

Oikocredit Nederland Fonds

Jaarrekening 2021



Ook Vilson ervaart de impact van microkrediet in zijn leven. Vilson heeft een kleine wijngaard in het zuiden van Brazilië. Hij heeft een lening via Oikocredit-partner Sulcredi. En niet zonder reden: Vilson heeft namelijk de ambitie om zijn wijngaard uit te breiden. Dankzij de lening kon de Braziliaan machines en voertuigen aanschaffen om deze uitbreiding te financieren. “Ik heb de lening gebruikt om mijn wijn te verbeteren en mijn bedrijf beter te positioneren”, vertelt Vilson.



Inhoudsopgave

	Pagina
1. Verslag van de Beheerder	4
2. Duurzame beleggingsdoelstellingen	14
3. Meerjarenoverzicht 2017-2021	16
4. Jaarrekening 2021	16
Balans per 31 december 2021	17
Staat van baten en lasten over het jaar 2021	18
Kasstroomoverzicht	19
Toelichting op de jaarrekening 2021	20
Toelichting op de balans	24
Toelichting op de staat van baten en lasten	28
Toelichting op het kasstroomoverzicht	28
Overige gegevens	30
5. Toelichting Oikocredit	32
6. Controleverklaring	33

Coverfoto en foto's binnenwerk: Opmeer Reports, Makmende Media/Ana Maria Buitron en eigen foto's van lokale partners van Oikocredit **Ontwerp verslag:** 3mandesign.nl



De 43-jarige Marina woont samen met haar man en twee kinderen in Ivoorkust. Ze heeft haar eigen kledingwinkel genaamd Vision N Vogue. In haar winkel verkoopt ze luxe items zoals tassen, schoenen en kleren. Ze haalt haar kleding uit Frankrijk, Italië en Spanje. Marina heeft een microkrediet via Oikocredit partner Fin'elle. "Ik had geld nodig om een grotere voorraad te kopen. Ik hoorde goede dingen over Fin'elle, dus heb ik daar een lening aangevraagd." Dankzij deze lening is haar zaak gegroeid en heeft ze een beter inkomen. "Fin'elle heeft mij geholpen om mijn droom te realiseren. Mijn volgende stap zal zijn om mijn eigen huis te kopen", vertelt Marina.

1. Verslag van de Beheerder

Algemeen

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland (ook wel: Oikocredit Nederland of Vereniging) promoot in Nederland het werk van Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (hierna: Oikocredit) en trekt beleggers aan om dit werk van Oikocredit te financieren. In Nederland gebeurt dat via het Oikocredit Nederland Fonds (ook wel: Fonds), waarvan Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (ook wel: Beheerder) de beheerder is.

Het totaal belegd vermogen van het Fonds groeide van € 143,0 miljoen eind 2020 naar € 153,6 miljoen eind 2021: een groei van € 10,6 miljoen. Het aantal beleggers daalde licht van 13.963 in 2020 naar 13.803 in 2021. Een daling van 160 beleggers. Voor heel 2021 hadden we oorspronkelijk veel hogere ambities, maar mede door de wijziging van de kostenstructuur en voor het tweede jaar een dividend van 0% hield een aantal beleggers het voor gezien.

In 2021 zorgde de Vereniging voor aandacht voor het Fonds via met name sociale media en via een reclamecampagne op radio en televisie. Daarnaast organiseerde de Vereniging in december – voor de derde maal – de Week van het Microkrediet. Dit jaar is een speciale escapegame ontwikkeld. Middels de game ‘Ontsnap uit armoede’ kon de speler in de huid kruipen van een microkredietondernemer – een cacao-boer in Ecuador – en zo ervaren hoe het is om in armoede te leven en wat de impact is van microkrediet om daaruit te ontsnappen. De escapegame werd enthousiast ontvangen. Zodoende heeft deze activiteit ook bijgedragen aan het behoud van de achterban van het Fonds.

De intrinsieke waarde van aandelen Oikocredit, de belangrijkste belegging van het Fonds, steeg van € 210,50 ultimo 2020 naar € 213,58 ultimo 2021.

In 2021 heeft Oikocredit samen met haar partners geleerd om zich aan te passen en te leven met de Covid-19 pandemie. Voor Oikocredit was dit een jaar van herstel na de impact van de coronapandemie in 2020. Dit jaar bleef het kapitaal van Oikocredit stabiel, mede dankzij de loyaliteit van de investeerders. Hierdoor kon Oikocredit de portefeuille voor ontwikkelingsfinanciering opnieuw opbouwen.

Het impact report, gepubliceerd in september 2021, toonde aan dat Oikocredit sociale impact voorop bleef stellen. Een ander mijlpaal dit jaar is de publicatie van Oikocredits eerste client self-perception survey waarin werd onderzocht welke impact de Covid-19 pandemie heeft op microkredietondernemers. Verder heeft Oikocredit vooruitgang geboekt met twee veranderingen die belangrijk zijn voor Oikocredits toekomst: de creatie voor de nieuwe doelgerichte strategie voor 2022-2026 en de ontwikkeling van een nieuw model om kapitaal aan te trekken.

Ondanks de voorzetting van de Covid-19 over de hele wereld, was Oikocredit in 2021 weer winstgevend met een positief resultaat van € 15,3 miljoen.

Beleggingsportefeuille

Het Fonds investeert minimaal 97% van de toevertrouwde middelen in aandelen van Oikocredit. Dit vermogen investeert Oikocredit in landen in Latijns-Amerika, Afrika en Azië in leningen aan en eigen vermogen in 517 partners die werken in de sectoren microfinanciering, landbouw en duurzame energie.

Herstel portefeuille

In 2021 is de ontwikkelingsfinancieringsportefeuille van Oikocredit met 17,8% verhoogd na een krimp van 20,6% in 2020. Oikocredit heeft haar portefeuille voornamelijk herbouwd door middel van leningen in plaats van equity. Naarmate het jaar vorderde nam de vraag naar leningen gestaag toe. Oikocredit kon zo nieuwe financieringen verstrekken voor bestaande en nieuwe partners die veerkracht hadden getoond tijdens de pandemie.

Inclusieve financiering

Oikocredit International investeert het meeste in inclusieve financiering (microfinanciering). Deze sector is goed voor 76,5% van Oikocredits totale aandelenportefeuille (75,9% in 2020). De sector inclusieve financiering is flink gegroeid, vooral op het gebied van microfinanciering. De uitstaande leningen en investeringen in microfinancieringsinstellingen die vooral kleine tot middelgrote ondernemingen (mkb) ondersteunen, steeg met 18,7 % tot € 761,4 miljoen (2020: € 641,3 miljoen). Een ander onderdeel in deze portefeuille is Fintech. Dit onderdeel is dit jaar gegroeid naar € 29,4 miljoen (2020: € 21 miljoen)



Een goed voorbeeld van het effect van microfinanciering is het verhaal Fatumah. Fatumah is kapster in haar dorp in Oeganda en is alleenstaande moeder van twee kinderen. Kapper zijn in Oeganda is vaak seizoenswerk. Fatumah heeft rondom feestdagen en andere festiviteiten vaak veel klanten, maar voor de rest van het jaar heeft ze een andere bron van inkomsten nodig. Daarom besloot de kapster om frisdank, eten en snacks te verkopen in het gebouw naast haar kapsalon.

Dankzij een lening via Tugende heeft ze een koelkast gekocht waarin ze de frisdrank koel kan houden. Hierdoor is haar inkomen sterk verbeterd. Haar twee bedrijven helpen haar om het schoolgeld voor de kinderen te betalen, een huis te huren en ze kan nu plannen maken om haar bedrijf naar een drukker plaats te verhuizen.

Om mens en milieu te beschermen investeert Oikocredit in de sector duurzame energie. Het afgelopen jaar zorgde Oikocredit ervoor dat meer dan 68.000 huishoudens gebruik kunnen maken van duurzame energie. Dankzij de solar package van Oikocreditpartner M-Kopa hoeft Jim Kimol niet meer naar de markt om zijn telefoon op te laden of tv te kijken, maar kan hij dit gewoon vanuit huis doen.



Oikocreditpartner Caravela heeft een positieve impact op de levens van de kleinschalige koffietelers in de regio. Dankzij Caravela hebben veel kleinschalige boeren nu toegang tot internationale markten. Daarnaast bieden ze trainingen, technische ondersteuning en kwaliteitsanalyses aan de koffieproducenten. Dit stelt boeren in staat om koffie te produceren van hogere kwaliteit en daarvoor ook hogere prijzen te vragen.



Esteban Cajas werkt in de werkplaats van zijn ouders waar ze allerlei verschillende diensten leveren. Van bijvoorbeeld het repareren van huishoudelijke spullen tot het maken van constructies voor grote vastgoedprojecten. Dankzij de hulp van Oikocreditpartner Jardin Azuayo heeft Estaban samen met zijn familie de werkplaats kunnen openen. “Zonder de lening hadden we dit bedrijf niet kunnen oprichten”. Het gezin heeft nu een stabiel inkomen en ze hebben nu de mogelijkheid om een betere toekomst op te bouwen. “Ik hoop dat ons bedrijf zal blijven groeien en dat mijn familieleden kunnen gaan studeren.”

Landbouw

De portefeuille van de sector landbouw steeg naar € 182,6 miljoen ultimo 2021 (2020: € 148,7 miljoen). Kijkend naar de volledige financieringsportefeuille van Oikocredit steeg het aandeel van de sector naar 18,3% (2020: 17,6%). Ook dit jaar heeft de coronapandemie voor veel uitdagingen gezorgd bij Oikocredits landbouwpartners, bijvoorbeeld door leveringsproblemen of het ontbreken van beschikbare zeecontainers. Ondanks alles hebben de 128 landbouwpartners veerkracht getoond.

Duurzame energie

Naast inclusieve financiering en landbouw investeert Oikocredit ook in duurzame-energie-projecten met een sterke sociale impact en het verbeteren van toegang tot duurzame energie voor mensen en gemeenschappen met lage inkomens in Afrika, Azië en Latijns-Amerika. Het aandeel duurzame energie daalde dit jaar licht naar 4,3% ultimo 2021 (2020: 5%). De portefeuille in deze sector daalde naar € 43,7 miljoen ultimo 2021 (2020: € 45,7 miljoen).

Ondanks alle uitdagingen die het Coronavirus met zich meebracht, zoals leveringsproblemen, heeft deze sector ook veerkracht getoond tijdens de pandemie. Zeker de markt voor commerciële en industriële (C&I) zonne-energie in de sub-Sahara in Afrika is dit jaar flink gegroeid.

Leningen vs. equity-investeringen

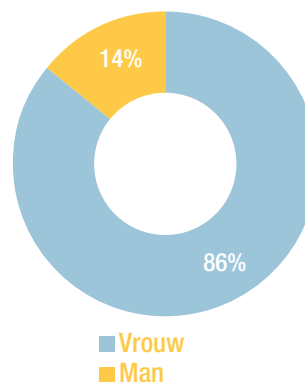
Leningen vertegenwoordigen met 85,1% het grootste deel van Oikocredits financieringsportefeuille. Dit onderdeel herstelde sneller van de coronapandemie dan equity-investeringen. De totale uitstaande financiering (exclusief voorzieningen voor kredietverliezen) steeg naar € 847,2 miljoen (2020: € 695,8 miljoen) een stijging van 21,7%. Het percentage equity-investeringen (deelnemingen of directe aandelenbelangen) van Oikocredit daalde naar 14,9% ultimo 2021 (2020: 17,7 %). De portefeuille daalde licht met 0,3% naar €148,7 miljoen (2020: € 149,2). Vanwege de pandemie was er een economische onzekerheid, daarom heeft Oikocredit gekozen voor een voorzichtige benadering van het beleggen in aandelen in 2021.

Impact

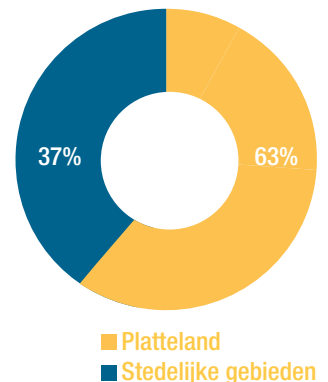
Middels financiering creëert Oikocredit een positieve impact. Deze impact is er met name op gericht om de levens van mensen die in armoede leven te verbeteren.

Zo bereikte Oikocredit met haar investeringen 32,2 miljoen klanten via microfinancieringspartners, waarvan 87% vrouw en 63% op het platteland. Tevens bereikte Oikocredit door middel van investeringen in landbouwpartners 542.000 boeren.

Verhouding man/vrouw



Verhouding stad/platteland



Capaciteitsopbouw

Voor een sterke sociale impact werkt Oikocredit International met een unieke financing-plus-benadering. Een belangrijk onderdeel hiervan zijn de capaciteitsopbouw-programma's voor onze partners. Gedurende het jaar 2021 heeft Oikocredit 21 capaciteitsopbouw projecten beheerd en keurde Oikocredit International 14 nieuwe projecten goed. In 2021 verstrekte Oikocredit € 407.225 (2020: € 659.00) aan capaciteits-projecten ter ondersteuning van 50 partners (2020: 71 partners).

Ter ondersteuning van Latijns-Amerikaanse koffieboeren is er bijvoorbeeld het prijsrisicomanagementprogramma, dat koffiecoöperaties en daarbij aangesloten koffieboeren helpt bij het actief managen van prijsrisico's om stabielere inkomsten te genereren. Concreet gaat dat om het leren van vaardigheden voor het beheren van voorraden en zorgvuldiger voorspellen van de financiële situatie over een langere periode.

Oikocredit heeft dit jaar een grote stap gezet op het gebied van social performance management met het eerste client self-perception survey. Oikocredit heeft in samenwerking met vijf partners onderzocht welke impact de Covid-19 pandemie heeft op microkredietondernemers. Het doel was om te ontdekken welke veranderingen de ondernemers hebben doorgemaakt in de afgelopen 12 maanden. In totaal

hebben meer dan 2.500 mensen uit Kenia, Peru, de Filipijnen en Oeganda meegedaan aan deze enquête. Met het programma 'Innovation in Response to Covid', gelanceerd in 2020, heeft Oikocredit ook dit jaar haar partners ondersteunt tijdens de pandemie.

CO2

Vanaf 2019 compenseert het kantoor van Oikocredit Nederland zijn volledige CO2-uitstoot door onder andere te investeren in windenergie in India via de Climate Neutral Group. Verder blijft Oikocredit Nederland zich uiteraard ook inzetten om uitstoot te voorkomen door steeds meer communicatie digitaal aan te bieden (OikoVisie en brieven bijvoorbeeld), te vergaderen via webinars, het scheiden van afval en doordat medewerkers voornamelijk met fiets en trein reizen.

Ontwikkeling fondsvolume

In 2021 heeft het Fonds in totaal 772 nieuwe beleggers mogen verwelkomen (2020: 882). Er stroomden in totaal 932 beleggers uit (2020: 709). Dit betekent dat het Fonds netto daalde met 160 beleggers (in 2020 was er een groei van netto 173 beleggers) van 13.963 begin januari naar 13.803 eind december. In totaal stroomde € 21,6 miljoen aan volume in (2020: € 13,0 miljoen) en € 11 miljoen aan volume uit (2020: € 9,9 miljoen). Dit betekent derhalve dat het Fonds groeide van € 143,0 miljoen naar € 153,6 miljoen aan toevertrouwde middelen.

Voor heel 2021 hadden we oorspronkelijk veel hogere ambities, maar mede door de wijziging van de kostenstructuur en voor het tweede jaar een dividend van 0% hield een aantal beleggers het voor gezien.

De afgelopen jaren hebben we ingezet op verjonging van onze achterban om de continuïteit van het Fonds te kunnen garanderen. Dit werpt zijn vruchten af. De gemiddelde leeftijd van nieuwe beleggers die in 2021 zijn ingestroomd is 46,9 jaar (2020: 44,3 jaar, 2019: 48,8 jaar, 2018: 55,5 jaar, 2017: 56,2 jaar). De gemiddelde leeftijd is dus redelijk stabiel. Eind 2021 was de grootste groep beleggers 55+, zij vertegenwoordigden 35% (2020: 36%) van het aantal beleggers en 29% (2020: 32%) van het volume. Deze cijfers zijn belangrijk om de continuïteit van het Fonds te waarborgen. De gemiddelde leeftijd van alle beleggers is redelijk stabiel met 57 jaar (2020: 56,5 jaar).

Overall is de Beheerder tevreden met de resultaten ten opzichte van het driejarenplan 2020-2022. Hoewel het Fonds minder volume en minder beleggers heeft aangetrokken dan oorspronkelijk beoogd, is het Fonds toch redelijk stabiel gebleven. Ook de verdeling van de verschillende klantgroepen is in lijn met hetgeen is beoogd.

Het Fonds sluit 2021 af met een positief financieel resultaat van € 11.281, dit is hoger dan vorig jaar (2020: € 9.897). Er is in 2021 wederom geen interim-dividend uitgekeerd (2020: € 0).

Felix Kango Yao heeft zijn eigen apotheek in Ivoorkust. Toen er in 2011 een politieke crisis uitbrak in Ivoorkust, moest Felix noodgedwongen zijn apotheek voor zes maanden sluiten. Daarna moest de apotheker helemaal opnieuw beginnen, maar daar had hij niet de financiële middelen voor. Dankzij een microkrediet via Oikocreditpartner Baobab kon Felix zijn apotheek weer opstarten. Van zijn eerste lening kocht hij nieuwe voorraden en betaalde hij zijn personeel.



Interne beheersing

Het bestuur onderkent een aantal risico's die zich van buitenaf of intern kunnen voordoen. Deze worden periodiek besproken en waar nodig wordt actie ondernomen. Bovendien zijn in de gehanteerde procedures waarborgen opgenomen waardoor deze risico's worden gereduceerd.

Het meest in het oog springende risico is het zogeheten spreidingsrisico. Het Fonds belegt namelijk voor minimaal 97% in aandelen Oikocredit en is daarmee zeer afhankelijk van de gang van zaken bij Oikocredit. Wat betreft de internationale activiteiten van Oikocredit zijn vervolgens de volgende risico's het meest belangrijk:

Projectenrisico

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

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico betreft het risico dat Oikocredit problemen ondervindt in het aantrekken van fondsen en als zodanig niet in staat is om aandelen in te kopen op verzoek van beleggers, partners te financieren, of aan verplichtingen te voldoen aan andere tegenpartijen. Het liquiditeitsrisico wordt gemitigeerd doordat Oikocredit een ruime buffer aanhoudt van liquide middelen, zoals banksaldi en deposito's.

Valutarisico

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

Oikocredit verstrekt de financieringen aan haar projectpartners in Amerikaanse dollars, in euro's en in de lokale valuta van de landen waarin haar projectpartners actief zijn. Ultimo 2021 was de verdeling van de ontwikkelingsfinancieringen over de verschillende valuta als volgt:

- Amerikaanse dollar 49%
- Euro 5%
- Britse pond 0%
- Lokale valuta 46%

De verwachting is dat de blootstelling van Oikocredit ten opzichte van de Amerikaanse dollar en de overige lokale valuta zal toenemen als gevolg van een verdere groei van de leningenportefeuille. Ook omdat de nieuw uitgegeven aandelen van Oikocredit voornamelijk in euro's zal zijn. Oikocredit heeft per 31 december 2021 96,6% van de totale lokale valutaposities (exclusief equity-posities) afgedekt. De dollarpositie is afgedekt voor 91,9% per 31 december 2021.

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



Oikocredit heeft in 2021 ook een lening van 2,3 miljoen euro verstrekt aan Fin'Elle. Fin'Elle is een microfinancieringsinstelling die zich richt op het versterken van de positie van vrouwelijke ondernemers door het verstrekken van microkredieten aan mkb's in Ivoorkust die eigendom zijn van vrouwen. Naast de lening zal Oikocredit Fin'Elle technische ondersteuning bieden om de financiële kennis van vrouwen te verbeteren en te zorgen voor meer financiële inclusie in Ivoorkust.

In 2021 heeft Oikocredit een lening van € 1,6 miljoen verstrekt aan Comafruits in Mali. De lening van Oikocredit zal het bedrijf helpen bij de aankoop van verse mango's, verpakkingsmaterialen en apparatuur voor het verwerken en exporteren van mangoproducten. De lening zal Comafruits ook helpen het netwerk van kleine boerenleveranciers uit te breiden en de relaties met internationale kopers te versterken.

Comafruits is biologisch gecertificeerd (Ecocert) en Rainforest Alliance-gecertificeerd en verbetert actief het levensonderhoud van meer dan 3.000 mangotelers en hun families. Het bedrijf investeert in het verbeteren van de lokale gemeenschapsinfrastructuur en biedt de broodnodige vaste en seizoensbanen.



Risicobeheersing

Het kan voorkomen dat een partner (een deel van) zijn lening of rente niet kan terugbetalen. Om de gevolgen van deze risico's te beperken, houdt Oikocredit een reserve aan. Deze reserve wordt in stand gehouden door een jaarlijkse toevoeging van niet als dividend uitgekeerd resultaat. Mede als gevolg van deze reserve heeft Oikocredit sinds haar oprichting in 1975 steeds haar eigen aandelen kunnen inkopen voor de nominale waarde. Daarnaast bestaan andere risico's voor participanten in het Fonds. Voor een uitgebreidere beschrijving hiervan verwijst de Beheerder naar het prospectus van het Fonds. De risico-informatie is te vinden in het hoofdstuk Risicoprofiel, vanaf bladzijde 24.

Het Fonds beschikt over een beschrijving van de bedrijfsvoering, die voldoet aan de eisen van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen (Bgfo).



Een medewerker van theepartner Njeru Industries Limited plukt de theebladeren en doet ze vervolgens in haar mand om daarna verwerkt te worden. Njeru is een familiebedrijf uit Kenia dat al meer dan 50 jaar bestaat. Het bedrijf haalt 90 procent van de theebladeren bij 9.000 kleine boeren en biedt werkgelegenheid aan ongeveer 100 mensen in de lokale gemeenschap.

De externe compliance officer heeft beoordeeld of de beschrijving van de bedrijfsvoering voldoet aan de wettelijke eisen en aan wet- en regelgeving in het algemeen waarbij werkzaamheden zoals vastgelegd in een monitoringsprogramma zijn uitgevoerd. Het bestuur heeft kennisgenomen van zijn bevindingen over het boekjaar 2020 en van de bevindingen van de accountant bij de controle van de jaarrekening over 2020. Op grond hiervan heeft de Beheerder geconstateerd dat de beschrijving van de inrichting van de bedrijfsvoering voldoet aan het bepaalde ingevolge artikel 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste lid van de Wft en is geconcludeerd dat de bedrijfsvoering van het Fonds in materieel opzicht effectief en overeenkomstig de beschrijving functioneert.

Vanwege de grote afhankelijkheid van het Fonds van de gang van zaken bij Oikocredit vindt frequent overleg plaats tussen het bestuur van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds en het management van Oikocredit.

Bestuur en overig

Het bestuur van de Beheerder heeft in 2021 geen veranderingen ondervonden.

Vooruitblik

Oikocredit

Bij het afronden van dit jaarverslag, kort voor de publicatie, begon de oorlog in Oekraïne. De duur en uitkomst van dit conflict is onmogelijk te voorspellen. Oikocredit verwacht dat de prijzen voor grondstoffen en voedsel de komende periode zullen stijgen. Zeer waarschijnlijke gevolgen hiervan zijn onder meer verdere prijsinflatie, verhoogd risico voor de portefeuille van Oikocredit en financiële gevolgen voor Oikocredit, voor de partners en investeerders, maar het is op dit moment nog te vroeg om de impact in te schatten. Oikocredit zal zich blijven ontwikkelen terwijl Oikocredit de gevolgen van de oorlog in Oekraïne nauwlettend zal volgen.

De komende jaren zal Oikocredit zich focussen op de transitie naar de nieuwe 2022-2026 strategie. Met deze nieuwe strategie wil Oikocredit hun partners en investeerders nog beter van dienst zijn. Deze nieuwe strategie stelt de gemeenschap centraal en Oikocredit wil hiermee nog dichterbij de leden en investeerders blijven en ze verbinden met de partners. Voor de nabije toekomst zullen deze ontmoetingen vooral online plaatsvinden. Verder zal in 2022 het afronden van de

nieuwe kapitaal-wervingsmodel een topprioriteit zijn. Oikocredit streeft erna om de financierings-portefeuille in 2022 verder te laten groeien. Oikocredits marge kan afnemen als gevolg van concurrentie op de markt. Oikocredit voorziet dat er extra financiering nodig is om de groei-doelstelling te halen. Ondanks de onzekerheid rondom Covid-19 en de crisis in Oekraïne, ziet Oikocredit kansen en de aanhoudende behoefte van de partners voor capaciteits-opbouw, leningen en andere vormen van krediet.

De komende periode zullen de leningen die Oikocredit verstrekt vooral gefocust zijn op de nieuwe strategie. Oikocredit zal vooral investeren in innovatieve projecten die uitdagingen aanpakken op gemeenschapsniveau. Verder ziet Oikocredit bijzondere kansen op het gebied van duurzame energie, met name de zonne-energiesector, en in de landbouw. Oikocredit verwacht ook een verdere digitalisering van het kredietverlening proces om doorlooptijden te verkorten en om meer data te verzamelen.

Oikocredit Nederland Fonds

Ook komend jaar, evenals andere jaren, zullen er veel projecten lopen rond wet- en regelgeving, zoals de implementatie van SFDR Level 2. Deze laatste dwingt financiële producten om transparant te zijn over de positieve en negatieve bijdrage die zij leveren aan duurzaamheid. Daarnaast zal de uitvoering van ons aangescherpte Wwft-beleid veel aandacht van ons vragen. Al onze klantdossiers dienen ingericht te zijn conform dit beleid. Dat betekent onder andere dat wij alle beleggers in het Fonds opnieuw gaan identificeren en daar waar gegevens ontbreken in de klantdossiers deze moeten opvragen. Een omvangrijk project dat veel van onze aandacht zal vragen in de eerste helft van 2022.

Verder is 2022 het laatste jaar van ons driejarenplan 2020 -2022. De nadruk zal liggen op het aantrekken van meer beleggers en jongere beleggers en niet zozeer op het aantrekken van hele grote volumes.



Jonas en Simone hebben samen een boerderij in het zuidoosten van Brazilië waar ze maïs, soja, tarwe en hooi verbouwen. Het stel wilde graag de boerderij verder uitbreiden. Dankzij een microkrediet via Oikocreditpartner Cresol hebben ze nieuwe machines kunnen kopen en kassen kunnen bouwen. Naast het verbouwen van gewassen, kweekt het stel nu ook hun eigen bloemen. “We zouden nog niet de helft hebben bereikt, van wat we nu hebben” vertelt het echtpaar over de hulp van Cresol.

Doordat Oikocredit vanwege de pandemie minder financiering heeft uitgezet is het thans erg liquide. Men heeft derhalve minder nieuwe instroom van toevertrouwde middelen nodig.

Utrecht, 25 april 2022

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds
 Roy Budjhawan (voorzitter)
 Reineke Beijdorff
 Annette van der Krogt
 Gerard Vesseur

2. Duurzame beleggingsdoelstellingen

Duurzaamheidsdoelstelling

Het fonds heeft als doelstelling om een positieve impact te realiseren op het leven van mensen met een laag inkomen en gemeenschappen in Afrika, Azië, Latijns Amerika en het Caribisch gebied, door de toegang tot financiering en niet-financiële ondersteuning op het gebied van financiële inclusie, landbouw en duurzame energie te vergroten.

Duurzame beleggingen

Het fonds beoogt haar doelstelling te realiseren door minimaal 97% van haar fondsvermogen te beleggen in Oikocredit International. Oikocredit International beoogt een positieve impact te realiseren op het leven van mensen met een laag inkomen en gemeenschappen in Afrika, Azië, Latijns Amerika en het Caribisch gebied. Oikocredit International doet dat door het vergroten van de toegang tot financiering en biedt niet-financiële ondersteuning aan de organisaties die zij financiert. Deze 517 partners zijn verspreid over 55 landen en bieden op hun beurt dezelfde ondersteuning en mogelijkheden aan hun klanten, leveranciers, leden en werknemers. Zij richt zich daarbij in beginsel op drie sectoren: financiële inclusie (77% van de financieringsportefeuille), landbouw (18% van de financieringsportefeuille) en duurzame energie (4% van de financieringsportefeuille). De activiteiten van Oikocredit International dragen daarmee bij aan de verwezenlijking van de doelstelling van het fonds.

Het fonds heeft de belegging in Oikocredit International niet gedaan met de intentie te beleggen in 'ecologische duurzame economische belegging' binnen de betekenis van de EU Taxonomie. Hoewel de financieringen van Oikocredit International ten aanzien van de ontwikkeling van duurzame energieprojecten een bijdrage leveren aan milieudoelstellingen, zijn deze activiteiten niet getoetst aan de EU Taxonomie criteria. Het kan dus ook niet worden vastgesteld of deze voldoen aan de EU Taxonomie.

Maximaal 3% van het fondsvermogen wordt aangehouden als liquiditeitsreserve ten behoeve van

het beheersen van het liquiditeitsrisico van het fonds. Deze liquiditeitsreserve wordt aangehouden op rekeningen-courant en spaarrekeningen.

Duurzaamheidsgerelateerde effecten

Oikocredit International's algehele duurzaamheidsgerelateerde impact blijkt uit haar duurzame investeringsdoelstellingen en de indicatoren die zij gebruikt om te meten of deze doelstellingen worden behaald. De duurzame doelstellingen van Oikocredit International zijn gericht op drie belangrijke investeringsgebieden (namelijk financiële inclusie, landbouw en duurzame energie) en zijn afgestemd op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties, in het bijzonder met: SDG 1 (einde armoede), SDG 2 (geen honger), SDG 5 (gendergelijkheid), SDG 7 (betaalbare en duurzame energie), SDG 8 (eerlijk werk en economische groei), SDG 10 (ongelijkheid verminderen) en SDG 17 (partnerschappen). De bijdrage van Oikocredit International aan deze doelstellingen wordt gemeten aan de hand van 50 indicatoren die nauw aansluiten bij de standaardindicatoren voor impact investing die zijn opgenomen in het IRIS+ meetsysteem van het Global Impact Investing Network (GIIN).

In het kader van financiële inclusie gebruikt Oikocredit International indicatoren zoals het aantal MKB-bedrijven dat door haar partners wordt gefinancierd, het aantal vrouwelijke werknemers binnen die bedrijven of het aantal van haar partners dat gendergelijkheid of het scheppen van werkgelegenheid als doelstelling heeft. Zij investeert in financiële instellingen die verantwoorde financiële diensten verlenen aan mensen met een laag inkomen (microfinanciering) en MKB ondernemingen. Hierdoor worden meer banen gecreëerd en behouden, wordt de financiële zekerheid en de economische groei verbeterd en worden ongelijkheden binnen en tussen landen verminderd.

Om haar impact op de landbouw te meten gebruikt Oikocredit International indicatoren zoals het aantal boeren dat door haar partners wordt bereikt, het aantal vrouwelijke werknemers op de boerderijen en het

percentage boven de marktprijs dat aan boeren wordt betaald. Zij ondersteunt kleine boeren en bevordert het gebruik van normen en certificering die praktijken zoals gewasdiversificatie en klimaatslimme landbouw aanmoedigen. Deze praktijken zorgen voor een beter inkomen voor de boeren en komen ten goede aan hun gemeenschappen.

Op het gebied van duurzame energie gebruikt Oikocredit International indicatoren zoals het aantal ton vermeden CO₂-uitstoot en het aantal huishoudens dat toegang heeft tot schone energie om te meten of en in welke mate haar doelstelling om toegang tot betaalbare en schone energie te waarborgen is bereikt. Zij investeert in projecten die elektriciteit leveren aan huishoudens zonder aansluiting op het elektriciteitsnet of energiearme gemeenschappen. Dit doet zij via duurzame energietechnologieën en het bieden van schone alternatieven voor traditionele kookmethoden, wat leidt tot minder CO₂-uitstoot en ontbossing.

Meer details over de duurzame doelstellingen en de gebruikte indicatoren zijn te vinden in het Impact Rapport van Oikocredit International.

3. Meerjarenoverzicht 2017-2021

Florence is waterverkoopster in haar dorp in Oeganda. Ze woont daar samen met haar man en kinderen. Florence besloot om water te gaan verkopen omdat ze bij haar toenmalige baan weinig verdiende. Ook was er niet genoeg water in de gemeenschap. Veel mensen in haar omgeving zijn niet aangesloten op het leidingwater of ze vinden het onbetrouwbaar. Florence hoorde van het programma van Oikocreditpartner Tugende om een watertank te kopen. Tugende koopt de watertanks groot in, dus de Oegandese kon de tank voor een goede prijs kopen. Om de tank terug te betalen heeft ze een lening.



(alle bedragen x 1.000 euro)

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondsvermogen bij aanvang jaar	143.657	140.558	134.055	127.115	116.318
Uitgifte participaties	21.617	13.031	12.868	14.218	15.684
Opbrengsten uit beheervergoeding	338	-	-	-	-
Opbrengsten uit giften	11	10	-	-	-
Opbrengsten uit beleggingen	-	-	1.295	1.211	2.119
	165.623	153.599	148.218	142.544	134.121
Inkoop participaties	11.039	9.942	6.363	7.276	4.891
Kosten beheer, bewaargeving en administratie	338	-	583	545	477
Uitgekeerd interim-dividend	-	-	714	668	1.638
Fondsvermogen einde jaar	154.246	143.657	140.558	134.055	127.115

Samenstelling van het fondsvermogen

Beleggingen	151.223	140.873	138.892	133.207	125.806
Liquide middelen	3.679	2.385	2.148	1.574	1.708
Saldo vorderingen en schulden	-656	399	-482	-725	-399
Fondsvermogen einde jaar	154.246	143.657	140.558	134.055	127.115

Participanten, intrinsieke waarde en koers

Aantal deelnemers	13.803	13.963	13.790	13.026	12.414
Aantal participaties	768.088	715.199	699.751	667.229	632.520
Intrinsieke waarde per participatie volgens het prospectus	200,83	200,87	200,88	200,92	200,98
Koers	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00

4. Jaarrekening 2021



Als lid van Oikocreditpartner Fedco wordt cacaoboer Stephen Paintsil door deze coöperatie geholpen om te voldoen aan de vereisten voor Fairtrade-certificering. Hierdoor krijgt Stephen een betere prijs voor zijn cacao. Veel cacaoboeren krijgen vaak een te lage prijs voor hun producten. Sinds de Ghanees zich heeft aangesloten bij Fedco is zijn leven veranderd: "Ik verdien nu meer geld. Ook komen buitenlandse chocoladeproducenten mijn cacaoplantage bezoeken. Dat motiveert me"

Balans per 31 december 2021 (na resultaatbestemming)

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>31-12-21</u>	<u>31-12-20</u>
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Aandelen Oikocredit		151.222.835	140.872.832
Vorderingen	2		
Rekening-courant gelieerde organisaties		-	1.739
Overige vorderingen		63	1.000.020
		<u>63</u>	<u>1.001.759</u>
Liquide middelen	3	3.679.318	2.384.899
Totaal activa		<u>154.902.216</u>	<u>144.259.490</u>
Kortlopende schulden en overlopende passiva 4			
Rekening-courant gelieerde organisaties		72.526	91.146
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties		579.619	443.576
Overige schulden		3.699	67.474
		<u>655.844</u>	<u>602.196</u>
NETTO-ACTIVA		<u>154.246.372</u>	<u>143.657.294</u>
Fondsvermogen	5		
Uitgegeven participaties		153.617.636	143.039.839
Overige reserves		617.455	607.558
Onverdeeld resultaat		11.281	9.897
TOTAAL FONDSVERMOGEN		<u>154.246.372</u>	<u>143.657.294</u>

Staat van baten en lasten over het jaar 2021

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
BATEN			
Beheervergoeding	6	338.027	-
Giften	7	11.281	9.550
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	8	-	-
Rente banken		-	347
Som der baten		349.308	9.897
LASTEN			
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	9	338.027	-
Som der lasten		338.027	-
Resultaat		11.281	9.897
Verdeling resultaat			
Interim-dividend		-	-
Onverdeeld resultaat		11.281	9.897
		11.281	9.897

Kasstroomoverzicht over 2021

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankoop aandelen Oikocredit	10	-9.350.003	-1.981.000
Betaling onderweg aankoop aandelen Oikocredit		-	-1.000.000
Ontvangen giften	7	11.281	9.550
Ontvangen beheervergoeding	6	338.027	-
Ontvangen rente		-44	347
Ontvangen dividend Oikocredit		-	-
Beheerkosten Stichting Beheer			
Oikocredit Nederland Fonds	9	-338.027	-
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-9.338.766	-2.971.103
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte participaties	11	21.616.598	13.031.945
Inkoop participaties		-11.038.801	-9.942.278
Mutatie nog te betalen inkoop participaties		136.043	132.746
Mutatie nog uit te geven participaties		-63.775	60.479
Mutaties rekening-courant gelieerde organisaties		-16.880	-75.193
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		10.633.185	3.207.699
Mutatie liquide middelen		1.294.419	236.596
Liquide middelen			
Liquide middelen begin periode		2.384.899	2.148.303
Liquide middelen einde periode		3.679.318	2.384.899
Mutatie liquide middelen		1.294.419	236.596

Toelichting op de jaarrekening 2021

(alle bedragen in €)

Oprichting van Oikocredit Nederland Fonds

Het Oikocredit Nederland Fonds is eind 2002 opgericht op initiatief van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland. Het voor de beheerder van het Fonds, Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds, benodigde vermogen werd beschikbaar gesteld door de Vereniging. Het Fonds is gevestigd aan de Arthur van Schendelstraat 550, 3511 MH Utrecht.

Karakter van het Fonds

Oikocredit Nederland Fonds is een Fonds voor gemene rekening. Het Fonds is een open-end beleggingsfonds, zoals in het prospectus aangegeven. Het beheer van de activa geschiedt door de Beheerder. Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds (ook wel: Stichting) ten behoeve van het Fonds (en daarmee de participanten). Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, eveneens aangegaan op naam van deze Stichting. Hierdoor is een adequate vermogensscheiding aangebracht tussen het vermogen van het Fonds en het vermogen van de Beheerder overeenkomstig de wettelijke regeling voor fondsen voor gemene rekening.

Darwin Depository Services B.V. (ook wel: Bewaarder) treedt vanaf 1 januari 2016 op als bewaarder van het Oikocredit Nederland Fonds als bedoeld in art 4:62m onder de Wft. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam, onder nummer 59855622. De statutaire directie van de Bewaarder wordt gevormd door de heren F.C. Hand en P.H.W.M. Van Schaik.

De kosten van het bestuur worden gedragen door de Beheerder.

Oikocredit Nederland Fonds is een fonds waarbij conform het prospectus één keer per maand uitgifte en inkoop van participaties plaatsvindt. In bijzondere gevallen kan de Beheerder uitgifte en inkoop van participaties beperken. Met inachtneming van het bepaalde in paragraaf 2.7 en 2.8 van het prospectus 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 Beheerder de berekening van de intrinsieke waarde per participatie heeft opgeschort op gronden zoals gesteld in paragraaf 2.6 'Waardebepaling participaties' van het prospectus; of
- indien Oikocredit de inkoop van aandelen Oikocredit geheel of gedeeltelijk heeft opgeschort.

De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten, verkregen op grond van artikel 2:65 Wft. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD is deze vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een nieuwe vergunning door de AFM. De jaarrekening van de Beheerder is in te zien via www.oikocredit.nl of op te vragen via Oikocredit Nederland, Arthur van Schendelstraat 550, 3511 MH Utrecht.

Het Fonds belegt conform haar beleggingsdoelstellingen het bijeengebrachte fondsvermogen. Het Fonds belegt voor minimaal 97% van de Beschikbare gelden in aandelen Oikocredit en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 3% van de Beschikbare gelden. Zie voor meer informatie over de beleggingsdoelstellingen van het Fonds alsmede de beleggingsrestricties hoofdstuk 3 'Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid' van het Prospectus Oikocredit Nederland Fonds d.d. 1 juli 2021.

Het Oikocredit Nederland Fonds is een belastingplichtig lichaam voor de vennootschapsbelasting, echter, met ingang van 1 januari 2008 heeft de inspecteur een beschikking afgegeven voor Fonds als Vrijgestelde Beleggingsinstelling voor de Vennootschapsbelasting.

De uitgifteprijs voor een door het Fonds uit te geven participatie bedraagt € 200. Indien de uitgifteprijs van een aandeel Oikocredit wordt gewijzigd, kan de Beheerder besluiten de uitgifteprijs van een participatie dienovereenkomstig aan te passen. De inkoopprijs voor een door de Beheerder in te kopen participatie bedraagt € 200 dan wel indien de intrinsieke waarde per participatie lager is dan € 200, deze lagere intrinsieke waarde. Alle overige transacties vinden plaats via de Beheerder. Door de Beheerder wordt een beheervergoeding in rekening gebracht bij het Fonds.

Kosten ten laste van de participant

Vanaf de ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021 berekent de Beheerder op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding is daarmee een kostenpost voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door de Beheerder gebruikt om de kosten voor het beheer en onderhoud van dit Fonds te betalen. Deze beheervergoeding is een percentage en wordt achteraf (aan het einde van ieder kwartaal) per maand berekend over het gemiddeld belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participant in die afgelopen maand. Deze beheervergoeding bedraagt nu 0,40% op jaarbasis.

Het Fonds belast deze beheervergoeding op kwartaalbasis door aan de Participanten. Deze doorbelasting van de beheervergoeding is eveneens een percentage en wordt achteraf per maand berekend over het gemiddeld belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participant in die afgelopen maand. Het Fonds brengt deze doorbelasting van de beheervergoeding op kwartaalbasis in rekening bij de Participanten. Deze beheervergoeding bedraagt nu 0,40% op jaarbasis. Deze kosten komen ten goede aan het Fonds, ter compensatie van de beheervergoeding die de Beheerder bij het Fonds in rekening brengt.

Vanaf ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021, zijn er over 2021 in totaal voor een bedrag ad € 303.070 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (2020: nihil).

Er worden vanaf ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021, aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan de Participant. In 2021 is er voor € 34.957 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2020: nihil).

Lopende Kosten Factor

Bij beleggingsfondsen geldt de Lopende Kosten Factor (hierna: LKF) als indicatie van de kosten van een belegging. De LKF is de verhouding tussen het totaal van de gemaakte relevante kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds over het boekjaar. In 2021 heeft Beheerder voor € 338.027 aan kosten in rekening gebracht aan het Fonds (2020: nihil). De LKF voor Oikocredit Nederland Fonds over het jaar 2021 bedraagt 0,24% (2020: 0,00%).

Intrinsieke waarde

Conform het prospectus is de intrinsieke waarde van het Fonds gelijk aan het saldo van de bezittingen en de schulden (vastgesteld volgens onderstaande grondslagen).

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

- Voor zover niet anders is vermeld, zijn de activa en passiva opgenomen tegen de nominale waarde.
- Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers op transactiemoment. Balansposten luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen de slotkoers per 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 van € 200, tenzij de actuele waarde van een aandeel Oikocredit op balansdatum lager is dan deze nominale waarde. In dit geval wordt de belegging tegen de actuele waarde gewaardeerd.

Binnen drie werkdagen na afloop van iedere maand ontvangt de beheerder van Oikocredit informatie omtrent de actuele waarde van de aandelen Oikocredit.

- Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden via het resultaat over het boekjaar verwerkt in de overige reserves.
- Dividendopbrengsten worden verantwoord op het moment van vaststelling van het dividend door Oikocredit.
- Renteopbrengsten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.
- Kosten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.

Conform het prospectus (paragraaf 2.6) wordt de intrinsieke waarde vastgesteld per 31 december vóór verwerking van eventuele uitgifte of inkoop van participaties per die datum. Dit leidt tot een bijstelling van het eigen vermogen en van het aantal uitstaande participaties.

Berekening intrinsieke waarde	2021	2020	2019
Fondsvermogen Oikocredit Nederland			
Fonds per 31 december	154.246.372	143.657.294	140.557.730
Mutatie uitstaande participaties december	-1.576.075	-1.351.657	-1.606.424
Intrinsieke waarde Oikocredit Nederland			
Fonds per 31 december	<u>152.670.297</u>	<u>142.305.637</u>	<u>138.951.306</u>
Aantal participaties per 1 december	760.201	708.448	691.719
Intrinsieke waarde per participatie	200,83	200,87	200,88

Gelieerde partijen

Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (Oikocredit)

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is lid van de coöperatieve vereniging Oikocredit en heeft één stem in de Annual General Meeting. Oikocredit betaalt een vergoeding voor de promotionele activiteiten en het voeren van de deelnemersadministratie aan de Beheerder. Deze vergoeding is in onderling overleg afgesproken en is niet op arm's length-basis (zakelijkheid). De door de Beheerder ontvangen vergoeding voor het jaar 2021 bedraagt € 382.048 (2020: € 435.732).

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland

De administratie en marketing van het Fonds is uitbesteed aan de Vereniging. De gerelateerde kosten worden door de Vereniging in rekening gebracht bij de Beheerder. Hiertegenover ontvangt de Beheerder een beheervergoeding van het Oikocredit Nederland Fonds ter dekking van deze marketing- en administratiekosten en een vergoeding van Oikocredit.

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder berekent vanaf de ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021 op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding is daarmee een kostenpost voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door de Beheerder gebruikt om de kosten voor het beheer en onderhoud van dit Fonds te betalen. Deze beheervergoeding is een percentage en wordt achteraf (aan het einde van ieder kwartaal) per maand berekend over het gemiddeld belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participant in die afgelopen maand. Deze beheervergoeding bedraagt nu 0,40% op jaarbasis.

Vanaf ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021, zijn er over 2021 in totaal voor een bedrag ad € 303.070 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (2020: nihil).

Er worden door de Beheerder vanaf ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021 eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan het Fonds. In 2021 is er gezamenlijk voor € 34.957 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2020: nihil).

Darwin Depositary Services B.V.

Darwin Depositary Services B.V. treedt sinds 1 januari 2016 op als bewaarder van het Fonds als bedoeld in art 4:62m Wet op het financieel toezicht. De Bewaarder is voor onbepaalde tijd opgericht op 29 januari 2014 en statutair gevestigd te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam, onder nummer 59855622. De statutaire directie van de Bewaarder wordt gevormd door de heren F.C. Hand en P.H.W.M. Van Schaik. De Bewaarder heeft over de periode 1 november 2020 tot 31 oktober 2021 een ISAE 3402 type II verklaring verkregen.

Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds

Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds ten behoeve van het Fonds (en daarmee de participanten). Het bestuur van deze entiteit wordt per 1 januari 2016 gevoerd door de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds.

Grote beleggers

Er zijn geen participanten die meer dan 25% in het eigen vermogen van het Fonds vertegenwoordigen.

Risico's Oikocredit Nederland Fonds

De belangrijkste risico's van het Fonds zijn hieronder vermeld. Een uitgebreide toelichting omtrent de afzonderlijke risico's staat opgenomen in het Prospectus Oikocredit Nederland Fonds d.d. 1 juli 2021, paragraaf 4.2 Risico's van het Fonds.

1. Spreidingsrisico
2. Risico inkoopprijs
3. Liquiditeitsrisico
4. Inflatierisico
5. Rendementsrisico
6. Kredietrisico
7. Risico van beperkte liquiditeit Participaties
8. Risico fondsstructuur
9. Risico verhandelbaarheid

Waarderingsgrondslagen

De jaarrekening is opgesteld volgens de voorschriften die zijn vastgelegd in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, Wft en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 Beleggingsinstellingen. Ten opzichte van het voorgaand jaar hebben geen wijzigingen in de grondslagen plaatsgevonden. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

Balans

De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum; de aandelen Oikocredit tegen de nominale waarde of lagere intrinsieke waarde. De vorderingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde per balansdatum. De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan een jaar. De liquide middelen staan ter directe beschikking.

Staat van baten en lasten

De baten en lasten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben. De hoogte van het dividend wordt bepaald na het moment van vaststelling. Niet gerealiseerde waardemutaties worden als koersverschillen in de staat van baten en lasten opgenomen.

Toelichting op de balans

(alle bedragen in €)

1) Beleggingen

Het Fonds belegt conform haar beleggingsdoelstellingen het bijeengebrachte fondsvermogen. Het Fonds belegt voor minimaal 97% van de Beschikbare gelden in aandelen Oikocredit en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 3% van de Beschikbare gelden.

Risico's Oikocredit

De belangrijkste risico's van Oikocredit zijn hieronder vermeld. Een uitgebreide toelichting omtrent de afzonderlijke risico's staat opgenomen in het Prospectus Oikocredit Nederland Fonds d.d. 1 juli 2021 paragraaf 4.1 Risico's Oikocredit.

1. Projectenrisico
2. Liquiditeitsrisico
3. Valutarisico
4. Renterisico
5. Operationeel en compliance risico
6. Afhankelijkheid van vrijwilligers
7. Strategisch risico

De verkrijgingsprijs van de aandelen Oikocredit bedraagt € 200. De aandelen Oikocredit worden uitgegeven en ingekocht tegen maximaal de nominale waarde van de aandelen, zijnde € 200. De intrinsieke waarde van de aandelen Oikocredit bedraagt per 31 december 2021 € 213,58 (31 december 2020: € 210,50). Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit.

Aandelen Oikocredit	01-01-2021	Aankoop	Verkoop	31-12-2021
Aandelen Oikocredit	140.872.832	11.750.003	1.400.000	151.222.835

2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>	31-12-21	31-12-20
Rekening-courant gelieerde organisaties	-	1.739
Overige vorderingen	63	1.000.020
	63	1.001.759
 <i>Nadere specificatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>		
Rekening-courant gelieerde organisaties		
Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	-	1.739
	-	1.739
 Overige vorderingen		
Betaling onderweg aankoop aandelen Oikocredit	-	1.000.000
Overig	63	20
	63	1.000.020

3) Liquide middelen

	31-12-21	31-12-20
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	353.500	250.368
Spaarrekening	3.318.966	99.990
	3.672.466	350.358
 <i>ING Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	5.852	135.399
Spaarrekening	1.000	1.899.142
	6.852	2.034.541
	3.679.318	2.384.899

De saldi op zowel de rekeningen-courant als ook de spaarrekeningen zijn per direct opvraagbaar. De rente op de rekeningen-couranten en spaarrekeningen zijn variabel en worden periodiek vastgesteld.

4) Kortlopende schulden en overlopende passiva

<i>Recapitulatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva</i>	31-12-21	31-12-20
Rekening-courant gelieerde organisaties	72.526	91.146
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties	579.619	443.576
Overige schulden	3.699	67.474
	<u>655.844</u>	<u>602.196</u>
 <i>Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva</i>		
 Rekening-courant gelieerde organisaties		
Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	58.868	-
Oikocredit Nederland	13.658	91.146
	<u>72.526</u>	<u>91.146</u>

De rekening-courantschuld aan Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds heeft voornamelijk betrekking op bedragen die het Fonds verschuldigd is uit hoofde van de beheerkosten en aan- en verkoopkosten over december 2021.

De rekening-courantschuld aan Oikocredit Nederland heeft enerzijds betrekking op bedragen die door de Vereniging ontvangen zijn ten behoeve van het Fonds en anderzijds op bedragen die door het Fonds verschuldigd zijn aan Oikocredit Nederland uit hoofde van overdrachten naar 'Duurzaam Belegd' dan wel algemene giften.

Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties

Voor balansdatum heeft een aantal participanten te kennen gegeven participaties aan te bieden aan het Fonds. In overeenstemming met de administratieve voorwaarden die gelden voor het Fonds, worden in te kopen participaties in beginsel op de eerste dag van iedere opvolgende maand van waarin het verzoek door de Beheerder ontvangen is verwerkt. Naast het onder deze post genoemde bedrag van € 579.619 (2020: € 443.576) is er ook nog een bedrag van € 59.620 aan nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties waarbij Oikocredit Nederland de crediteur is. Dit bedrag is begrepen in rekening-courant Oikocredit Nederland (zie toelichting 4).

Overige schulden	31-12-21	31-12-20
Nog uit te keren interim-dividend	729	728
Nog uit te geven participaties	2.970	66.746
	<u>3.699</u>	<u>67.474</u>

5) Fondsvermogen

	01-01-2021	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	31-12-2021
In aantallen participaties	715.199	108.083	-55.194	-	-	768.088
In € uitgegeven participaties	143.039.839	21.616.598	-11.038.801	-	-	153.617.636
Overige reserves	607.558	-	-	9.897	-	617.455
Resultaat	-	-	-	-	11.281	11.281
Interim-dividend	-	-	-	-	-	-
Onverdeeld resultaat	9.897	-	-	-9.897	-	-
Eigen vermogen	143.657.294	21.616.598	-11.038.801	0	11.281	154.246.372

Toelichting op de staat van baten en lasten

(alle bedragen in €)

6) Beheervergoeding

Het Fonds berekent vanaf de ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021 op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis in rekening bij de Participanten. Deze beheervergoeding is daarmee een bate voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door het Fonds gebruikt om de in rekening gebrachte beheerkosten door de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds te betalen. Deze beheervergoeding is een percentage en wordt achteraf (aan het einde van ieder kwartaal) per maand berekend over het gemiddeld belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participant in die afgelopen maand. Deze beheervergoeding bedraagt nu 0,40% op jaarbasis. In 2021 is er in totaal voor een bedrag ad € 303.070 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (2020: nihil).

Er worden door het Fonds vanaf ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021 eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan de Participanten. In 2021 is er gezamenlijk voor € 34.957 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2020: nihil).

7) Giften

In 2021 is er door Oikocredit Nederland Fonds een legaat ontvangen ad € 11.281 (2020: € 9.550).

8) Dividend

Op 14 juni 2021 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2020 vastgesteld op 0% en is door het Fonds in 2021 geen dividend ontvangen. Het ontvangen dividend in 2020 bedroeg eveneens nihil.

9) Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder berekent vanaf de ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021 op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding is daarmee een kostenpost voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door de Beheerder gebruikt om de kosten voor het beheer en onderhoud van dit Fonds te betalen. Deze beheervergoeding is een percentage en wordt achteraf (aan het einde van ieder kwartaal) per maand berekend over het gemiddeld belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participant in die afgelopen maand. Deze beheervergoeding bedraagt nu 0,40% op jaarbasis.

In 2021 is er in totaal voor een bedrag ad € 303.070 aan beheerkosten in rekening gebracht bij het Fonds (2020: nihil).

Er worden door de Beheerder vanaf ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021 eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan het Fonds. In 2021 is er gezamenlijk voor € 34.957 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2020: nihil).

Uit deze vergoedingen dienen alle kosten van de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds voor de Beheerder, de Bewaarder, de externe compliance officer, de accountant en de toezichthouder te worden voldaan. Ook kosten voor marketing en administratie, waarvan de dienstverlening is uitbesteed aan Oikocredit Nederland, worden gedekt door deze vergoeding.

De Beheerder neemt de volgende kosten voor haar rekening voor de hieronder genoemde partijen. Dit betreft de kosten van externe dienstverleners en toezichthouders ten behoeve van het Fonds.

- **Accountant**

In 2021 is er voor een bedrag van € 13.196 aan accountantskosten verantwoord (2020: € 12.746).

- **Toezichthouder**

De AFM houdt toezicht op het Oikocredit Nederland Fonds. De kosten voor 2021 bedragen € 20.929 (2020: € 25.499).

- **Bewaarder**

De totale kosten inzake de Bewaarder bedragen in 2021 € 16.018 (2020: € 15.844).

- **Compliance**

De kosten voor compliance bedragen voor 2021 € 13.613 (2020: € 17.407).

Portfolio Omloop Factor

De Portfolio Omloop Factor laat het volgende beeld zien:

	2021	2020
T1: totaalbedrag effectentransacties (aankopen en verkopen effecten)	13.150.003	9.381.000
T2: totaalbedrag transacties deelnemingsrechten (uitgifte en inkopen)	32.655.399	22.974.224
X: gemiddelde intrinsieke waarde	142.406.928	142.406.928
Portfolio Omloop Factor	-13,70%	-9,55%

De omloopfactor, ofwel de Portfolio Omloop Factor, geeft de omloopsnelheid van de activa weer en wordt als volgt berekend: $[(T1-T2) / X] * 100$.

- **T1:** het totaalbedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkopen) van de beleggingsinstelling gedurende het jaar.
- **T2:** het totaalbedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling gedurende het jaar.
- **X:** de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling. Dit is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal waarnemingen in het onderhavige boekjaar. Het aantal waarnemingen is 12 per jaar.

Personeel

De werkzaamheden binnen het Fonds worden uitgevoerd door het personeel van Oikocredit Nederland (middels een dienstverleningsovereenkomst). De directeur van Oikocredit Nederland ontvangt rechtstreeks van het bestuur van de Beheerder richtlijnen en opdrachten omtrent het Fonds.

Beloningen over het boekjaar

De Beheerder heeft in 2021 geen personeelsleden in dienst gehad (2020: 0 personeelsleden). Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. In 2021 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van de Beheerder hebben per 31 december 2021 gezamenlijk 124,93 participaties in het Fonds (2020: 125,06 participaties).

Toelichting op het kasstroomoverzicht over 2021

(alle bedragen in €)

In het kasstroomoverzicht wordt onderscheid gemaakt naar kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten. De Beheerder geeft uitvoering aan alle beheeractiviteiten van het Fonds. De kasstromen met betrekking tot het beheer worden opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Er worden derhalve geen operationele kasstromen binnen het Fonds verantwoord. De betaling van dividend wordt gezien als een uitgaande kasstroom uit financieringsactiviteiten. Alle liquide middelen staan vrij ter beschikking.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
10) Aankoop aandelen Oikocredit		
Mutatie aandelen Oikocredit uit liquide middelen	9.350.003	1.981.000
Mutatie aandelen Oikocredit uit herbelegd dividend	-	-
Totaal toename aandelen Oikocredit	<u>9.350.003</u>	<u>1.981.000</u>
11) Uitgifte participaties		
Uitgegeven participaties tegen ontvangst liquide middelen	21.616.598	13.031.945
Uitgegeven participaties d.m.v. herbelegd dividend	-	-
Totaal uitgegeven participaties	<u>21.616.598</u>	<u>13.031.945</u>

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over 2021 bedraagt positief € 11.281 en zal aan de overige reserves toegevoegd worden.

Conform het prospectus heeft de Beheerder een interim-dividend vastgesteld van 0% op dividenddatum 14 juni 2021. Het interim-dividend 2021 bedraagt € 0. De verwerking heeft plaatsgevonden in de maand juli 2021. Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 31 december 2021 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de jaarcijfers 2021.

Utrecht, 25 april 2022

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds
Roy Budjhawan (voorzitter)
Reineke Beijdorff
Annette van der Krogt
Gerard Vesseur

5. Toelichting Oikocredit

Het Oikocredit Nederland Fonds belegt voor minimaal 97% in aandelen Oikocredit.

Oikocredit is in 1975 opgericht op initiatief van de Wereldraad van Kerken om ondernemende mensen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika te helpen. Oikocredit is gevestigd in Nederland (Amersfoort).

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is de beheerder van het Oikocredit Nederland Fonds en één van de meer dan 600 leden van de coöperatie Oikocredit. Oikocredit vergoedt aan de Beheerder jaarlijks een bedrag ter dekking van kosten voor promotionele activiteiten en het voeren van de deelnemersadministratie.

Oikocredit heeft een door de AFM goedgekeurd prospectus. De jaarrekening en het halfjaarverslag van Oikocredit zijn via het Fonds, Arthur van Schendelstraat 550, 3511 MH Utrecht op te vragen of te downloaden van de website www.oikocredit.coop.

Teneinde inzicht in het belangrijkste actief van het Fonds te verschaffen volgt onderstaand enige kwantitatieve informatie van Oikocredit.

	31-12-21	31-12-20
Aandelenkapitaal Oikocredit		
bij Oikocredit Nederland Fonds (€ miljoen)	151,2	140,9
Aandelenkapitaal Oikocredit (€ miljoen)	1.129	1.104
Belang ONF in Oikocredit	13,4%	12,8%
Aantal landen met Oikocredit kantoor	19	18
Aantal medewerkers (fte)	206	192
Ontwikkelingsfinanciering (€ miljoen)	996	845
Portfolio at Risk 90 dagen	5,5%	5,8%
Beleggingsportefeuille (€ miljoen)	214,4	182,8
Netto resultaat (miljoen euro)	15,3	-22,2
(Voorgesteld) dividend (€ miljoen)	-	-
Nominale waarde per aandeel (€)	200	200
Intrinsieke waarde aandeel Oikocredit UA	213,58	210,50

Zie voor meer informatie het jaarverslag van Oikocredit International.

Verkorte Balans en Winst- en verliesrekening Oikocredit International

Balans	31-12-21	31-12-20
	*1.000 euro	*1.000 euro
Actief		
Beleggingen	1.121.733	975.229
Overige vorderingen	59.990	39.093
Liquide middelen	50.456	213.383
	<u>1.232.179</u>	<u>1.227.705</u>
Passief		
Eigen vermogen	1.201.800	1.161.389
Voorzieningen	216	328
Langlopende schulden	3.031	2.092
Kortlopende schulden	27.132	63.896
	<u>1.232.179</u>	<u>1.227.705</u>
Winst- en verliesrekening		
Opbrengsten	31.383	25.452
Kosten	(28.008)	(26.824)
Voorziening verliezen op verstrekte financiering	6.373	(29.035)
Belastingen	906	(113)
Resultaat deelneming	4.602	8.338
Netto resultaat	<u>15.256</u>	<u>(22.182)</u>

6. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Oikocredit Nederland Fonds

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Oikocredit Nederland Fonds te Utrecht gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Oikocredit Nederland Fonds per 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, de Wft en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsinstellingen'.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2021;
2. de staat van baten en lasten over 2021; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van Oikocredit Nederland Fonds, zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van de beheerder;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW, de Wft en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsinstellingen'.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, de Wft en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsinstellingen'.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, de Wft en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsinstellingen'. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening

opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in

geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amsterdam, 25 april 2022

Crowe Foederer B.V.

Origineel getekend door W. de Kroon MSc RA

7. Personalia



De 49-jarige Margret runt al meer dan 20 jaar samen met haar man een melkveebedrijf. Het echtpaar heeft samen vier kinderen, van wie er één oud genoeg is om mee te helpen om de boerderij. Dankzij een microkrediet via Oikocreditpartner Hofokam heeft het stel hun boerderij kunnen uitbreiden. Margret en haar man begonnen met het melkveebedrijf, omdat dit iedere dag inkomen genereert. Ze verkopen de melk aan bedrijven in hun omgeving, aan de lokale markt en aan Hofokam. “Door onze boerderij steeds verder uit te breiden, hebben we nu een hoger inkomen. Hierdoor konden we een groter huis bouwen en het schoolgeld voor onze kinderen betalen.”

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Reineke Beijdorff

Benoemd als bestuurslid in oktober 2017, lopende termijn tot oktober 2021.

Reineke Beijdorff (1976) is sinds 2019 board member en Chief Marketing Officer (CMO) van Enreach, een Europese groep die communicatie en samenwerkingsoplossingen biedt aan het mkb. Daarvoor werkte zij als Marketing Directeur voor een Nederlands telecom- en ICT-bedrijf genaamd Voiceworks. Van 2002 tot 2017 bekleedde zij verschillende (internationale) management-posities in de financiële sector. Beijdorff studeerde Communicatiewetenschap aan de Universiteit van Amsterdam en volgde daarnaast de studie Amerikanistiek aan de Universiteit van Amsterdam en Orleans (Frankrijk). Beijdorff is tevens lid van de Raad van Toezicht van Oikocredit Nederland.

Reineke Beijdorff heeft geen participaties in het Oikocredit Nederland Fonds.

Roy Budjhawan, voorzitter

Benoemd als bestuurslid in januari 2020, lopende termijn tot januari 2024.

Roy Budjhawan (1968) is sinds 2021 Hoofd Impact bij Vebego International. Daarvoor werkte hij vier jaar als Head Impact Finance en tien jaar als Head Microfinance bij ING Bank. Budjhawan studeerde Economie en Rechten in Groningen en volgde een opleiding Impact Investing aan de Saïd Business School, University of Oxford. Budjhawan is voorzitter van de Stichting Nederlandse Inclusiviteitsmonitor, bestuurslid bij Méér Muziek in de Klas en bestuurslid van World Music Forum.

Roy Budjhawan heeft geen participaties in het Oikocredit Nederland Fonds

Annette van der Krogt

Benoemd als bestuurslid in oktober 2019, lopende termijn tot oktober 2023.

Annette van der Krogt (1971) is sinds 2007 Hoofd Verantwoord Beleggen bij Achmea Investment Management. Daarvoor was ze als Corporate Governance analist bij ABN Amro Asset Management

werkzaam. Van der Krogt studeerde Rechten in Utrecht en is afgestudeerd in Nederlands en Internationaal recht. Van der Krogt sinds 2019 lid van het dagelijks bestuur van Eumedion.

Annette van der Krogt heeft geen participaties in het Oikocredit Fonds Nederland.

Gerard Vesseur, penningmeester

Benoemd als lid van de Raad van Toezicht in mei 2019, lopende termijn tot mei 2022.

Gerard Vesseur (1954) was tot zijn pensioen in 2019 CFO van Stedin Holding. Vesseur is opgeleid als registeraccountant en heeft een carrière achter de rug als accountant bij Arthur Andersen en als financieel directeur bij Eneco. Sinds juni 2021 is hij part-time CFO van Windpark Fryslân, het recent gebouwde windpak in het IJsselmeer. Vesseur is tevens voorzitter van de Stichting de Reisbeweging, en lid van de Raad van Toezicht van Stichting Vakopleiding Carrosseriebedrijf. Daarnaast is hij voorzitter van het College van Kerkrentmeesters van de PKN Leiderdorp. Vesseur is tevens bestuurslid van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds.

Gerard Vesseur heeft 124,93 participaties in het Oikocredit Nederland Fonds.

Directie Oikocredit Nederland

Eric Holterhues

Eric Holterhues (1972) is sinds 2017 directeur van Oikocredit Nederland. Daarvoor werkte hij van 2000 tot 2017 in verschillende managementposities bij Triodos Bank. Holterhues studeerde Theologie in Utrecht en volgde daarnaast vakken in economie, beleid en management en marketing en communicatie aan de universiteiten van Nijmegen, Utrecht, Rotterdam en New York. Holterhues is tevens voorzitter van de Raad van Toezicht van Museum Ons' Lieve Heer op Solder te Amsterdam, lid van de Raad van Toezicht van de Gerrit Rietveld Academie en tevens voorzitter van de auditcommissie, lid van de Financial Committee van de Nederlandse en Vlaamse Regio van de Jezuiten en lid van het bestuur van De Nieuwe Beurskoers.

Eric Holterhues heeft 7,6 participaties in het Oikocredit Nederland Fonds.

Oikocredit Nederland Fonds

**Arthur van Schendelstraat 550
3511 MH Utrecht**

T: 030 234 10 69

E: nederland@oikocredit.nl

I: www.oikocredit.nl

Betaalrekening:

NL37 TRIO 0379 2791 69

KvK: 53920813