaraan is toegekend in Artikel 5.4
Mijn Oikocredit	een online portaal waarmee Participanten zelf hun persoonlijke gegevens, Uitgifte- en Terugkoopverzoeken kunnen beheren en inzicht kunnen krijgen in hun Participaties
MLSR	het maandelijkse liquiditeits- en solvabiliteitsrapport, een intern verslag van de Vennootschap dat de beschikbare liquiditeit van de Vennootschap beschrijft, aangeeft of de intrinsieke waarde (NAV) per Participatie boven de nominale waarde ligt en prognoses maakt van de liquiditeit en NAV voor de volgende maand en stressscenario's voor de komende zes (6) tot twaalf (12) maanden
NAV	het bedrag berekend in euro door de Vennootschap door het Vreemd Vermogen Passivabedrag af te trekken van het Activabedrag, zoals verder uiteengezet in deze Participatievoorwaarden
NAV per Participatie	het bedrag, berekend in euro door de Vennootschap door vermenigvuldiging van de NAV-quotiënt met de nominale waarde van de Participatie uitgedrukt in euro (tweehonderd euro (EUR 200)), op de laatste kalenderdag van elke maand, zoals verder uiteengezet in deze Participatievoorwaarden
NAV-quotiënt	het quotiënt van de NAV gedeeld door het Totale Participantenbedrag
Overdrachtformulier	heeft de betekenis die daaraan is toegekend in Artikel 10.2.
Participant	de houder van een Participatie
Participatie	een geregistreerd participatierecht dat is uitgegeven door de Vennootschap waarvan de rechten worden bepaald door of krachtens de Statuten en deze Participatievoorwaarden
Participatievoorwaarden	deze participatievoorwaarden, zoals van tijd tot tijd gewijzigd en vastgesteld door het Bestuur
Raad van Toezicht	de raad van toezicht van de Vennootschap

Register	heeft de betekenis die daaraan is toegekend in Artikel 7
Rekeningoverzicht	een door de Vennootschap aan een Participant verstrekt overzicht met bepaalde gegevens over de Participant, waaronder informatie die met betrekking tot de Participant in het Register zijn vermeld
SEK Participantenbedrag	het bedrag, berekend in euro door de Vennootschap op de laatste kalenderdag van elke maand door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (inclusief Fracties) uitgedrukt in Zweedse kroon te delen door (ii) de euro/Zweedse kroon (EUR/SEK) referentiewisselkoers aan het einde van de dag gepubliceerd door Bloomberg op de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening zal worden uitgevoerd door de Vennootschap in overeenstemming met deze Participatievoorwaarden
Statuten	de statuten van de Vennootschap
Terugkoop Maandelijkse Batch	heeft de betekenis die daaraan is toegekend in Artikel 5.2
Terugkoopprijs	de prijs waartegen de Vennootschap een Participatie kan terugkopen
Terugkoopverzoek	een verzoek om terugkoop van een of meer Participaties
Totaal Participantenbedrag	de som van de volgende bedragen, in euro berekend door de Vennootschap op de laatste kalenderdag van elke maand, in overeenstemming met deze Participatievoorwaarden: <ul style="list-style-type: none"> (a) het EUR Participantenbedrag (b) het CHF Participantenbedrag (c) het USD Participantenbedrag (d) het GBP Participantenbedrag (e) het CAD Participantenbedrag; en (f) het SEK Participantenbedrag
Uitgifte Maandelijkse Batch	heeft de betekenis die daaraan is toegekend in Artikel 5.2
Uitgifteprijs	de prijs die betaald wordt bij uitgifte van een Participatie
Uitgifteverzoek	een verzoek tot uitgifte van een of meer Participaties
USD Participantenbedrag	het bedrag, berekend in euro door de Vennootschap op de laatste kalenderdag van elke maand door (i) de totale nominale waarde van alle uitstaande Participaties (inclusief Fracties) uitgedrukt in US dollar te delen door (ii) de euro/US dollar (EUR/USD) referentiewisselkoers aan het einde van de dag gepubliceerd door Bloomberg op de laatste kalenderdag van elke maand, waarbij de berekening zal worden uitgevoerd door de Vennootschap in overeenstemming met de Participatievoorwaarden.

Vennootschap	OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A., een coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amersfoort (adres: Berkenweg 7, 3818 LA, Amersfoort, Nederland) met handelsregisternummer 31020744
Vreemd Vermogen Passivabedrag	het totale bedrag van de passiva van de Vennootschap zoals weergegeven in de balans van de Vennootschap per laatste kalenderdag van elke maand, exclusief de passiva die de bedragen weergeven die respectievelijk door Participanten zijn gestort op Participaties, zoals vastgesteld door de Vennootschap in euro
Vreemde Valuta	een andere valuta dan euro waarin de nominale waarde van een Participatie is uitgedrukt (bijvoorbeeld Zwitserse frank (CHF), Amerikaanse dollar (USD), Canadese dollar (CAD), Zweedse kroon (SEK) of Britse pond sterling (GBP))
Werkdag	een dag (anders dan een zaterdag of een zondag) waarop banken in Nederland in het algemeen geopend zijn voor de normale bedrijfsuitoefening

- 1.2 Begrippen die gedefinieerd zijn in het enkelvoud hebben de overeenkomstige betekenis in het meervoud en vice versa.
- 1.3 Het begrip "schriftelijk" of "geschreven" omvat ook het gebruik van elektronische communicatiemiddelen, evenals indiening via Mijn Oikocredit.

2 VEREISTEN OM PARTICIPATIES TE HOUDEN

- 2.1 Participaties kunnen alleen worden verworven door een natuurlijk persoon, een entiteit of een organisatie die voldoet aan alle volgende geschiktheidsvereisten (een "**In Aanmerking Komende Participant**"):
 - is inwoner in een land waar de Vennootschap bevoegd is om Participaties aan te bieden;
 - onderschrijft ten volle de doelstellingen van de Vennootschap en bevestigt dit op verzoek van de Vennootschap; en
 - voldoet aan de CDD-vereisten.
- 2.2 Om te beslissen of een natuurlijke persoon, entiteit of organisatie een In Aanmerking Komende Participant is en, onder andere, voldoet aan de CDD-vereisten, zal de Vennootschap periodieke beoordelingen uitvoeren die bestaan uit 'ken-uw-klant' verificatieprocedures. Daarbij verwerkt de Vennootschap bepaalde persoonsgegevens van elke (aspirant)-Participant, zoals uiteengezet in het Inschrijvingsformulier voor Participatie. Deze beoordelingen zijn bedoeld om te voorkomen dat de Vennootschap wordt gebruikt om criminele activiteiten in de hand te werken, zoals het financieren van terrorisme en het witwassen van geld. De privacyverklaring op de website van de Vennootschap (www.oikocredit.coop/en/privacy) en relevante privacyverklaringen per

landenwebsite van de Vennootschap) geeft meer informatie over hoe, voor welke doeleinden en wat voor soort persoonsgegevens worden verwerkt door de Vennootschap.

3 UITGIFTE VAN PARTICIPATIES

3.1 De Vennootschap kan - maar is hiertoe niet verplicht - Participaties uitgeven. Het Bestuur is bevoegd om te besluiten tot uitgifte van Participaties. Participaties mogen alleen worden uitgegeven aan In Aanmerking Komende Participanten. Er worden geen Participatiebewijzen uitgegeven. Een Rekeningoverzicht is geen bewijs van een of meer Participaties.

3.2 Elke Participatie heeft een nominale waarde van tweehonderd euro (EUR 200), tweehonderdvijftig Zwitserse frank (CHF 250), tweehonderd Amerikaanse dollar (USD 200), tweehonderd Canadese dollar (CAD 200), tweeduizend Zweedse kroon (SEK 2.000) of honderdvijftig Britse pond sterling (GBP 150), zoals bepaald door het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Toezicht.

3.3 Het eerste Uitgifteverzoek door een aspirant-Participant vindt plaats door het sturen van een volledig ingevuld Inschrijvingsformulier voor Participatie naar de Vennootschap. Verdere Uitgifteverzoeken door een Participant voor extra Participaties vinden plaats door het indienen van een Uitgifteverzoek bij de Vennootschap door middel van een Inschrijvingsformulier voor Participaties of op een andere door de Vennootschap vastgestelde wijze. Elk Uitgifteverzoek moet het bedrag en de valuta vermelden waarvoor het verzoek wordt gedaan, met dien verstande dat voor het eerste Uitgifteverzoek altijd een minimumbedrag geldt dat overeenkomt met de nominale waarde voor één Participatie zoals op dat moment van toepassing.

3.4 Na ontvangst van een eerste Uitgifteverzoek van een aspirant-Participant zal de Vennootschap:

- a. beoordelen of de aspirant-Participant een In Aanmerking Komende Participant is;
- b. schriftelijk aan de aspirant-Participant bevestigen of deze al dan niet voldoet aan de vereisten om te kwalificeren als een In Aanmerking Komende Participant en als zodanig is goedgekeurd door de Vennootschap;
- c. de aspirant-Participant die is goedgekeurd als In Aanmerking Komende Participant verzoeken om het bedrag dat de aspirant-Participant heeft verzocht te investeren overeenkomstig het desbetreffende Uitgifteverzoek over te maken aan de Vennootschap binnen zestig (60) dagen na de positieve bevestiging als bedoeld onder b, opdat de Vennootschap de uitgifte van de Participatie(s) aan de aspirant-Participaties in overweging kan nemen met als ingangsdatum de eerste dag van de volgende maand na ontvangst van het bedrag.

Twee of meer van de bevestigingen en verzoeken beschreven in Artikel 3.4b en c hierboven en in Artikel 3.5b kunnen worden gecombineerd en gelijktijdig aan de (aspirant-)Participant worden gezonden.

3.5 Indien (i) de Vennootschap een Uitgifteverzoek heeft ontvangen van een aspirant-Participant en de aspirant-Participant heeft goedgekeurd als In Aanmerking Komende Participant, of in geval van ontvangst van een Uitgifteverzoek van een Participant; (ii) de Vennootschap het totale door de (aspirant-)Participant te investeren bedrag heeft ontvangen op haar bankrekening; en (iii) het Bestuur heeft besloten de betreffende Participatie(s) uit te geven, zal de Vennootschap:

- a. de Participatie(s) uitgeven aan de aspirant-Participant of de Participant, al naar gelang het

- geval, in overeenstemming met de Statuten en deze Participatievoorwaarden; en
- b. een schriftelijke bevestiging sturen naar de Participant van de verwerving van de Participatie(s) door het verstrekken van een Rekeningoverzicht via het Mijn Oikocredit-portaal of op een andere door de Vennootschap te bepalen wijze.
- 3.6 Op Uitgifteverzoeken is een recht van intrekking voor (aspirant-)Participanten van toepassing, zoals nader uiteengezet in het Inschrijvingsformulier voor Participatie en andere documenten door middel waarvan Uitgifteverzoeken kunnen worden gedaan. Een verzoek tot intrekking dat is ingediend op grond van het bovengenoemde recht tot intrekking kan niet worden herroepen.
- 3.7 Het Bestuur heeft het recht om Uitgifteverzoeken al dan niet te honoreren. Bij de uitoefening van haar discretionaire bevoegdheid ten aanzien van Uitgifteverzoeken houdt het Bestuur rekening met de activa en passiva van de Vennootschap alsmede met haar liquiditeits- en solvabiliteitspositie en de vereisten zoals bedoeld in Artikel 2.1 van deze Participatievoorwaarden.
- 3.8 De Uitgifteprijs wordt bepaald door de Vennootschap in overeenstemming met de volgende principes:
- a. de Uitgifteprijs voor een Participatie met een nominale waarde in euro's wordt als volgt bepaald:
- i. als de NAV per Participatie gelijk is aan of hoger is dan tweehonderd euro (EUR 200), dan is de Uitgifteprijs tweehonderd euro (EUR 200);
 - ii. als de NAV per Participatie lager is dan tweehonderd euro (EUR 200), is de Uitgifteprijs gelijk aan de NAV per Participatie;
- b. de Uitgifteprijs voor een Participatie met een nominale waarde in een Vreemde Valuta is niet hoger dan de nominale waarde van de Participatie en wordt als volgt bepaald:
- i. als de NAV per Participatie gelijk is aan of hoger is dan tweehonderd euro (EUR 200), is de Uitgifteprijs gelijk aan de nominale waarde van de Participatie in de betreffende Vreemde Valuta;
 - ii. indien de NAV per Participatie lager is dan tweehonderd euro (EUR 200), is de Uitgifteprijs gelijk aan het product van de NAV-quotiënt vermenigvuldigd met de nominale waarde van de Participatie in de Vreemde Valuta.

Berekeningsvoorbeelden met betrekking tot de Uitgifteprijs in elk van de situaties onder Artikel 3.8a en 3.8b hierboven zijn opgenomen in Deel 1 van Bijlage 1 bij deze Participatievoorwaarden.

- 3.9 Het Bestuur kan besluiten dat een of meer Participaties worden gesplitst in een zodanig aantal Fracties als door het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Toezicht wordt vastgesteld. Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, zijn de bepalingen van de Statuten en deze Participatievoorwaarden met betrekking tot Participaties en Participanten van overeenkomstige toepassing op Fracties, respectievelijk de houders daarvan.
- 3.10 De belangrijkste stappen en het tijdschema voor de uitgifte van Participaties worden hieronder samengevat.

	Inschrijvingsdocumenten	'Ken-uw-klant'-screening	Betalingsverzoek	Betaling ontvangen	Besluit over uitgifte	Uitgifte van participaties
Vereisten / Acties	Volledig ingevuld inschrijvingsformulier voor participaties en ondersteunende documentatie verstrekt door de (aspirant-) Participant.	Positief resultaat van de 'ken-uw-klant'-screening.	Bevestiging van de inschrijving inclusief de bankgegevens van de Vennootschap.	Het geïnvesteerde bedrag van de (aspirant-) Participant onder het Uitgifteverzoek is ontvangen op de bankrekening van de Vennootschap. Bevredigende uitkomst van due diligence van de bankrekening.	Het Bestuur beslist naar eigen inzicht over alle in de voorafgaande Batchmaand gedane Uitgifteverzoek(en) waarvoor in de voorafgaande Batchmaand betaling is ontvangen.	Indien het Bestuur heeft besloten de in de voorafgaande Batchmaand gedane Uitgifteverzoek(en) te honoreren, zal de Vennootschap Participaties uitgeven met economische ingang vanaf de eerste kalenderdag van de maand volgend op de betreffende Batchmaand.
Tijdschema	Voor het einde van de Batchmaand	Voor het einde van de Batchmaand	Voor het einde van de Batchmaand	Voor het einde van de Batchmaand of binnen 60 dagen na bevestiging van de positieve uitkomst van de 'ken-uw-klant'-screening.	Vijfde werkdag na de Batchmaand	Zesde werkdag na de Batchmaand

4 TERUGKOOP VAN PARTICIPATIES

- 4.1 Een Participant kan een Terugkoopverzoek indienen door een volledig ingevuld Formulier voor Terugkoop Participatie in te dienen bij de Vennootschap.
- 4.2 Een Participatie kan worden teruggekocht in overeenstemming met de Statuten en deze Participatievoorwaarden, ter beoordeling van het Bestuur. Er is geen maximumtermijn waarbinnen een terugkoop van Participaties moet plaatsvinden, ongeacht of een Participatie in het verleden aan een dergelijke maximumtermijn was onderworpen.
- 4.3 De Terugkoopprijs voor een Participatie wordt bepaald door de Vennootschap in overeenstemming met de volgende principes:
- de Terugkoopprijs voor een Participatie met een nominale waarde in euro is gelijk aan de NAV per Participatie, tenzij de NAV per Participatie gelijk is aan of hoger is dan tweehonderd euro (EUR 200), in welk geval de Terugkoopprijs tweehonderd euro (EUR 200) bedraagt;
 - de Terugkoopprijs voor een Participatie met een nominale waarde in een Vreemde Valuta is gelijk aan het product van de NAV-quotiënt vermenigvuldigd met de nominale waarde van de Participatie in de desbetreffende Vreemde Valuta, tenzij de NAV per Participatie (die per definitie in euro wordt berekend) gelijk is aan of hoger is dan tweehonderd euro (EUR 200), in welk geval de Terugkoopprijs gelijk is aan de nominale waarde van de Participatie in de desbetreffende Vreemde Valuta.

Berekeningsvoorbeelden met betrekking tot de Terugkoopprijs in elk van de situaties onder Artikel 4.3a en 4.3b hierboven zijn opgenomen in Deel 2 van Bijlage 1 bij deze Participatievoorwaarden.

- 4.4 Indien de Vennootschap wettelijk verplicht is of wordt om belastingen te betalen of in te houden op betalingen aan Participanten in verband met een terugkoop van een Participatie, kan de Vennootschap het bedrag aan belastingen in mindering brengen op de Terugkoopprijs voor de

Participatie.

- 4.5 De Vennootschap kan een Participatie aflossen op verzoek van een Participant die een Terugkoopverzoek indient in overeenstemming met Artikel 5. Het Bestuur kan geheel naar eigen goeddunken besluiten Terugkoopverzoeken al dan niet te honoreren, met inachtneming van het bepaalde in Artikel 5.3.
- 4.6 In het geval dat een Participant niet of niet langer een In Aanmerking Komende Participant is, zulks uitsluitend ter beoordeling van de Vennootschap, is de Vennootschap bevoegd alle Participaties gehouden door de Participant terug te kopen zonder Terugkoopverzoek van de Participant.
- 4.7 Indien de Vennootschap de Participaties gehouden door een Participant die niet of niet langer een In Aanmerking Komende Participant is, wenst terug te kopen, zal de Vennootschap de Participant hiervan schriftelijk in kennis stellen, met opgave van de reden(en) voor de terugkoop. De terugkoop van Participaties gehouden door een Participant die niet of niet langer een In Aanmerking Komende Participant is, vindt onmiddellijk na een dergelijke kennisgeving plaats, naar goeddunken van de Vennootschap en tegen de Terugkoopprijs die op dat moment van toepassing is. De Vennootschap heeft het recht om namens de Participant alle handelingen te verrichten die de Vennootschap noodzakelijk acht om de terugkoop te bewerkstelligen. Artikel 4.2, 4.10 en 4.12 zijn niet van toepassing op terugkoop in overeenstemming met dit Artikel 4.7.
- 4.8 Alle vorderingen van een Participant uit hoofde van zijn Participatie(s), met inbegrip van enige vordering tot betaling van dividenden of andere uitkeringen, en enige vordering in verband met een aflossing van zijn Participatie(s) of de liquidatie van de Vennootschap, alsmede enige rente daarop (gezamenlijk "**Achtergestelde Vorderingen**" genoemd) zijn in elke insolventieprocedure achtergesteld bij alle huidige en toekomstige verplichtingen van de Vennootschap. De Vennootschap is alleen verplicht de Achtergestelde Vorderingen te betalen en de Participant kan alleen betaling daarvan vorderen: (a) wanneer en voor zover de Vennootschap in staat is een dergelijke betaling te doen en in staat zal blijven haar schulden te voldoen wanneer deze opeisbaar worden; en (b) op voorwaarde dat een dergelijke betaling geen verplichting schept voor het Bestuur om een insolventieprocedure van de Vennootschap aan te vragen onder de toepasselijke Nederlandse wetgeving.
- 4.9 Elk Terugkoopverzoek moet ofwel het aantal Participaties vermelden waarvoor de terugkoop wordt verzocht, ofwel het bedrag in de valuta (euro of Vreemde Valuta) waarin dergelijke Participaties, waarvoor de terugkoop wordt verzocht, zijn uitgedrukt.
- 4.10 De aflossing wordt van kracht door goedkeuring door het Bestuur van het besluit van de Maandelijke Vergadering voor Uitgifte & Terugkoop. De Vennootschap zal de opbrengst van de terugkoop zo spoedig als redelijkerwijs mogelijk na het besluit van het Bestuur overmaken op de bankrekening van de Participant. Na goedkeuring door het Bestuur zoals uiteengezet in de eerste zin van dit Artikel 4.10, bevestigt de Vennootschap elk Terugkoopverzoek dat zij heeft goedgekeurd door middel van een Rekeningoverzicht via het Mijn Oikocredit-portaal of op een andere door de Vennootschap te bepalen wijze.
- 4.11 Indien een Participant minder dan één Participatie houdt, is de Vennootschap naar eigen goeddunken gemachtigd om alle Fracties gehouden door de Participant terug te kopen zonder een Terugkoopverzoek van de Participant. De procedure en stappen beschreven in Artikel 4.7 zijn in dit geval van overeenkomstige toepassing.

- 4.12 De belangrijkste stappen en het tijdschema voor de terugkoop van Participaties worden hieronder samengevat.



5 BEPALING VAN NAV, MAANDELIJKS PROCES VAN UITGIFTE EN TERUGKOOP

- 5.1 Het proces voor de berekening van de NAV en de maandelijkse uitgifte- en terugkoopcyclus worden samengevat in Bijlage 2 van deze Participatievoorwaarden.
- 5.2 Alle Terugkoopverzoeken die in dezelfde kalendermaand worden ingediend (de "**Terugkoop Maandelijke Batch**") zullen worden behandeld als zijnde ingediend op de laatste dag van die maand (de "**Batchmaand**"). Evenzo worden alle Uitgifteverzoeken die in een Batchmaand worden gedaan, behandeld als zijnde gedaan op de laatste dag van die maand (de "**Uitgifte Maandelijke Batch**"). Een verzoek tot Terugkoop dat op 18 juni van een bepaald jaar wordt ingediend, wordt bijvoorbeeld op dezelfde manier behandeld als een verzoek dat op 30 juni van hetzelfde jaar wordt ingediend.
- 5.3 Alle verzoeken die respectievelijk een Terugkoop Maandelijke Batch of een Uitgifte Maandelijke Batch vormen, zullen gelijk worden behandeld, d.w.z. ongeacht de volgorde van indiening, het bedrag of de reden voor het verzoek.
- 5.4 Bij de uitoefening van haar discretionaire bevoegdheid met betrekking tot de vraag of en hoe Terugkoopverzoeken en Uitgifteverzoeken in een Batchmaand worden gehonoreerd, zal het Bestuur rekening houden met het meest recente MLSR en de aanbeveling van de vergadering van de relevante interne specialisten van de Vennootschap (de "**Maandelijke Vergadering voor Uitgifte & Terugkoop**").
- 5.5 De Vennootschap kan naar eigen goeddunken beslissen om de balans een onafhankelijk controleproces te laten doorlopen, inclusief een audit, om de NAV te bepalen.
- 5.6 Uiterlijk op de vijfde (5e) Werkdag van de maand volgend op de Batchmaand zal het Bestuur, rekening houdend met het MLSR en de aanbeveling van de Maandelijke Vergadering voor Uitgifte & Terugkoop, besluiten of de Uitgifteverzoeken en Terugkoopverzoeken die tijdens de Batchmaand

zijn ingediend, al dan niet worden gehonoreerd. De Vennootschap stelt de Participanten die een Terugkoopverzoek of een Uitgifteverzoek hebben ingediend in kennis van de beslissing van het Bestuur.

- 5.7 Indien zich tussen het besluit van het Bestuur en het moment van mededeling van het besluit op de vijfde (5^e) Werkdag van de maand volgend op de Batchmaand een materiële wijziging voordoet, zal het Bestuur haar besluit opnieuw beoordelen. Ten behoeve van de herbeoordeling van haar besluit zal het Bestuur rekening houden met de materiële wijziging en overwegen of het verstandig zou zijn Terugkoopverzoeken en Uitgifteverzoeken in de betreffende Batchmaand te honoreren.
- 5.8 De Uitgifte Maandelijks Batch of de Terugkoop Maandelijks Batch kan echter alleen worden gecorrigeerd:
- a. als gevolg van een intrekking door een (aspirant-)Participant als bedoeld in Artikel 3.6; of
 - b. als gevolg van fouten in de Uitgifte Maandelijks Batch of de Terugkoop Maandelijks Batch door een administratieve of technische fout van de Vennootschap.

6 RELEVANTE OVERWEGINGEN OM HET BESTUUR TE INFORMEREN

- 6.1 In haar aanbeveling aan het Bestuur zal de Maandelijks Vergadering voor Uitgifte & Terugkoop in ieder geval altijd rekening houden met de liquiditeit en de solvabiliteit van de Vennootschap. Daarnaast kan zij ook rekening houden met andere factoren die zij relevant acht.
- 6.2 Liquiditeit verwijst naar het gemak waarmee de Vennootschap aan haar financiële verplichtingen kan voldoen en Terugkoopverzoeken kan faciliteren met de liquide middelen die op een bepaald moment beschikbaar zijn. Om te beoordelen of het liquiditeitsniveau voldoende is, moet rekening worden gehouden met alle feiten en omstandigheden, waaronder een beoordeling van de liquiditeitsbehoeften en -gebruiken binnen een tijdshorizon van één jaar.
- 6.3 Solvabiliteit verwijst naar het vermogen van de Vennootschap om onverwachte verliezen op te vangen en toch aan haar financiële verplichtingen te kunnen voldoen. Solvabiliteit is essentieel om in bedrijf te blijven, omdat het aantoont dat de Vennootschap in staat is haar activiteiten voort te zetten en financiële schokken in de nabije toekomst te weerstaan. De belangrijkste indicatoren voor solvabiliteit zijn de NAV en de NAV vergeleken met de totale activa van de Vennootschap (ongewogen kapitaalratio). De Vennootschap kan andere methoden ontwikkelen om de solvabiliteit na verloop van tijd te beoordelen.

7 REGISTER EN REKENINGOVERZICHT

- 7.1 De Vennootschap houdt een register bij met de namen en adressen van alle Participanten, de Participaties geregistreerd op naam van elke Participant, de data waarop zij de Participaties verwierven, de nominale waarde van hun Participaties, en dergelijke andere details die de Vennootschap nuttig acht voor administratieve doeleinden (het “**Register**”).
- 7.2 Het Register dient ook om de uitgifte, overdracht, conversie en terugkoop van Participaties bij te houden. Het Register vormt afdoend bewijs met betrekking tot de Participaties.
- 7.3 Elke Participant moet de Vennootschap zijn e-mail- en woonadres meedelen, evenals zijn

bankrekeninggegevens met het oog op de betaling van dividenden of andere uitkeringen, en elke andere communicatie met betrekking tot de Vennootschap. De Participant zal de Vennootschap informeren over elke wijziging in bovenstaande informatie binnen dertig (30) kalenderdagen na de wijziging. Indien een Participant heeft verzuimd de Vennootschap van een wijziging in kennis te stellen, komen de gevolgen van het niet (tijdig) in kennis stellen van de Vennootschap voor rekening en risico van de Participant en is de Vennootschap derhalve niet aansprakelijk voor enige schade van de Participant die voortvloeit uit het verzuim van de Participant de Vennootschap in kennis te stellen.

- 7.4 Elke Participant kan te allen tijde een Rekeningoverzicht aanvragen met betrekking tot zijn Participaties. Als een Participant niet binnen één (1) maand nadat hij het Rekeningoverzicht redelijkerwijs had kunnen ontvangen bezwaar maakt tegen de inhoud van het Rekeningoverzicht, wordt de inhoud van het Rekeningoverzicht geacht door de Participant te zijn goedgekeurd.

8 DIVIDENDEN EN UITKERINGEN

- 8.1 De Vennootschap kan uitkeringen in de vorm van dividendbetalingen aan Participanten ten laste van de nettowinst of de reserves doen ingevolge een besluit van de Algemene Vergadering, op voorstel van het Bestuur onder goedkeuring van de Raad van Toezicht, in overeenstemming met de Statuten en deze Participatievoorwaarden, en in elk geval behoudens artikel 4.8. De aanspraak van Participaties op dividenden uit de nettowinst van een boekjaar (indien uitgekeerd) wordt berekend op een *pro rata temporis* basis, waarbij elke volle maand gedurende welke een Participatie uitstaat in het betreffende boekjaar recht geeft op één/twaalfde ($1/12^e$) deel van het jaarlijkse dividend dat aan de Participatie toekomt. Dit betekent bijvoorbeeld dat een Participatie die met ingang van 1 november was teruggekocht als onderdeel van de Terugkoop Maandelijkse Batch voor oktober van een boekjaar waarover het dividend wordt berekend, recht heeft op tien/twaalfde ($10/12^e$) deel van het dividend dat toekomt aan een Participatie die gedurende dat hele boekjaar uitstond.
- 8.2 Uitkeringen aan de Participanten worden gedaan na aftrek van eventuele belastingen die de Vennootschap moet betalen of inhouden. Met inachtneming van Artikel 8.1 berekent de Vennootschap de aanspraak van iedere Participatie op een uitkering uit de nettowinst of de reserves als een percentage van de nominale waarde van die Participatie.
- 8.3 Op het Inschrijvingsformulier voor Participatie kan de (aspirant-)Participant aangeven hoe het dividend moet worden uitgekeerd. Elke Participant wordt gevraagd aan te geven of hij wil dat de nettodividenden worden uitbetaald in contanten of in natura door de uitgifte van Participaties of Fracties (dividend in aandelen) of worden geschonken aan de op het desbetreffende formulier vermelde entiteit. Als de Participant geen van deze opties heeft gekozen, worden de dividenden in natura uitgekeerd. Participanten kunnen tot 1 juni van het volgende jaar een schriftelijk verzoek indienen bij de Vennootschap om hun dividenduitkering voor een bepaald jaar te wijzigen.
- 8.4 De Vennootschap betaalt dividenden in contanten of andere uitkeringen in contanten (met inbegrip van de uitkering van enig overschot in geval van liquidatie) aan het bankrekeningnummer zoals opgenomen in het Register. Betaling van een bedrag op een dergelijke bankrekening zal de Vennootschap ontslaan van aansprakelijkheid voor het bedrag van die betaling.

- 8.5 Dividenden op Participaties in cash zullen worden uitbetaald in de valuta waarin de betreffende Participaties zijn uitgegeven, tenzij het dividend niet de van toepassing zijnde transactiekosten dekt. In dat geval zal het dividend automatisch worden geherinvesteerd als stockdividend tenzij alle Participaties op de betreffende rekening werden teruggekocht in het voorgaande boekjaar waarover het dividend wordt berekend; in het laatste geval wordt het dividend niettemin uitgekeerd in cash aan de Participant.
- 8.6 Elk overschot dat voortvloeit uit de liquidatie van de Vennootschap zal worden berekend en uitbetaald zoals uiteengezet in de Statuten. Rekenvoorbeelden zijn opgenomen in Bijlage 3 van deze Participatievoorwaarden.
- 8.7 Het recht van de Participant op dividend of enige andere uitkering uit hoofde van het houden van Participaties vervalt vijf jaar nadat het dividend of de andere uitkering betaalbaar is geworden. In ieder geval vervallen alle rechten vijf jaar na volledige terugkoop van alle Participaties van de Participant.
- 8.8 Indien wordt besloten dat aan de Participanten een betaling zal worden gedaan in overeenstemming met dit Artikel 8 zal de Vennootschap dit besluit publiceren op www.oikocredit.be/nl/nieuws. De betaling is verschuldigd en betaalbaar vanaf de dertigste (30ste) dag na de in het gepubliceerde besluit vermelde betaaldatum.

9 RELATIE TUSSEN PARTICIPANTEN EN DE VENNOOTSCHAP; GEEN LIDMAATSCHAPSRECHTEN

- 9.1 De Participatievoorwaarden zijn van toepassing op Participaties en regelen de rechtsverhouding tussen de Participanten en de Vennootschap in aanvulling op de bepalingen van de Statuten. In geval van tegenstrijdigheid tussen de Participatievoorwaarden en de Statuten, prevaleren de Statuten.
- 9.2 Elke persoon of organisatie die heeft ingeschreven op Participaties of deze heeft verworven, wordt geacht de Participatievoorwaarden te hebben aanvaard.
- 9.3 Een Participant wordt geen Lid van de Vennootschap door het verwerven of houden van Participaties. Aan de Participaties is geen lidmaatschap van de Vennootschap verbonden.
- 9.4 Participaties geven de houder ervan geen recht om de Algemene Vergadering bij te wonen of stemrecht. De Vennootschap houdt geen bijeenkomsten van Participanten.

10 BEZWARING, OVERDRAAGBAARHEID EN GEZAMENLIJK EIGENDOM

- 10.1 Participaties kunnen niet worden belast met een pandrecht, vruchtgebruik of enig ander recht of bezwaring.
- 10.2 Een Participant kan een verzoek indienen om een of meer van zijn Participaties over te dragen door een volledig ingevuld overdrachtformulier ("**Overdrachtformulier**") te sturen naar de Vennootschap. Na ontvangst van een Overdrachtformulier zal de Vennootschap beoordelen of de

(aspirant-)overnemer een In Aanmerking Komende Participant is, en de Vennootschap zal de (aspirant-)overnemer schriftelijk bevestigen of deze al dan niet voldoet aan de vereisten om te kwalificeren als In Aanmerking Komende Participant en als zodanig is goedgekeurd door de Vennootschap. Wanneer een entiteit voornemens is een of meer Participaties over te dragen aan houders van instrumenten die investeerders in staat stellen indirect te investeren in Participaties, kan een dergelijke overdracht plaatsvinden door een overdrachtsovereenkomst tussen die entiteit en de Vennootschap door middel van een of meer documenten die de Vennootschap en deze entiteit gezamenlijk naar eigen goeddunken bepalen.

- 10.3 Indien een Participatie gezamenlijk wordt gehouden, kan elke handeling namens de gezamenlijke houders van een dergelijke Participatie ten opzichte van de Vennootschap - met inbegrip van, maar niet beperkt tot de ondertekening van enig document - worden verricht door een van de gezamenlijke houders die individueel handelt, zonder de uitdrukkelijke toestemming van de andere houder(s) te vereisen. Behalve wanneer één van de houders de bankrekening wenst te wijzigen in een bankrekening die niet op naam staat van beide houders of bij de terugkoop van Participaties en de bankrekening die bekend is bij de Vennootschap staat niet op naam van beide houders, dan zal de Vennootschap de handtekening van beide houders vereisen.

11 KENNISGEVINGEN

- 11.1 Kennisgevingen aan een Participant worden schriftelijk gedaan aan het adres, e-mailadres van de Participant of via Mijn Oikocredit, afhankelijk van de voorkeuren van de Participant in het Register.

- 11.2 Kennisgevingen aan de Vennootschap moeten per post of e-mail naar het volgende adres worden gestuurd:

Oikocredit International

Postbus 2136

3800 CC Amersfoort

Nederland

E-mail: oi.support@oikocredit.org

Raadpleeg voor ondersteuning door een van onze regionale kantoren de contactgegevens op www.oikocredit.coop/en/invest-in-oikocredit/select-your-country.

12 INGANGSDATUM

Deze Participatievoorwaarden zijn van toepassing vanaf 1 juni 2024.

13 WIJZIGING VAN DE PARTICIPATIEVOORWAARDEN

- 13.1 De Participatievoorwaarden worden vastgesteld en gewijzigd krachtens besluit van het Bestuur, behoudens goedkeuring van de Raad van Toezicht.

- 13.2 De Vennootschap publiceert de gewijzigde Participatievoorwaarden op haar websites, die toegankelijk zijn via www.oikocredit.be/belangrijke-documenten. De gewijzigde Participatievoorwaarden worden van kracht op de eerste Werkdag nadat een maand is verstreken sinds de publicatie van de wijzigingen op die website. De gewijzigde Participatievoorwaarden worden van kracht op de eerste Werkdag nadat een maand is verstreken sinds de publicatie van de wijzigingen op die website.
- 13.3 Een wijziging van de Statuten of de Participatievoorwaarden kan leiden tot een wijziging van de rechten van Participaties of de aard van Participaties. Wijziging van de Statuten of vaststelling of wijziging van de Participatievoorwaarden behoeft geen goedkeuring van de Participaties.

14 TOEPASSELIJK RECHT EN GESCHILLEN

- 14.1 Op de Participatievoorwaarden en de documenten die op grond daarvan worden aangegaan, is uitsluitend het Nederlands recht van toepassing. Elke kwestie, vordering of geschil voortvloeiend uit of in verband met de Participatievoorwaarden, contractueel of niet-contractueel, wordt beheerst door en bepaald in overeenstemming met het Nederlands recht.
- 14.2 Alle geschillen die voortvloeien uit of verband houden met de Participatievoorwaarden, contractueel of buitencontractueel, zullen uitsluitend worden voorgelegd aan de bevoegde rechtbank in Amsterdam.

Hoe worden de uitgifteprijs en de terugkoopprijs van participaties berekend?

Deze bijlage is bedoeld om de belangrijkste punten mee te geven over de manier waarop Oikocredit de uitgifte- en terugkoopprijs van participaties bepaalt. Merk op dat omwille van de duidelijkheid en eenvoud bepaalde details uit deze bijlage kunnen zijn weggelaten die relevant zijn om het onderwerp te begrijpen. Lees altijd de volledige participatievoorwaarden. Aan deze bijlage kunnen geen rechten worden ontleend; in geval van tegenstrijdigheid tussen de participatievoorwaarden en/of de statuten enerzijds en deze bijlage anderzijds, prevaleert het bepaalde in respectievelijk de participatievoorwaarden en/of de statuten.

1.1 Wat is de prijs van een participatie uitgedrukt in euro's ('europarticipatie')?

De prijs waarvoor u een europarticipatie van Oikocredit kunt kopen ('uitgifteprijs') of aan Oikocredit kunt terugverkopen ('terugkoopprijs') is de 'intrinsieke waarde (NAV) per europarticipatie'. Ongeacht deze waarde is EUR 200 de maximumprijs van een participatie, die we de 'nominale waarde' noemen en die een vast getal is dat volgt uit de statuten van Oikocredit. Dit betekent dat als de intrinsieke waarde per europarticipatie hoger is dan EUR 200 - bijvoorbeeld EUR 210 - u de uitgifte en terugkoop kunt verzoeken tegen EUR 200, niet EUR 210.

Omgekeerd, als de intrinsieke waarde per europarticipatie lager is dan EUR 200 - bijvoorbeeld EUR 195 - kunt u om uitgifte en terugkoop tegen EUR 195 verzoeken (zolang Oikocredit de uitgifte en terugkoop van participaties niet heeft gepauzeerd).

1.2 Wat is de prijs van niet-europarticipaties?

Voor participaties uitgedrukt in andere valuta dan euro, volgt de uitgifte-/terugkoopprijs van de niet-europarticipaties hetzelfde mechanisme als dat van de europarticipaties. De prijs waarvoor u een participatie van Oikocredit in Canadese dollar, Zwitserse frank, Brits pond, Zweedse kroon of Amerikaanse dollar kunt kopen of aan Oikocredit kunt terugverkopen, is 'de intrinsieke waarde per participatie' in de respectieve valuta tot respectievelijk de nominale waarde CAD 200, CHF 250, GBP 150, SEK 2000 en USD 200. Net als bij de europarticipaties betekent dit dat als de intrinsieke waarde hoger is dan de nominale waarde - bijvoorbeeld CAD 210, CHF 262, GBP 162, SEK 2100 - u de uitgifte en terugkoop kunt aanvragen tegen CAD 200, CHF 250, GBP 150, SEK 2000 en USD 200, niet tegen de hogere intrinsieke waarde.

Omgekeerd, als de intrinsieke waarde per participatie in de respectieve valuta lager is dan de nominale waarde - bijvoorbeeld CAD 195, CHF 244, GBP 146, SEK 1950, USD 195 - kunt u een uitgifte en terugkoop aanvragen tegen CAD 195, CHF 244, GBP 146, SEK 1950, USD 195.

Dit alles geldt zolang Oikocredit de uitgifte en terugkoop van participaties niet heeft gepauzeerd of anderszins heeft bepaald dat participaties niet kunnen worden overgedragen. De intrinsieke waarden van de participaties in alle valuta's liggen te allen tijde met hetzelfde percentage boven of mogelijk onder de respectieve nominale waarden. Met andere woorden, ze bevinden zich op elk moment even ver van hun respectieve nominale waarde. Als bijvoorbeeld de nominale vermogenswaarde per europarticipatie (nominale waarde: EUR 200) EUR 160 is, dan is de nominale vermogenswaarde per Zwitserse

frankparticipatie (nominale waarde: CHF 250) CHF 200, wat betekent dat de intrinsieke waarde van beide 80% van hun respectieve nominale waarde is.

1.3 Hoe berekent Oikocredit de intrinsieke waarde per participatie?

Stap 1. De eerste stap is het bepalen van het 'totale participantenbedrag'. Hiervoor nemen we het aantal uitstaande participaties in elke valuta. Bijvoorbeeld:

	EUR	CHF	USD	GBP	CAD	SEK
# uitstaande participaties	5.152.281	276.104	79.940	57.340	16.276	43.689

We kennen de nominale waarde van de participaties in elke valuta omdat deze vooraf is vastgelegd in de statuten en de participatievoorwaarden. We weten ook wat de wisselkoers is van de CHF, USD, GBP, CAD en SEK ten opzichte van de euro. We verkrijgen de wisselkoersen van een aanbieder van financiële diensten (Bloomberg) op de laatste kalenderdag van elke maand. Hieronder hebben we enkele voorbeeldwisselkoersen toegevoegd in de laatste rij:

	EUR	CHF	USD	GBP	CAD	SEK
# uitstaande participaties	5.152.281	276.104	79.940	57.340	16.276	43.689
Nominale waarde	200	250	200	150	200	2.000
Wisselkoers vreemde valuta naar € op laatste kalenderdag van maand	1	1,06	0,95	0,84	1,45	10,51

Voor elke valuta vermenigvuldigen we het aantal uitstaande participaties met de nominale waarde en de wisselkoers om het in euro's uitgedrukte participantenbedrag voor de participaties in elke valutamand te verkrijgen. In ons voorbeeld:

	EUR	CHF	USD	GBP	CAD	SEK
# uitstaande participaties	5.152.281	276.104	79.940	57.340	16.276	43.689
Nominale waarde	200	250	200	150	200	2.000
Wisselkoers met € op de laatste dag van de maand	1	1,06	0,95	0,84	1,45	10,51
Participantenbedrag in €	1.030.456.200	65.118.868	16.829.474	10.239.286	2.244.966	8.313.796

Tot slot is het "totale participantenbedrag" de som van de participantenbedragen in elke valutamand:

	EUR	CHF	USD	GBP	CAD	SEK	
Participanten bedrag in €	1.030.456.200	65.118.868	16.829.474	10.239.286	2.244.966	8.313.796	
Totaal participantenbedrag in €							1.133.202.589

Stap 2. De tweede stap is het bepalen van de intrinsieke waarde (NAV) van Oikocredit. Dit is het totaalbedrag van de activa *min* het vreemd vermogen passivabedrag. We stellen dit vast aan de hand van de balans van Oikocredit op de laatste kalenderdag van elke maand. Oikocredit kan beslissen om de balans een onafhankelijk controleproces te laten doorlopen, inclusief een audit, om de NAV te bepalen. Per 31 december 2021 liet de balans van Oikocredit bijvoorbeeld zien dat de totale activa € 1.232.179.000 bedroegen. Aan de rechterkant van de balans staan alle passiva. Het ledenkapitaal en de reserves zijn het "eigen vermogen passivabedrag" en alle andere categorieën zijn het "vreemd vermogen passivabedrag". Op basis van de balans van Oikocredit per 31 december 2021 bestonden de overige vreemd vermogen passiva uit voorzieningen (€ 216.000), langlopende schulden (€ 3.031.000) en kortlopende schulden (€ 27.132.000), die samen € 30.379.000 bedroegen.

Als gevolg daarvan is de intrinsieke waarde van Oikocredit op de datum van de voorbeeldberekening:

Totaal activa	1.232.179.000
Vreemd vermogen passiva	- 30.379.000
Intrinsieke waarde	1.201.800.000

Stap 3. In stap 3 bepalen we het NAV-quotiënt. Het quotiënt wordt verkregen door de intrinsieke waarde (NAV) (uit stap 2) *te delen* door het totale participantenbedrag (uit stap 1). Het NAV-quotiënt vertelt ons hoeveel cent beschikbaar is voor elke euro in het 'totale participantenbedrag'. Als het quotiënt hoger is dan 1, volgt hieruit dat de intrinsieke waarde per participatie boven de nominale waarde ligt. Als dat het geval is, vinden uitgifte en terugkoop plaats tegen nominale waarde.

In ons voorbeeld zou het NAV-quotiënt zijn:

Intrinsieke waarde	1.201.800.000
Totaal participantenbedrag	1.133.202.589
NAV-quotiënt	1,06

Stap 4. Ten slotte bepalen we in stap 4 de exacte intrinsieke waarde van de europarticipatie en de participaties uitgegeven in andere valuta. De intrinsieke waarde per participatie is gelijk aan het NAV-quotiënt vermenigvuldigd met de respectieve nominale waarde van de participatie.

	EUR	CHF	USD	GBP	CAD	SEK
Nominale waarde	200	250	200	150	200	2.000
NAV-quotiënt	1,06					
NAV per participatie	212	265	212	159	212	2.120

In het bovenstaande voorbeeld is het NAV-quotiënt hoger dan 1 en ligt de intrinsieke waarde per participatie dus boven de nominale waarde, en vinden uitgifte en terugkoop plaats tegen nominale waarde.

Voorbeelden

De Zweedse investeerder Jansson diende een uitgifteverzoek in voor 10.000 SEK. De intrinsieke waarde van de participatie in Zweedse kroon werd vastgesteld op SEK 2.120 en daarom werd de uitgifteprijs vastgesteld op SEK 2.000 per participatie (de nominale waarde). Na de positieve beslissing van Oikocredit over de uitgifte en terugkoop van participaties, zal investeerder Jansson 5 participaties ontvangen.

De Zwitserse investeerder Klug diende een terugkoopverzoek in voor haar volledige investering van 17,4 participaties. De intrinsieke waarde van de Zwitserse frankparticipatie werd vastgesteld op CHF 265, vandaar dat de terugkoopprijs werd vastgesteld op CHF 250 per participatie (de nominale waarde). Na de positieve beslissing van Oikocredit over de uitgifte en terugkoop van participaties, zal Oikocredit CHF 4350 betalen aan investeerder Klug, ervan uitgaande dat er geen belastingen moeten worden ingehouden. De investering van investeerder Klug bij Oikocredit zal volledig worden teruggekocht.

De Franse investeerder Malot diende een terugkoopverzoek in voor EUR 750. Deze investeerder houdt 21,3 participaties. De intrinsieke waarde van de europarticipatie werd vastgesteld op EUR 212, en daarom werd de terugkoopprijs vastgesteld op EUR 200 per participatie (de nominale waarde). Na de positieve beslissing van Oikocredit over de uitgifte en terugkoop van participaties, zal Oikocredit EUR 750 betalen aan de investeerder Malot, ervan uitgaande dat er geen belastingen moeten worden ingehouden. Zijn investering wordt verminderd met 3,75 participaties en wordt 17,55 participaties.

1.4 Onder welke omstandigheden zal de intrinsieke waarde per participatie lager zijn dan de nominale waarde?

Dit zou gebeuren als het totale participantenbedrag hoger is dan de intrinsieke waarde van Oikocredit. Ter illustratie: stel in het bovenstaande voorbeeld dat het totale participantenbedrag uit stap 1 hetzelfde is (EUR 1.133.202.589), maar dat in stap 2 de vreemd vermogen schulden EUR 230.179.000 bedragen, wat resulteert in een intrinsieke waarde van Oikocredit die EUR 200.000.000 lager is.

Totaal activa	1.232.179.000
Vreemd vermogen passiva	230.179.000
Intrinsieke waarde	1.001.800.000

Aangezien de intrinsieke waarde van Oikocredit lager is dan het totale participantenbedrag, zal het NAV-quotiënt (de intrinsieke waarde *gedeeld* door het totale participantenbedrag) onder 1 liggen:

Intrinsieke waarde	1.001.800.000
Totaal participantenbedrag	1.133.202.589
NAV-quotiënt	0,88

Er is slechts 88 cent beschikbaar om elke euro van het totale participantenbedrag te dekken. De intrinsieke waarde van respectievelijk de europarticipatie en de participaties in de andere valuta's wordt nog steeds bepaald door het NAV-quotiënt te *vermenigvuldigen* met de respectieve nominale waarden:

	EUR	CHF	USD	GBP	CAD	SEK
Nominale waarde	200	250	200	150	200	2.000
NAV-quotiënt	0,88					
NAV per participatie	176	220	176	132	176	1.760

De uitgifte- en terugkoop prijs van de europarticipatie en de participaties in de andere valuta's is daarom de intrinsieke waarde per participatie, omdat de waarde onder de nominale waarden ligt.

Voorbeelden

De Zweedse investeerder Jansson diende een uitgifteverzoek in van 10.000 SEK. De intrinsieke waarde van de participatie in Zweedse kroon werd vastgesteld op SEK 1.760 en bijgevolg werd de uitgifteprijs vastgesteld op SEK 1.760 per participatie. Na de positieve beslissing van Oikocredit over de uitgifte en terugkoop van participaties, zal investeerder Jansson 5,68 participaties ontvangen.

De Zwitserse investeerder Klug diende een terugkoopverzoek in voor haar volledige investering van 17,4 participaties. De intrinsieke waarde van de Zwitserse frankparticipatie werd vastgesteld op CHF 220, vandaar dat de terugkoop prijs werd vastgesteld op CHF 220 per participatie. Na de positieve beslissing van Oikocredit over de uitgifte en terugkoop van participaties, zal Oikocredit CHF 3.828 betalen aan investeerder Klug, ervan uitgaande dat er geen belastingen moeten worden ingehouden. De investering van investeerder Klug bij Oikocredit zal volledig worden teruggekocht.

De Franse investeerder Malot diende een terugkoopverzoek in voor EUR 750. Deze investeerder houdt 21,3 participaties. De intrinsieke waarde van de europarticipatie werd vastgesteld op EUR 176, en daarom werd de terugkoop prijs vastgesteld op EUR 176 per participatie. Na de positieve beslissing van Oikocredit over de uitgifte en terugkoop van participaties, zal Oikocredit EUR 750 betalen aan de investeerder Malot, ervan uitgaande dat er geen belastingen moeten worden ingehouden. Zijn positie wordt verminderd met 4,26 participaties en wordt 17,04 participaties.

Deze bijlage is bedoeld om de belangrijkste punten over het proces van uitgifte en terugkoop van participaties over te brengen. Merk op dat omwille van de duidelijkheid en eenvoud bepaalde details uit deze bijlage kunnen zijn weggelaten die relevant zijn om het onderwerp te begrijpen. Lees altijd de volledige participatievoorwaarden. Aan deze bijlage kunnen geen rechten worden ontleend; in geval van tegenstrijdigheid tussen de participatievoorwaarden en/of de statuten enerzijds en deze bijlage anderzijds, prevaleert het bepaalde in respectievelijk de participatievoorwaarden en/of de statuten.

De uitgifte van participaties verzoeken

Als u wilt investeren in participaties, moet u bepaalde stappen nemen die worden gevolgd door stappen die Oikocredit moet nemen. Beide worden hieronder beschreven.

De door u verzochte uitgifte van participaties kan alleen plaatsvinden als Oikocredit de uitgifte en terugkoop van participaties niet heeft gepauzeerd. Oikocredit beslist maandelijks of de uitgifte- en terugkoopverzoeken worden gehonoreerd en verwerkt maandelijks de uitgifte- en terugkoopverzoeken na een positief besluit.

- **Stap 1: U vult een inschrijvingsformulier in**

Als u voor de eerste keer in participaties wilt investeren, moet u een volledig ingevuld inschrijvingsformulier en ondersteunende documentatie (zoals aangegeven in de instructies op het formulier) sturen naar be@oikocredit.be. Als u al eerder hebt geïnvesteerd en extra participaties wilt kopen, kunt u dit doen via ons online portaal Mijn Oikocredit of op een andere manier die wij aanbieden om de aankoop van extra participaties te verzoeken.

- **Stap 2: Oikocredit voert een klantenonderzoek uit**

Nadat we een inschrijvingsformulier hebben ontvangen, beoordelen we of de persoon of organisatie die wil investeren voldoet aan de criteria om in aanmerking te komen voor het houden van participaties. In die context beoordelen we of de persoon of organisatie voldoet aan de zogenaamde 'ken-uw-klant'-vereisten. Het doel van dit onderzoek is om te voorkomen dat Oikocredit wordt gebruikt om criminele activiteiten in de hand te werken, zoals het financieren van terrorisme of het witwassen van geld. Oikocredit zal u informeren of u voldoet aan de voorwaarden om te kwalificeren als in aanmerking komende participant.

- **Stap 3: U maakt het bedrag over naar de bankrekening van Oikocredit**

Zodra u de bevestiging van het inschrijvingsverzoek hebt ontvangen, kun u het aankoopbedrag voor de participaties overmaken op de betreffende bankrekening die Oikocredit heeft aangegeven. Als u het bedrag voor het einde van een kalendermaand overmaakt, worden de participaties uitgegeven met als ingangsdatum de eerste dag van de volgende kalendermaand. Als we het bedrag na het einde van de kalendermaand ontvangen, wordt het uitgifteverzoek in de volgende kalendermaand behandeld (en uitgegeven met een ingangsdatum een maand later). Alle uitgifteverzoeken die in dezelfde kalendermaand worden gedaan, worden behandeld als zijnde gedaan op de laatste dag van die maand, wat betekent dat uitgifteverzoeken in maandelijks batches worden verwerkt. Een uitgifteverzoek dat op

18 juni is gedaan, wordt bijvoorbeeld op dezelfde manier behandeld als een verzoek dat op 30 juni is ingediend. We bevestigen de ontvangst op onze bankrekening van het bedrag dat u hebt geïnvesteerd.

- **Stap 4: Oikocredit beslist over de uitgifte en informeert investeerders**

Op de vijfde werkdag van de maand volgend op de Batchmaand maakt het Bestuur van Oikocredit bekend of de uitgifteverzoeken worden gehonoreerd. Bij het nemen van een besluit zal het Bestuur altijd rekening houden met de liquiditeit en solvabiliteit van Oikocredit, naast andere factoren die zij relevant acht. Oikocredit kan bijvoorbeeld besluiten om de balans een onafhankelijk controleproces te laten doorlopen, inclusief een audit, om de intrinsieke waarde te bepalen (zoals beschreven in Bijlage 1). Als de beslissing positief is, geven we op de zesde werkdag van de maand volgend op de Batchmaand de participaties uit aan investeerders met als ingangsdatum de eerste kalenderdag van die maand. Als de beslissing negatief is, worden de bedragen die overeenkomen met de afgewezen uitgifteaanvragen terugbetaald via de betalingsmethode die werd gebruikt voor de betaling van de inschrijvingen. Over teruggestorte bedragen wordt geen rente betaald. We zullen u informeren over het aantal participaties dat op uw naam geregistreerd staat. U kunt te allen tijde een rekeningoverzicht opvragen.

De terugkoop van participaties verzoeken

Als u uw participaties wilt laten terugkopen, moet u bepaalde stappen nemen die worden gevolgd door stappen die Oikocredit moet nemen. De stappen worden hieronder beschreven.

De door u gevraagde terugkoop van participaties kan alleen plaatsvinden als Oikocredit de uitgifte en terugkoop van participaties niet heeft gepauzeerd. Oikocredit beoordeelt maandelijks of de uitgifte- en terugkoopverzoeken worden gehonoreerd en verwerkt maandelijks de uitgifte- en terugkoopverzoeken na een positieve beoordeling.

- **Stap 1: U vult een terugkoopformulier in**

U kunt een terugkoop verzoeken door het volledig ingevulde terugkoopformulier naar Oikocredit te sturen. U kunt op elk moment een verzoek tot terugkoop van participaties indienen. Alle terugkoopverzoeken die in dezelfde kalendermaand worden ingediend, worden behandeld als zijnde ingediend op de laatste dag van die maand ('Batchmaand'). Een terugkoopverzoek dat op 18 juni wordt ingediend, wordt bijvoorbeeld op dezelfde manier behandeld als een verzoek op 30 juni wordt ingediend.

- **Stap 2: Oikocredit neemt een beslissing over de terugkoop**

Op de vijfde werkdag van de maand volgend op de Batchmaand maakt het Bestuur bekend of de terugkoopverzoeken al dan niet worden gehonoreerd. De beslissing geldt voor alle terugkoopverzoeken die in dezelfde kalendermaand worden ingediend. Het Bestuur van Oikocredit houdt rekening met het meest recente maandelijkse liquiditeits- en solvabiliteitsrapport en de aanbeveling van de vergadering van de relevante interne specialisten van Oikocredit, naast alle andere factoren die zij relevant acht.

- **Stap 3: Oikocredit doet de betaling van de terugkoop**

Als de beslissing positief is, zal Oikocredit uw participaties op de zevende werkdag van de maand volgend op de Batchmaand terugkopen via de laatst door u aangegeven betaalmethode. De participaties die van u werden teruggekocht, houden op geïnvesteerd te zijn (en komen niet meer in aanmerking voor enig dividend) met economische ingang vanaf de eerste kalenderdag van de maand volgend op de

relevante maandelijke terugkoopcyclus. We zullen u informeren over het bedrag aan participaties dat op uw naam geregistreerd staat. U kunt te allen tijde een rekeningoverzicht opvragen.

Hoe worden de activa verdeeld als Oikocredit wordt ontbonden?

Deze bijlage is bedoeld om de belangrijkste punten over te brengen over de verdeling van de activa als Oikocredit wordt ontbonden. Merk op dat omwille van de duidelijkheid en eenvoud bepaalde details uit deze bijlage kunnen zijn weggelaten die relevant zijn om het onderwerp te begrijpen. Lees altijd de volledige participatievoorwaarden en de statuten. Aan deze bijlage kunnen geen rechten worden ontleend; in geval van tegenstrijdigheid tussen de participatievoorwaarden en/of de statuten enerzijds en deze bijlage anderzijds, prevaleert het bepaalde in respectievelijk de participatievoorwaarden en/of de statuten.

Zoals voor elke rechtspersoon geldt, kan Oikocredit in principe worden ontbonden en geliquideerd, bijvoorbeeld door een besluit van haar leden in de algemene vergadering of als zij failliet wordt verklaard. In dat geval wordt het Bestuur (of iemand anders als de leden dat bepalen) aangesteld als vereffenaars. Hoe de activa van Oikocredit in deze omstandigheden worden vereffend en verdeeld, wordt geregeld in de statuten (art. 47.7), evenals de participatievoorwaarden (art. 8.6). In deze bijlage illustreren we de bepalingen in eenvoudige bewoordingen.

Welke stappen zijn er nodig voor de uiteindelijke liquidatie en verdeling van de activa als Oikocredit wordt ontbonden?

In het geval van een liquidatie - wat de definitieve verdeling van de activa van Oikocredit zou inhouden - zou de eerste stap bestaan uit het inventariseren en waarderen van alle activa van Oikocredit. Alle niet-liquide activa zouden liquide moeten worden gemaakt (bv. apparatuur zou moeten worden verkocht). Oikocredit zou ook de balans moeten opmaken van haar verplichtingen (leningen van crediteuren, lonen of vergoedingen verschuldigd aan werknemers of adviseurs, kantoorhuur, enz.). Deze verplichtingen zouden eerst betaald moeten worden uit de activa. Als (de opbrengsten van) de activa voldoende zouden zijn om alle verplichtingen volledig te betalen, kan er een resterend bedrag zijn dat het 'overschot' wordt genoemd. Er zijn twee mogelijkheden met betrekking tot het overschot:

- (i) Het overschot is voldoende om het volledige "totale participantenbedrag" te dekken (zie bijlage 1 voor een definitie): Het resultaat is dat alle participanten een uitkering ontvangen die gelijk is aan de nominale waarde van de participaties die ze houden. Als er nog geld over is nadat alle participanten zijn betaald, wordt dit gedoneerd aan een doel of organisatie die wordt gekozen door de algemene ledenvergadering van Oikocredit.
- (ii) Het overschot is niet genoeg om het volledige "totale participantenbedrag" te dekken. Het resultaat is dat alle participanten de intrinsieke waarde per participatie ontvangen ('verdeling pro rata').



Hoe zou de intrinsieke waarde per participatie worden bepaald om een 'verdeling pro rata' te bewerkstelligen?

Dit is in wezen dezelfde aanpak als voor het bepalen van de intrinsieke waarde per participatie, zoals uitgelegd in Bijlage 1, punt 4.