

Jaarverslag Oikocredit Nederland Fonds 2024



Inhoudsopgave

01 Verslag van de beheerder

02 Meerjarenoverzicht 2020 – 2024

03 Jaarrekening 2024

04 Toelichting Oikocredit

05 Controleverklaring

06 Personalia

07 Bijlage

1. Verslag van de beheerder

Algemeen

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

Het totaal belegd vermogen van beleggers in het Fonds daalde van € 134,2 miljoen eind 2023 naar € 128,1 miljoen eind 2024. Het aantal beleggers daalde met 285 beleggers naar 8.711 eind 2024.

Onze betrokken beleggers, leden en donoren maken het mogelijk om participaties in Oikocredit aan te kopen. Oikocredit gebruikt deze middelen vervolgens om de levens van mensen met lage inkomens te verbeteren en de levensomstandigheden van hun gemeenschappen van deze mensen duurzaam te verbeteren. Dit doet Oikocredit in Afrika, Azië, Latijns-Amerika en het Caribisch gebied. Daarbij wordt prioriteit gegeven aan de sociale impact, maar wordt tegelijk het milieu beschermt en streven we naar een eerlijk financieel rendement. Oikocredit focust zich bij haar investeringen op:

- Inclusieve financiering
- Landbouw
- Duurzame energie

De Beheerder van het Fonds 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. Ook in 2024 voldoet de Beheerder aan de bijbehorende regelgeving. De Beheerder van het Fonds heeft grotendeels te maken met drie typen wet- en regelgeving:

- de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (hierna: Wwft)
- de Alternative Investment Fund Managers Directive (hierna: AIFMD)
- de Sustainable Finance Disclosure Regulation (hierna: SFDR)

In januari 2025 zal DORA worden geïmplementeerd. Dora (Digital Operational Resilience Act) is een Europese verordening met als doel dat financiële organisaties hun IT-risico's beter gaan beheersen en daarmee wendbaarder worden tegen cyberdreigingen. De verordening richt zich op het aanscherpen van riskmanagement, IT-incidentenbeheersing, testen, toezicht op kritieke IT-dienstverleners en het onderdeel governance en organisatie. Het team is in 2024 gestart met de voorbereiding om deze verordening in 2025 te kunnen naleven.

In 2024 heeft er een verandering van directie plaatsgevonden. Per 1 februari 2024 is Didy van der Schilden als directeur voor het Fonds aangetreden en ingeschreven bij de AFM als dagelijkse beleidsbepaler van de Beheerder.

Beleggingsportefeuille

Het Fonds investeert tussen 95% en 99% van de toevertrouwde middelen in participaties van Oikocredit. Dit vermogen investeert Oikocredit in landen in Latijns Amerika, Afrika en Azië in leningen en investeringen in 487 partners in 52 landen die werken in de sectoren inclusieve financiering, landbouw en duurzame energie.

Inclusieve financiering

Oikocredit investeert vooral in inclusieve financiering (microfinanciering). Deze sector is goed voor 77,3% van Oikocredit haar totale aandelenportefeuille (76,8% in 2023). In 2024 verbeterde wederom de kwaliteit van de portefeuille. Oikocredit investeerde dit jaar in 337 verschillende microfinancieringsinstellingen (2023: 367). De uitstaande leningen en investeringen in microfinancieringsinstellingen die vooral kleine tot middelgrote ondernemingen (mkb) ondersteunen, steeg met 2,6% tot € 854,7 miljoen (2023: € 833,4 miljoen).

Landbouw

De portefeuille van de sector landbouw daalde in 2024 met 0,6% naar € 184,7 miljoen (2023: €185,8 miljoen). Kijkend naar de volledige financieringsportefeuille van Oikocredit daalde het aandeel van de sector naar 16,7% (2023: 17,1%). De moeilijke macro-economische omstandigheden hebben voor veel uitdagingen gezorgd bij Oikocredits landbouwpartners. In totaal financiert Oikocredit 116 landbouwpartners (2023:129).

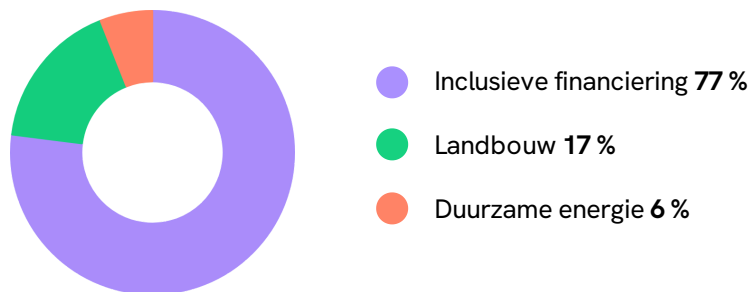
Duurzame energie

Naast inclusieve financiering en landbouw investeert Oikocredit ook in duurzame energieprojecten met een sterke sociale impact. Het doel is om de toegang tot duurzame energie te verbeteren voor mensen en gemeenschappen met lage inkomens in Afrika, Azië en Latijns-Amerika. Het aandeel duurzame energie daalde in ultimo 2024 steeg naar 5,7% (2023: 5,4%). De portefeuille in deze sector steeg met 7,4% naar € 63,1 miljoen (2023: € 58,6 miljoen).

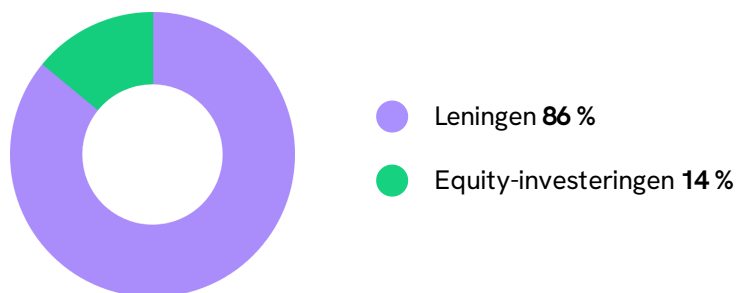
Leningen versus equity-investeringen

Leningen vertegenwoordigen met 86,0% het grootste deel van Oikocredits financieringsportefeuille. De totale uitstaande financiering (exclusief voorzieningen voor kredietverliezen) steeg dit jaar met 1,7% naar € 950,8 miljoen (2023: € 935,1 miljoen). Oikocredit heeft in dit jaar 145 leningen goedgekeurd ter waarde van € 356,4 miljoen (2023: 212 nieuwe leningen, € 558,0 miljoen) en in totaal € 450,5 miljoen uitbetaald (2023: € 512,3 miljoen). Het percentage equity-investeringen (deelnemingen of directe aandelenbelangen) van Oikocredit steeg naar 14,0% ultimo 2024 (2023: 13,8%). De portefeuille steeg wel met 3,3% naar € 154,5 miljoen (2023: €149,6 miljoen).

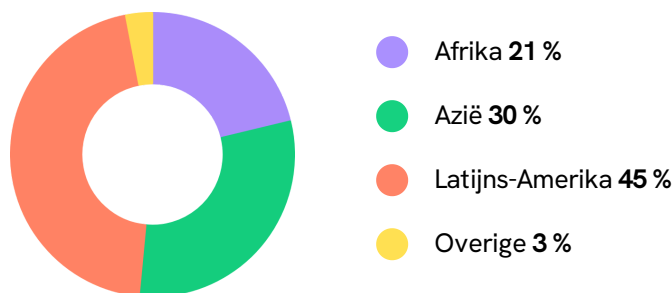
Financiering per sector



Type financiering



Financiering per regio



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 53 miljoen klanten via haar partners, waarvan 87% vrouw is en 65% op het platteland woont. Tevens bereikte Oikocredit door middel van investeringen in landbouwpartners 2,94 miljoen boeren. Daarnaast kregen 170.000 huishoudens toegang tot duurzame energie.

Capaciteitsopbouw

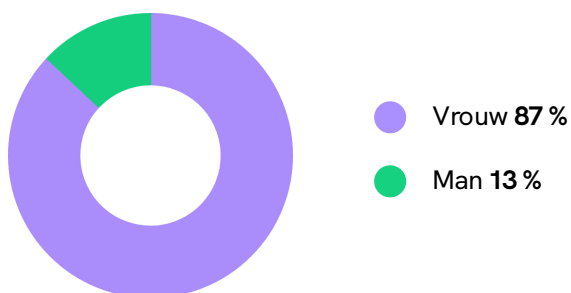
Oikocredit verstrekt niet alleen leningen aan haar partners, maar financiert ook capaciteitsopbouwprojecten van haar partners. Dat wil zeggen: Oikocredit helpt haar partners om hun sociale, milieu- en financiële prestaties te verbeteren. Dit doen ze bijvoorbeeld door het geven van trainingen of door het stimuleren van kennisuitwisselingen tussen partners. Het doel van deze projecten is om de partners van Oikocredit te versterken, zodat zij beter in staat zijn om de levensomstandigheden van hun klanten te verbeteren. Gedurende het jaar 2024 heeft Oikocredit 64 capaciteitsopbouw projecten beheerd (2023: 40) en keurde Oikocredit 33 nieuwe projecten goed (2023: 26). In 2024 verstrekte Oikocredit in totaal € 1.415.591 aan capaciteitsopbouwprojecten (2023: € 956.631) ter ondersteuning van 85 partners (2023: 85).

Oikocredit heeft ook in 2024 weer een grote stap gezet op het gebied van social performance management met een vervolg op de client self-perception survey. In 2024 voerde Oikocredit onderzoek uit in meerdere talen met 38 partners in negentien landen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika met ruim 48.000 deelnemende eindklanten (2023: 34 partners, vijftien landen en bijna 41.000 deelnemers). Het doel was wederom om te onderzoeken welke veranderingen Oikocredits eindklanten de afgelopen twaalf maanden hebben doorgemaakt.

CO2

In 2024 heeft het kantoor van Oikocredit Nederland wederom haar volledige CO2-uitstoot gecompenseerd 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 (waaronder OikoVisie en brieven), het scheiden van afval en doordat medewerkers meer thuiswerken en/of voornamelijk met fiets en trein reizen.

Verhouding man/vrouw



Verhouding stad/platteland



Ontwikkeling fondsvolume

In 2024 heeft het Fonds in totaal 205 nieuwe beleggers mogen verwelkomen (2023: 421). Er stroomden in totaal 490 beleggers uit (2023: 733). Dit betekent dat het Fonds netto daalde met 285 beleggers (2023: 312 beleggers) van 8.996 begin januari naar 8.711 eind december. In totaal stroomde € 5,73 miljoen aan volume in (2023: 18,2 miljoen, dit was inclusief de overzetting van € 13,1 miljoen aan CVA's naar het Fonds) en € 11,92 miljoen aan volume uit (2023: € 16,4 miljoen). Dit betekent derhalve dat het Fonds daalde van € 134,2 miljoen naar € 128,1 miljoen aan toevertrouwde middelen.

De instroom was in lijn met de begroting, de uitstroom week echter af. Dit is het resultaat van de verkoop van het Fonds door een paar grotere beleggers. Deze charitatieve instellingen hebben de gelden opgenomen om in te zetten voor projecten en noodhulp. Daarnaast heeft een religieuze instelling de belegging in het Fonds verkocht om met deze gelden projecten van Oikocredit te kunnen ondersteunen in Sub-Sahara Afrika, daar zijn wij hen zeer dankbaar voor. De campagnes die we in juni, juli en december hebben ingezet hebben in deze maanden tot positief resultaat geleid voor de instroom in het Fonds.

De afgelopen jaren hebben we ingezet op verjonging van de achterban om de continuïteit van het Fonds te kunnen garanderen. Dit werpt zijn vruchten af. De gemiddelde leeftijd van nieuwe beleggers die in 2024 zijn ingestroomd is 46,9 jaar (2023: 44,9 jaar in 2017 was dit nog 56,2 jaar). Eind 2024 was de grootste groep tussen de 61 en 84 jaar, zij vertegenwoordigen 38,7% (2023: 38%) van het aantal beleggers en 34,3% (2023: 34%) van het totale volume. Deze cijfers zijn belangrijk om de continuïteit van de werkzaamheden van Oikocredit te waarborgen. De gemiddelde leeftijd van alle beleggers is 56,9 jaar (2023: 56,3 jaar).

Over het geheel is de Beheerder tevreden met de resultaten van het Fonds. Voor 2024 hadden wij onze groeiambities in lijn gebracht met de met de uitdagingen voor een investeerder die sociale impact beoogt. Aanpassingen van fiscale grondslagen in box 3, een meer genormaliseerd renteniveau, maar ook minder kapitaalkrachtige charitatieve en religieuze instellingen zorgen voor uitdagingen. Tegelijkertijd is de vraag naar ontwikkelingsfinanciering groot. Wij blijven ons daarom onverminderd inspannen om geld in te zetten om verandering te creëren. Met als doel mensen de kans te geven op een beter bestaan, een betere toekomst en vooruitgang van hun gemeenschappen.

Het Fonds sluit 2024 af met een positief financieel resultaat van € 679.897 (2023 positief resultaat € 769.591). Er is in 2024 een interim-dividend uitgekeerd van € 651.171 (2023: € 726.268).

Interne beheersing

De Beheerder 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 tot een minimum worden beperkt.

Het meest in het oog springende risico is het zogeheten spreidingsrisico. Het Fonds belegt namelijk tussen 95% en 99% in aandelen Oikocredit en is daarmee zeer afhankelijk van de gang van zaken bij Oikocredit. Wat betreft de internationale activiteiten van Oikocredit bestempelen we de volgende activiteiten als het meest risicovol:

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 landen en regio's.

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, om partners te financieren, of om 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 fluctueert 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 van 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 2024 was de verdeling van de ontwikkelingsfinancieringen over de verschillende valuta als volgt:

- Amerikaanse dollar 46%
- Euro 6%
- Lokale valuta 48%

Oikocredit heeft voorwaarden en limieten 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-riskmodel om de valutarisico's in te schatten, te bewaken en te meten.

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 26.

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).

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 waarvoor de werkzaamheden, zoals vastgelegd in een monitoringsprogramma, zijn uitgevoerd. Het bestuur heeft kennisgenomen van zijn bevindingen over het boekjaar 2024 en van de bevindingen van de accountant bij de controle van de jaarrekening over 2024. 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.

Doordat het Fonds sterk afhankelijk is 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 werkt met een bestuur bestaande uit drie leden en een directeur voor het Oikocredit Nederland Fonds. Per 1 februari 2024 is Didy van der Schilden als directeur voor het Fonds aangetreden en ingeschreven bij de AFM als dagelijkse beleidsbepaler van de Beheerder. In maart 2024 is Annette van der Krogt afgetreden als bestuurslid. Per 1 juni 2024 is Jacob van Eeghen toegetreden als bestuurslid en heeft hij daarmee Annette opgevolgd. We zijn Annette dankbaar voor de kennis en kunde waarmee zij het bestuur heeft versterkt de afgelopen jaren.

Vooruitblik

In 2025 vieren we met trots dat Oikocredit 50 jaar bestaat. Al een halve eeuw zetten we ons in om mensen en gemeenschappen wereldwijd te helpen een beter bestaan op te bouwen. Dankzij de steun van onze beleggers en leden hebben we in die jaren veel impact kunnen maken.

Om ook de komende 50 jaar daadkrachtig aan onze missie te blijven werken, hebben we in 2024 uitgebreid onderzocht hoe we onze organisatie in Nederland kunnen versterken. Een belangrijke stap die hieruit voortkomt, is het vereenvoudigen van de manier waarop beleggers in Oikocredit kunnen investeren.

Tot nu toe was het niet mogelijk om rechtstreeks in Oikocredit te beleggen. Daarom is destijds het Oikocredit Nederland Fonds opgericht, zodat beleggers via dit Fonds in Oikocredit konden investeren. Vanaf 2025 wordt het echter mogelijk om direct in participaties Oikocredit te beleggen. Dit zorgt voor een minder complexe en goedkopere structuur, waarin de huidige beheerkosten en aan- en verkoopkosten komen te vervallen. De nieuwe structuur wordt gerealiseerd door middel van een zogenaamde collectieve inkoop. Hierbij worden de uitstaande participaties van het Fonds omgeruild in participaties Oikocredit. Daarna kan het Fonds worden geliquideerd.

De medewerkers betrokken bij de administratie en marketing van het fonds zullen bij Oikocredit in dienst treden. De vereniging Oikocredit Nederland zal de belangen van beleggers in Oikocredit blijven behartigen, en zal zich in 2025 met een kleinere personeelsbezetting en samen met de inzet van leden meer gaan focussen op bewustwordings- en educatieactiviteiten rondom de impact van inclusieve financiering in Nederland.

Begin 2025 hebben wij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) geïnformeerd over onze plannen en hebben wij de noodzakelijke wijzigingen in het prospectus en de voorwaarden van beheer voorgelegd. Wij zijn verheugd te kunnen melden dat de AFM geen verdere vragen heeft gesteld over de wijziging.

De Beheerder heeft besloten om de in het Fonds aanwezige overige reserves voor de liquidatie (grotendeels) uit te keren aan de beleggers in de vorm van een extra interim-dividend. Ook wordt in 2025 verkend of er mogelijkheden zijn om de AIFMD-vergunning van de beheerder (SBONF) ten gunste van het werk van Oikocredit in te zetten.

De omzetting van participaties in het Fonds naar participaties in Oikocredit zal plaatsvinden op 1 juli 2025. In mei hebben wij onze beleggers hierover geïnformeerd. De omzetting verloopt automatisch en brengt geen extra administratieve handelingen met zich mee voor de belegger. Hierna vervallen de beheerkosten en de aan- en verkoopkosten. Met deze stap maken we beleggen in Oikocredit eenvoudiger, transparanter en voordeliger, zodat we samen kunnen blijven investeren in een eerlijke en duurzame toekomst.

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Roy Budjhawan (voorzitter)

Gerard Vesseur (penningmeester)

Jacob van Eeghen (bestuurslid)

2. Meerjarenoverzicht

2020 – 2024

<i>(alle bedragen x € 1000)</i>	2024	2023	2022	2021	2020
Fondsvermogen bij aanvang jaar	134.905	133.011	154.246	143.657	140.558
Uitgifte participaties	5.739	18.201	7.978	21.617	13.031
Opbrengsten uit beheervergoeding	572	589	697	338	-
Opbrengsten uit giften	11	35	-	11	10
Opbrengsten uit beleggingen	669	735	742	-	-
	141.896	152.571	163.663	165.623	153.599
Inkoop participaties	11.927	16.350	29.208	11.039	9.942
Kosten beheer, bewaargeving en administratie	572	589	697	338	0
Uitgekeerd interim-dividend	651	726	747	0	0
Fondsvermogen einde jaar	128.746	134.905	133.011	154.246	143.657
Samenstelling van het fondsvermogen					
Beleggingen	126.264	134.007	135.743	151.223	140.873
Liquide middelen	3.171	2.293	2.587	3.679	2.385
Saldo vorderingen en schulden	-689	-1.395	-5.319	-656	399
Fondsvermogen einde jaar	128.746	134.905	133.011	154.246	143.657
Participanten, intrinsieke waarde en koers					
Aantal deelnemers	8.711	8.996	9.308	13.803	13.963
Aantal participaties	640.250	671.191	661.936	768.088	715.199
Intrinsieke waarde per participatie volgens het prospectus	201,10	200,99	200,91	200,83	200,87
Koers	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00

3. Jaarrekening 2024

Balans per 31 december 2024 (voor resultaatbestemming)

(alle bedragen in €)	Toelichting	31-12-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Participaties Oikocredit		126.264.485	134.006.991
Vorderingen	2		
Rekening-courant gelieerde organisaties		0	2.337
Overige vorderingen		21.758	63.022
		21.758	65.359
Liquide middelen	3	3.171.228	2.292.843
Totaal activa		129.457.471	136.365.193
PASSIVA			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	4		
Rekening-courant gelieerde organisaties		165.842	141.231
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties		503.745	1.209.490
Overige schulden		42.099	109.032
		711.686	1.459.753
NETTO-ACTIVA		128.745.785	134.905.440
Fondsvermogen	5		
Uitgegeven participaties		128.050.057	134.238.438
Overige reserves		667.002	623.679
Onverdeeld resultaat		28.726	43.323
TOTAAL FONDSVERMOGEN		128.745.785	134.905.440

Staat van baten en lasten over 2024

(alle bedragen in €)	Toelichting	2024	2023
BATEN			
Beheervergoeding	6	571.859	588.664
Giften	7	11.438	35.000
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	8	646.763	721.632
Rente banken		21.696	12.959
Som der baten		1.251.756	1.358.255
LASTEN			
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	9	571.859	588.664
Som der lasten		571.859	588.664
Resultaat		679.897	769.591
Verdeling resultaat			
Interim-dividend		651.171	726.268
Onverdeeld resultaat		28.726	43.323
		679.897	769.591

Kasstroomoverzicht over 2024

(alle bedragen in €)	Toelichting	2024	2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Mutatie participaties Oikocredit	10	8.149.427	2.147.367
Ontvangen giften		61.438	0
Ontvangen beheervergoeding	6	571.859	588.664
Ontvangen rente		12.959	0
Ontvangen dividend Oikocredit	8	239.842	310.463
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	9	-571.859	-588.664
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		8.463.666	2.457.830
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte Participaties	11	5.331.953	17.790.304
Inkoop Participaties		-11.927.255	-16.350.187
Uitbetaald interim-dividend Oikocredit Nederland Fonds		-244.250	-315.099
Mutatie nog te betalen inkoop Participaties		-705.744	-3.812.311
Mutatie nog uit te geven Participaties		-66.933	67.903
Mutaties rekening-courant gelieerde organisaties		26.948	-132.633
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-7.585.281	-2.752.023
Mutatie liquide middelen		878.385	-294.193
Liquide middelen			
Liquide middelen begin periode		2.292.843	2.587.036
Liquide middelen einde periode		3.171.228	2.292.843
Mutatie liquide middelen		878.385	-294.193

Toelichting op de jaarrekening 2024

(alle bedragen in €)

Oprichting van Oikocredit Nederland Fonds

Het Oikocredit Nederland Fonds is eind 2002 opgericht op initiatief van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland (hierna: "Oikocredit Nederland" of "Vereniging"). 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.

APEX Depositary Services B.V. (ook wel: Bewaarder) treedt 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 D.J. Rhydderch. De Bewaarder heeft over de periode 1 oktober 2023 tot 30 september 2024 een ISAE 3402 type II verklaring verkregen. 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 Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (Oikocredit) de inkoop van participaties 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 95% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden in participaties Oikocredit en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 5% en minimaal 1% 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. 27 september 2023.

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 participatie 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

De Beheerder berekent op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis achteraf 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 wordt berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten. Het gebruikte percentage voor deze beheervergoeding bedraagt thans 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis).

Het Fonds belast deze beheervergoeding op kwartaalbasis achteraf 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 (0,10% op kwartaalbasis). Deze kosten komen ten goede aan het Fonds, ter compensatie van de beheervergoeding die de Beheerder bij het Fonds in rekening brengt.

Er worden eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan de Participant.

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 2024 heeft Beheerder voor € 571.859 aan kosten in rekening gebracht aan het Fonds (2023: € 588.664). De LKF voor Oikocredit Nederland Fonds over 2024 bedraagt 0,44% (2023: 0,45%).

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 participaties Oikocredit worden gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de nominale waarde van de participaties van € 200, tenzij de actuele waarde van een participatie 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 participaties 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.

De intrinsieke waarde wordt vastgesteld per ultimo maand 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

	2024	2023	2022
Fondsvermogen Oikocredit Nederland Fonds per 31 december	128.745.785	134.905.440	133.010.831
Mutatie uitstaande participaties december	-974.003	701.715	4.078.181
Intrinsieke waarde Oikocredit Nederland Fonds per 31 december	127.771.782	135.607.155	137.089.012
Aantal participaties per 1 december	635.379	674.700	682.328
Intrinsieke waarde per participatie	201,10	200,99	200,91

Gelieerde partijen

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

Stichting Juridisch Eigendom 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 deze is niet op arm's length-basis (zakelijkheid). De door de Beheerder ontvangen vergoeding in 2024 bedraagt €239.860 (2023 € 353.644).

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland

Het personeel voor de administratie en marketing van het Fonds wordt ingeleend van 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 conform het Prospectus 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.

APEX Depositary Services B.V.

APEX Depositary Services B.V. (hierna: Bewaarder) treedt 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 D.J. Rhydderch. De Bewaarder heeft over de periode 1 oktober 2023 tot 30 september 2024 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. 27 september 2023, 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 waarde mutaties 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 95% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden in participaties Oikocredit en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 5% en minimaal 1% 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. 27 september 2023 paragraaf 4.1 Risico's Oikocredit.

1. Projectenrisico
2. Liquiditeitsrisico
3. Valutarisico
4. Renterisico
5. Operationeel en compliance risico
6. Posities bij financiële instellingen
7. Strategisch risico

Participaties Oikocredit

	01-01-2024	Aankoop	Verkoop	31-12-2024
Participaties Oikocredit	134.006.991	482.494	8.225.000	126.264.485

De verkrijgingsprijs van de participaties Oikocredit bedraagt € 200. De participaties Oikocredit worden uitgegeven en ingekocht tegen maximaal de nominale waarde van de participaties, zijnde € 200. De intrinsieke waarde van de participaties Oikocredit bedraagt per 31 december 2024 € 211,74 (31 december 2023: € 214,03). Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit.

2) Vorderingen

	31-12-2024	31-12-2023
<i>Recapitulatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>		
Rekening-courant gelieerde organisaties	0	2.337
Overige vorderingen	21.758	63.022
	21.758	65.359
<i>Nadere specificatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>		
Rekening-courant gelieerde organisaties		
Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland	0	2.337
	0	2.337
Overige vorderingen		
Nog te ontvangen nalatenschap	0	50.000
Nog te ontvangen bankrente	21.715	12.978
Overig	43	44
	21.758	63.022

3) Liquide middelen

	31-12-2024	31-12-2023
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	259.180	118.754
Spaarrekening	2.912.048	2.174.089
	3.171.228	2.292.843

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

4) Kortlopende schulden en overlopende passiva

<i>Recapitulatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva</i>	31-12-2024	31-12-2023
Rekening-courant gelieerde organisaties	165.842	141.231
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties	503.745	1.209.490
Overige schulden	42.099	109.032
	711.686	1.459.753
<i>Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva</i>		
Rekening-courant gelieerde organisaties		
Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	127.867	141.231
Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland	37.975	0
	165.842	141.231
Overige schulden		
Nog uit te geven participaties	5.549	85.404
Nog af te dragen successierechten	18.848	15.000
Nog uit te keren interim-dividend	4.899	6.713
Nog uit te keren geblokkeerde accounts	12.803	1.915
	42.099	109.032

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.

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 € 503.745 (2023: € 1.209.490) is er ook nog een bedrag van € 27.090 aan nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties waarbij Oikocredit Nederland de crediteur is. Dit bedrag is begrepen in rekening-courant Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland.

5) Fondsvermogen

	01-01-2024	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	31-12-2024
In aantallen Participaties	671.192	28.694	-59.636			640.250
In € uitgegeven Participaties	134.238.438	5.738.874	-11.927.255			128.050.057
Overige reserves	623.679			43.323		667.002
Resultaat	43.323			-43.323	679.897	679.897
Interim-dividend					-651.171	-651.171
Onverdeeld resultaat	43.323			-43.323	28.726	28.726
Eigen vermogen	134.905.440	5.738.874	-11.927.255	-	28.726	128.745.785

Toelichting op de Staat van baten en lasten

(alle bedragen in €)

6) Beheervergoeding

Het Fonds berekent 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 wordt berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten. Het gebruikte percentage voor deze beheervergoeding bedraagt thans 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis).

In 2024 is totaal voor een bedrag van € 522.727 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (2023: € 520.808). In 2024 is er voor € 49.132 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2023: € 67.856).

7) Giften

In 2024 is er door Oikocredit Nederland Fonds een ontvangen nalatenschap verantwoord.

8) Dividend

Op 7 juni 2024 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2023 vastgesteld op 0,5% (over boekjaar 2022: 0,5%). Er is in 2024 totaal aan dividend ontvangen ad € 646.763 (2023: € 721.632).

9) Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder berekent 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 wordt berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten. Het gebruikte percentage voor deze beheervergoeding bedraagt thans 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis). In 2024 is totaal voor een bedrag van € 522.727 aan beheerkosten in rekening gebracht bij het Fonds (2023: € 520.808).

Er worden eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan het Fonds. In 2024 is er voor € 49.132 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2023: € 67.856).

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, waarvoor de de Beheerder personeel inleent van 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**

Voor 2024 is er voor een bedrag van € 17.848 aan accountantskosten verantwoord (2023: € 14.989)

- **Toezichthouder**

De AFM houdt toezicht op het Oikocredit Nederland Fonds. De opgenomen kosten voor 2024 bedragen € 27.278 (2023: € 20.197)

- **Bewaarder**

De totale kosten inzake de bewaarder bedraagt in 2024 € 18.784 (2023: € 18.096).

- **Compliance**

De kosten voor compliance bedragen voor 2024 € 26.219 (2023: € 20.032)

- **Derden overig**

De kosten voor kosten derden bedragen voor 2024 € 28.516 (2023: € 25.448). Dit betreffen incidentele adviseringskosten op het gebied van wet- en regelgeving, w.o. Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), IT compliance en AIFMD.

Portfolio Omloop Factor

	2024	2023
T1: totaalbedrag effectentransacties (aankopen en verkopen effecten)	8.707.494	29.734.344
T2: totaalbedrag transacties deelnemingsrechten (uitgifte en inkopen)	17.666.130	34.551.660
X: gemiddelde intrinsieke waarde	131.331.380	130.852.148
Portfolio Omloop Factor	-6,82%	-3,68%

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 + effectenverkoop) 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.

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 2024 geen personeelsleden in dienst gehad (2023: 0 personeelsleden). Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. In 2024 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van de Beheerder hebben per 31 december 2024 gezamenlijk 370,50 participaties in het Fonds (2023: 125,18 participaties).

Toelichting op het kasstroomoverzicht over 2024

(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.

	2024	2023
10) Aankoop participaties Oikocredit		
Mutatie participaties Oikocredit uit liquide middelen	-8.149.427	-2.147.367
Mutatie participaties Oikocredit uit herbelegd dividend	406.921	411.169
Totaal toename participaties Oikocredit	-7.742.506	-1.736.198
11) Uitgifte participaties		
Uitgegeven participaties tegen ontvangst liquide middelen	5.331.953	17.790.304
Uitgegeven participaties d.m.v. herbelegd dividend	406.921	411.169
Totaal uitgegeven participaties	5.738.874	18.201.473

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over 2024 bedraagt positief € 28.726 en zal aan de overige reserves toegevoegd worden.

De Beheerder heeft over 2024 een interim-dividend vastgesteld ad 0,5% (2023: 0,5%). Er is derhalve in 2024 een interim-dividend ad € 651.171 uitbetaald in contanten, herbelegd of geschonken (2023: € 726.268). Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

Gebeurtenissen na balansdatum

Transitie participaties Fonds naar participaties Oikocredit

Tot nu toe was het niet mogelijk om rechtstreeks in Oikocredit te beleggen. Daarom is destijds het Oikocredit Nederland Fonds opgericht, zodat beleggers via dit Fonds in Oikocredit konden investeren. Vanaf 2025 wordt het echter mogelijk om direct in participaties Oikocredit te beleggen. Dit zorgt voor een minder complexe en goedkopere structuur, waarin de huidige beheerkosten en aan- en verkoopkosten komen te vervallen. De nieuwe structuur wordt gerealiseerd door middel van een zogenaamde collectieve inkoop. Hierbij worden de uitstaande participaties van het Fonds omgeruild in participaties Oikocredit. Daarna kan het Fonds worden geliquideerd.

Begin 2025 hebben wij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) geïnformeerd over onze plannen en hebben wij de noodzakelijke wijzigingen in het prospectus en de voorwaarden van beheer voorgelegd. Wij zijn verheugd te kunnen melden dat de AFM geen verdere vragen heeft gesteld over de wijziging.

De Beheerder heeft besloten om de in het Fonds aanwezige overige reserves voor de liquidatie (grotendeels) uit te keren aan de beleggers in de vorm van een extra interim-dividend. Ook wordt in 2025 verkend of er mogelijkheden zijn om de AIFMD-vergunning van de beheerder (SBONF) ten gunste van het werk van Oikocredit in te zetten.

In mei hebben wij onze beleggers geïnformeerd over deze wijzigingen. De omzetting van participaties in het Fonds naar participaties in Oikocredit zal plaatsvinden op 1 juli 2025.

Utrecht, 6 mei 2025

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Roy Budjhawan (voorzitter)

Gerard Vesseur (penningmeester)

Jacob van Eeghen

4. Toelichting Oikocredit

Het Oikocredit Nederland Fonds belegt tussen 95% en 99% in participaties 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 uit de geconsolideerde jaarrekening 2024 van Oikocredit.

	2024	2023
Kapitaal Oikocredit bij ONF (miljoen euro)	126	134
Kapitaal Oikocredit (miljoen euro)	967	1.111
Belang ONF in Oikocredit	13,1%	12,2%
Aantal landen met Oikocredit kantoor	15	15
Aantal medewerkers (fte)	280	277
Ontwikkelingsfinanciering (miljoen euro)	1.105	1.085
Portfolio at risk 90 dagen	8,3%	5,8%
Netto winst (miljoen euro)	-8,1	1,6
Voorgesteld dividend (miljoen euro)	0,0	5,3
Nominale waarde per participatie Oikocredit (euro)	200,00	200,00
Intrinsieke waarde per participatie Oikocredit (euro)	211,74	214,03

Hieronder volgt de enkelvoudige balans en winst- en verliesrekening afkomstig uit de jaarrekening 2024 van Oikocredit.

Balans	31-12-2024 (*1.000 euro)	21-12-2023 (*1.000 euro)
Actief		
Beleggingen	977.466	1.005.846
Overige vorderingen	47.246	58.782
Liquide middelen	57.425	53.431
	1.082.137	1.118.059
Passief		
Eigen vermogen	1.035.094	1.082.351
Voorzieningen	202	289
Langlopende schulden	9.184	699
Kortlopende schulden	37.657	34.719
	1.082.137	1.118.059
Winst en verliesrekening		
Opbrengsten	69.291	44.512
Kosten	-42.388	-41.807
Voorziening verliezen op verstrekte financiering	-44.665	-10.604
Belastingen	-207	500
Resultaat deelneming	9.176	8.645
Netto resultaat	-8.793	-1.246

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Oikocredit Nederland Fonds

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 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 2024 en van het resultaat over 2024 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 2024;
2. de staat van baten en lasten over 2024; 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 Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben de risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Oikocredit Nederland Fonds en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem geëvalueerd. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij het management, de met governance belaste personen en anderen binnen de entiteit en bijbehorende verslagen en registraties beoordeeld. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

Het frauderisico rondom de baten-verantwoording is weerlegd omdat de baten van Oikocredit Nederland Fonds uitsluitend toezien op de vergoeding uit hoofde van het beheer van het beleggingsfonds en de dividendopbrengsten.

Het fonds ontvangt elke maand de beheervergoeding. Het percentage van de beheervergoeding is gebaseerd op de prospectus en het ingebrachte fondsvermogen door de participanten. De maandelijkse beheervergoeding wordt gecontroleerd door de onafhankelijke bewaarder en het bestuur van het fonds. Wij hebben op basis van een deelwaarneming de calculatie van de verantwoorde beheervergoeding gecontroleerd.

De dividend-baten is een jaarlijkse toekenning door Oikocredit International. Wij hebben vastgesteld dat de bevestiging met daarin de hoogte van de dividenduitkering van Oikocredit International aansluit op de verantwoording in de financiële administratie.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

- Het risico dat het bestuur maatregelen van interne beheersing doorbreekt als gevolg van de druk die op het management zou kunnen bestaan voor het flatteren van de resultaten in het boekjaar. Het doorbreken van de interne beheersing kan toezien op:
 - o journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt. Wij hebben journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn gemaakt geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening;
- Het risico van fraude in de uitgaande betalingen. Wij hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd die inspelen op dit frauderisico waaronder het uitvoeren van een analyse op de betaalbestanden gericht op de uitgaande betalingen in het boekjaar. Op basis hiervan hebben wij de meest risicovolle betalingen getoetst.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van bovengenoemde risico's.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben door de (liquiditeits)begroting 2025, notulen van de bestuursvergaderingen en het bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten bij het opstellen van de (liquiditeits)begroting. Het bestuur heeft hierbij onder andere aandacht besteed aan de verwachte ontwikkelingen in de in- en uitstroom van het aantal participanten;
- nagaan of het bestuur gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's);
- evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening rekening

houdend met ontwikkelingen in de in- en uitstroom van het aantal participanten en onze kennis uit de controle;

- analyseren of de huidige en de benodigde financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd;
- inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

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 gerede 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, 20 mei 2025

Crowe Foederer Audit & Assurance B.V.

Origineel getekend door W. de Kroon MSc RA EMITA

6. Personalia

Roy Budjhawan, voorzitter

Benoemd als bestuurslid in januari 2020, lopende termijn tot januari 2026.

Benoemd als bestuurslid in januari 2020, lopende termijn tot januari 2026. Roy Budjhawan (1968) is sinds 2025 Managing Director van Kelp Forest Foundation. Daarvoor was hij 3 jaar Hoofd Impact bij Vebego Groep, vier jaar Head Impact Finance en tien jaar 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 penningmeester bij Méér Muziek in de Klas, voorzitter bij Regiestichting Potential Pathways en penningmeester van World Music Forum.

Roy Budjhawan heeft geen participaties in het Oikocredit Nederland Fonds

Gerard Vesseur, penningmeester

Benoemd als bestuurslid in oktober 2018, lopende termijn tot oktober 2026.

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 binnen de Eneco Groep. Sinds juni 2021 is hij parttime CFO van Windpark Fryslân, een windpark in het IJsselmeer, en tevens is hij parttime CFO van Fynch Mobility. Als bestuurslid van de stichting Christian Business Angels is hij betrokken bij investeringen in middelgrote bedrijven in Kenia en hij is penningmeester van de Stichting Lion Heart Foundation welke stichting een ziekenhuis exploiteert in Sierra Leone. Daarnaast is hij voorzitter van het College van Kerkrentmeesters van de PKN Leiderdorp. Vesseur is tevens lid van de Raad van Toezicht van Oikocredit Nederland.

Gerard Vesseur heeft 125,18 participaties in het Oikocredit Nederland Fonds.

Jacob van Eeghen, bestuurslid

Benoemd als bestuurslid op 1 juni 2024, lopende termijn tot juni 2026

Na zijn wiskundestudie werkte Van Eeghen (1955) van 1980 tot 2001 in diverse functies bij Nationale-Nederlanden/ING, eindigend als CEO van ING Investment Management. Daarna was hij van september 2001 tot aan zijn pensioen in 2021 wiskundeleraar aan het Stedelijk Gymnasium Leiden. In deze periode bekleedde hij, naast het leraarschap, diverse nevenfuncties in de financiële wereld. Zo was hij van 2005 tot 2019 bestuurslid van SBONF.

Jacob van Eeghen heeft 245,32 participaties in het Oikocredit Nederland Fonds.

Directie Oikocredit Nederland Fonds

Didy van der Schilden

Didy (1979) werkt ruim 20 jaar in verschillende disciplines binnen het vermogensbeheer. Bij Insinger de Beaufort BNP Paribas werd zij directeur, verantwoordelijk voor de afdeling financial product advisory. Sinds 2010 heeft zij zich als medeoprichter van Mpartners gericht op het duurzaam beleggen in beursgenoteerde ondernemingen, compliance en relatiemanagement. Naast haar ervaring in de financiële industrie is zij medeoprichter van Alternatives4Children, een stichting met als doel het welzijn van kinderen te verbeteren. Daarnaast is Didy mede oprichter van Fidonna, een platform voor vrouwen & finance. Didy van der Schilden is Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) en Gecertificeerd DSI Adviseren Beleggen Maatwerk Retail.

Didy van der Schilden heeft geen participaties in het Oikocredit Nederland Fonds.

Bijlage bij het jaarverslag 2024

Oikocredit Nederland Fonds

Template voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2, en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: Oikocredit Nederland Fonds

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Het fonds heeft geen LEI identificatiecode.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ ☒ Yes	☒ ☐ ☒ No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____%	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen,
☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☐ met een sociale doelstelling
	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het Oikocredit Nederland Fonds belegt direct in participaties van Oikocredit International. Het fonds heeft hiermee duurzaamheidskenmerken gepromoot op het gebied van financiële inclusie, landbouw en duurzame energie en in het bijzonder duurzaamheidskenmerken afgestemd op 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 cijfers in deze bijlage zijn gebaseerd op het publiek beschikbare Impact Rapport 2024 van Oikocredit International. Wij merken op dat de cijfers in dat rapport betrekking hebben op 2023 en dat er nog geen recente informatie beschikbaar is voor verantwoording over 2024. Derhalve hanteren wij de meest recente informatie voor onze verantwoording en zullen wij deze aanpassen wanneer meer recente informatie beschikbaar is.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- Er is sprake van €1.084.700.000 (1 miljard vierentachtig miljoen en zevenhonderd duizend euro) aan financiering bij 540 partners.
- Inzake financiële inclusie betrof 87% van de klanten die door onze partners zijn bereikt vrouwen en 65% betrof klanten van het platteland. Totaal zijn 53 miljoen klanten bereikt en 4,29 miljoen midden- en kleinbedrijven gefinancierd door de partners van Oikocredit.
- Inzake de landbouw zijn 2,94 miljoen boeren bereikt door de partners van Oikocredit. Van de medewerkers in de landbouw betrof 29% vrouwen. Gemiddeld betaalden partners de boeren 19,6% boven de marktprijs.
- Inzake hernieuwbare energie krijgen 170.000 huishoudens toegang tot schone energie dankzij projecten waarin Oikocredit investeert. Hiermee werd de emissie 422.564 ton CO₂-uitstoot voorkomen.

Impact gebaseerd op de Sustainable Development Goals

Met ruim 50 indicatoren meet Oikocredit de bijdrage aan de verschillende doelstellingen. Deze indicatoren sluiten nauw aan bij de standaard indicatoren voor impactbeleggen die zijn opgenomen in het IRIS+- meetsysteem van het Global Impact Investing Network (GIIN). De onderstaande indicatoren geven een voorbeeld van de metingen die worden gedaan om de bijdrage van Oikocredit aan de SDGs te volgen.

SDG	Oikocredit Indicators	Result
	Financial inclusion: clients reached by our partners Financial inclusion: % partners tracking the Poverty Probability Index of clients Financial inclusion: end-clients with a savings account Financial inclusion: % of rural clients reached by partners	53 million 19% 17.5 million 65%
	Agriculture: farmers reached by our partners Agriculture: median hectares per farmer Agriculture: partner offering additional services: provision of inputs Agriculture: average % above market price that partners pay to their farmers	2.94 million 3.2 hectares 69% 19.6%
	Agriculture: % of women employees % of partners with gender equality as an objective: • Financial inclusion • Agriculture Financial inclusion % of partners offering women's empowerment training	54.7% 78% 83.1% 44%
	Renewable energy: households with access to clean energy Renewable energy: households using clean energy for income-generating activities Renewable energy: households with improved access to clean cooking Renewable energy: CO ₂ emissions avoided (proportional)	170,000 4,800 1.24 million 422,546 tons
	Financial inclusion: small and medium enterprises (SMEs) financed by partners Financial inclusion: % of partners with employment creation as an objective Financial inclusion: % of partners offering additional non-financial services to clients	4.29 million 81.8% 64.6%
	Agriculture: partners certified Fairtrade (FloCert) Cooperatives financed	47 111

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

	CO2 emissions offset through our renewable portfolio % of agricultural partners offering climate-smart agriculture training % of financial inclusion partners offering loans, designed to finance the purchase of energy efficient or environmentally friendly products, such as solar panels	422,564 tons 54.2% 38%
	Agriculture: partners certified organic Agriculture: % of partners offering environmental management training Agriculture: % of partners offering climate-smart agriculture training	50 89% 54.2%
	Organisations that received capacity building	85

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Ten opzichte van voorgaand jaar zien we de volgende ontwikkelingen in de prestaties:

- Ten opzichte van vorig jaar is er sprake van een toename van ruim € 77,5 miljoen aan financiering. Het aantal partners, waarbij deze financiering is uitgezet, is met 4% gestegen. Dit betekent dus dat de bestaande partners per partner een hogere financiering hebben gekregen van Oikocredit.
- Inzake financiële inclusie is er ten opzichte van vorig jaar sprake van een toename van 115% van het aantal MKB-bedrijven dat door de partners werd gefinancierd. Het totaal aantal klanten bereikt door onze partners nam met 25% toe. Het percentage vrouwelijke klanten bleef gelijk en het aantal landelijke klanten nam met 2% af. Daarnaast nam het percentage partners dat gendergelijkheid of het scheppen van werkgelegenheid als doelstelling heeft met 1% af, op het gebied van financiële inclusie. Op het gebied van landbouw nam dit percentage partners met 6% toe.
- Inzake de landbouw is ten opzichte van vorig jaar sprake van een toename van 13,51% van het aantal boeren dat door partners werd bereikt, en een toename 13% van het aantal vrouwelijke werknemers dat op boerderijen werkzaam was. Verder was er sprake van een toename van 8,6% in het gemiddelde percentage dat door partners boven de marktprijs aan boeren wordt betaald.
- Inzake hernieuwbare energie is er ten opzichte van vorig jaar sprake van een toename van 40,5% van het aantal huishoudens met toegang tot schone energie, maar er sprake is van een afname van 37,3% van te voorkomen CO2-uitstoot.

Deze cijfers zijn gebaseerd op het publiek beschikbare Impact Rapport 2024 en 2023 van Oikocredit International. Wij merken op dat de cijfers in het 2024 Impact Rapport betrekking hebben op 2023 en het 2023 Impact rapport betrekking heeft op 2022 en dat er op dit moment geen recente informatie beschikbaar is voor verslaggeving over 2024.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het Fonds neemt geen belangrijke ongunstige effecten (principal adverse impacts) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals bedoeld in de SFDR in aanmerking. De reden hiervoor is dat het Fonds enkel investeert in Oikocredit International en Oikocredit International niet is gebonden aan SFDR-wetgeving en dus geen informatie rapporteert omtrent belangrijke ongunstige effecten van haar investeringen. In de toekomst (vanaf 2025) zal deze informatie naar alle waarschijnlijkheid wel beschikbaar komen vanuit de dan geldende wet- en regelgeving voor Oikocredit International (zijnde de CSRD). Zodra deze informatie beschikbaar komt, zal Oikocredit NL opnieuw overwegen om de belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen.

● **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**
Niet van toepassing

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Oikocredit Nederland Fonds belegde tussen de 95 en 99% van de beschikbare gelden in participaties Oikocredit International en hield het overige van de beschikbare gelden aan in liquide middelen. De lijst van beleggingen die het grootste deel uitmaken van het financiële product van Oikocredit International:

De lijst bevat de **beleggingen die het grootste deel uitmaken van de beleggingen van het financiële product** tijdens de referentieperiode, namelijk: Financieel jaar 2023

Grootste beleggingen	Sector	Activa %	Land
Oikocredit International	Financiële Inclusie	77%	Azië, Zuid-Amerika en Caribisch gebied, Afrika
idem	Landbouw	17%	idem
idem	Hernieuwbare energie	5%	idem
idem	Overig	1%	idem

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



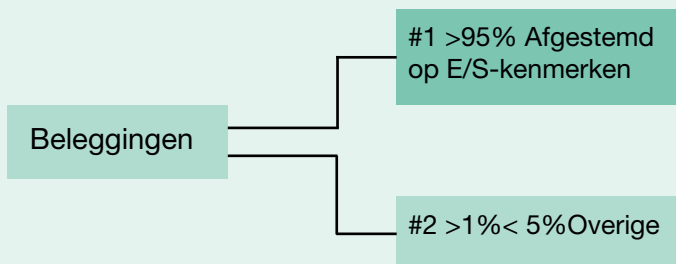
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

Het Fonds belegde tussen de 95% en 99% van de beschikbare gelden in participaties Oikocredit International en hield het overige van de beschikbare gelden aan in liquide middelen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiele bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgas-emissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Via Oikocredit International heeft Oikocredit Nederland belegd in de volgende sectoren:

- Inclusieve financiering
- Landbouw
- Hernieuwbare energie



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0% van het nettovermogen van het Fonds.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

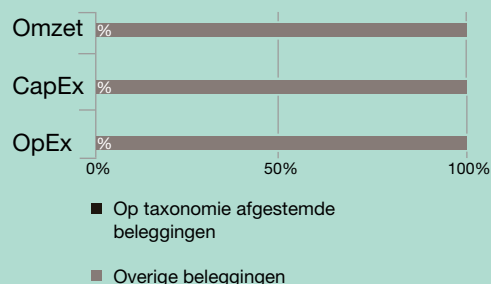
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen
- de **kapitaal-uitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

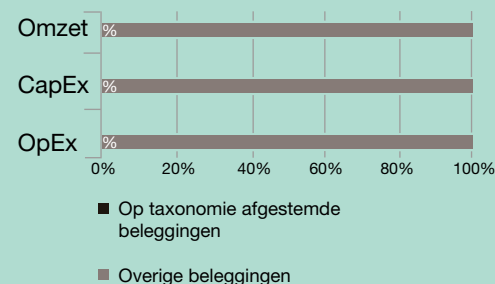
- ☐ Ja ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.*

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



*Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

 zijn duurzame beleggingen met een milieu-doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
Niet van toepassing.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing.

 **Wat was het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
Niet van toepassing.

 **Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?**
Niet van toepassing.

 **Welke beleggingen zijn opgenomen in “Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Het Fonds belegt tussen de 95% en 99% van de beschikbare gelden in participaties Oikocredit International en houdt het overige van de beschikbare gelden aan in liquide middelen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken?

Het Fonds neemt kennis van de rapportages van Oikocredit International inzake ecologische en sociale aspecten en is in periodiek dialoog met Oikocredit International over de prestaties behaald.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

● **In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsfactoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**
Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing.