

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Jaarrekening 2022



INHOUDSOPGAVE

	Pagina
1. Verslag van de Beheerder	4
2. Jaarrekening 2022	13
Balans per 31 december 2022	13
Staat van baten en lasten over het jaar 2022	14
Toelichting op de jaarrekening 2022	15
Toelichting op de balans	17
Toelichting op de staat van baten en lasten	19
Overige gegevens	20
3. Controleverklaring	22
4. Personalía	26
Bijlage 1: SFDR	27



Seema Wilson Arakaswamy uit India heeft samen met haar man een eigen snackbar en restaurant. Door de coronacrisis zijn Seema en haar man hun baan verloren en moesten ze een andere bron van inkomen vinden. Na de lockdown zijn ze begonnen met een kleine snackkraam. De zaken gingen goed en dankzij een microkrediet kon het stel een restaurant openen.

“Na het aangaan van de lening zijn we veel ambitieuzer geworden. Het aantal klanten is toegenomen dankzij het restaurant en de goede locatie. Onze droom voor de toekomst is om een veel groter restaurant te bouwen en mensen in dienst te nemen die ongeschoold zijn en geen baan hebben. Zo kunnen zij ook bouwen aan hun eigen toekomst”, vertelt Seema.

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 jaar 2022 stond grotendeels in het teken van de aanscherping van de implementatie wet- en 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)

De Beheerder heeft in het kader van aangescherpte regelgeving het Wwft-beleid aangescherpt. In opdracht van de Beheerder heeft Oikocredit Nederland alle beleggers ge(her)identificeerd, het zogenoemde klantidentificatieproject. Een project vergelijkbaar met soortgelijke projecten zoals bij veel financiële instellingen in binnen- en buitenland.

Voor een kleine organisatie als Oikocredit Nederland is dit een zeer omvangrijk project geweest dat grote impact heeft gehad op zowel de participanten in het Fonds als op de medewerkers. Beleggers konden zich digitaal identificeren. De meeste beleggers hebben hiervan gebruik gemaakt. Voor de beleggers die dat op deze wijze niet konden of wilden zijn identificatiedagen door het land georganiseerd en was er de mogelijkheid om zich te identificeren op kantoor. Ook van deze mogelijkheden is dankbaar gebruik gemaakt.

Naast het (her)identificatieproject is tevens met terugwerkende kracht onderzoek gedaan naar de herkomst van gelden bij die cliënten waar verscherpt cliëntonderzoek gewenst was, bijvoorbeeld omdat men boven een bepaald bedrag belegt in het Fonds.

De (her)identificatie van de beleggers heeft helaas geleid tot een aanzienlijke uitstroom van het aantal beleggers. Eind 2021 had het Fonds 13.803 beleggers, eind 2022 is dit met netto 4.495 gedaald naar 9.308; een daling van 32,6%. Deze daling wordt enerzijds veroorzaakt door het klantidentificatieproject, en anderzijds doordat het hele jaar geen campagne is gevoerd, omdat alle aandacht uit moest gaan naar het (her)identificeren van de beleggers. Met name oudere beleggers en beleggers die een klein bedrag belegden zijn uitgestroomd. Qua fondsvolume is de daling beperkter. Eind 2021 was het fondsvolume € 153,6 miljoen, dit is met € 21,2 miljoen gedaald naar € 132,4 miljoen; een daling van 13,8%.

Naast de aanscherping van de Wwft is ook gekeken naar de implementatie van AIFMD en SFDR. AIFMD gaat over het managen van een Alternative Investment Fund. Het Oikocredit Nederland Fonds is zo'n fonds. De Beheerder loopt goed in de pas met deze regelgeving, De AO-IB is slechts licht op onderdelen aangescherpt. SFDR is nieuwe Europese regelgeving die greenwashing van beleggingsfondsen wil voorkomen. De Beheerder heeft een aantal zaken rond de implementatie van level 1 aangescherpt en heeft in 2022 gewerkt aan de implementatie van level 2 waar de Beheerder vanaf 1 januari 2023 aan moet voldoen.

In 2022 werd met name via sociale media en nieuwsbrieven aandacht besteed aan het Fonds. Vanwege de drukte rond het klantidentificatieproject zijn er in 2022 geen mediacampagnes gehouden. Wel was er een bescheiden actie aan het einde van het jaar - met name gericht op bestaande beleggers - om kosteloos bij te beleggen. Dit heeft geleid tot een goede instroom in december. Daarnaast organiseerde de Vereniging in december – voor de vierde maal – de Week van het Microkrediet. Dit jaar bestond de actie uit een verhalenwedstrijd. De Vereniging heeft iedereen uitgenodigd een kort verhaal te schrijven over hoe microkrediet bijdraagt aan een beter leven voor ouders én kinderen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika. Er waren in totaal vijf categorieën en de winnaars kregen een belegging ter waarde van 200 euro in het Oikocredit Nederland Fonds. Alle deelnemers hebben een jaar gratis lidmaatschap van de Vereniging aangeboden gekregen.

Om de continuïteit van het Fonds te kunnen waarborgen, was weer een van de doelen in 2022 om een jongere doelgroep aan te trekken. De afgelopen jaren is ingezet op verjonging van de achterban. Dit jaar is de gemiddelde leeftijd van nieuwe beleggers evenwel licht gestegen: van 46,9 jaar eind 2021 naar 49,4 jaar eind 2022.

De intrinsieke waarde van aandelen¹ Oikocredit, de belangrijkste belegging van het Fonds, steeg van € 213,58 ultimo 2021 naar € 214,41 ultimo 2022.

Oikocredit

Doordat er in 2022 weinig tot geen Covid-19 beperkingen waren in de meeste landen, was het voor Oikocredit weer mogelijk om haar partners persoonlijk te ontmoeten. Oikocredit was verheugd te zien dat de meeste partners goed herstelden van Covid-19. In 2022 rondde Oikocredit ook haar nieuwe strategisch plan 2022-2026 af en ontwikkelde Oikocredit een nieuw kapitaalwervingsmodel. Met deze nieuwe strategie wil Oikocredit zich richten op het investeren in gemeenschappen met lage inkomens en hen helpen een beter bestaan op te bouwen.

Het impact report, gepubliceerd in september 2022, toonde aan dat Oikocredit sociale impact voorop bleef stellen. Een ander mijlpaal is de publicatie van Oikocredits client *self-perception* survey, waarin werd onderzocht welke impact microfinanciering heeft op microkredietondernemers.

De macro-omgeving, waaronder de impact van de oorlog in Oekraïne, hoge inflatie en stijgende rentetarieven en instabiliteit op de valutamarkten, beïnvloedde de financiële prestaties van Oikocredit. Toch sloot Oikocredit het jaar 2022 af met een positief resultaat van € 8,5 miljoen.

CO₂

In 2022 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.

Ook Neusa en Sergio ervaren de impact van microkrediet in hun leven. De Braziliaanse Neusa en heeft samen met haar man Sergio een motorwinkel. Ze zijn in 1995 begonnen met de winkel en willen het bedrijf verder gaan uitbreiden. Dankzij een microkrediet via Oikocreditpartner Cresol is dit gelukt.

“Cresol is tot nu toe altijd heel betrokken geweest bij de ontwikkeling van ons bedrijf. Ze hebben ons geholpen om de motorwinkel uit te breiden en de benodigde apparatuur te kopen”, vertelt Neusa.



¹ Sinds 1 maart 2023 spreekt Oikocredit International in haar prospectus over participaties in plaats van aandelen. Dit heeft geen materiële wijzigingen tot gevolg.

Beleggingsportefeuille

Het Fonds investeert tussen 95% en 99% 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

De ontwikkelingsfinancieringsportefeuille van Oikocredit vertoonde een bescheiden groei in 2022. Ondanks de beperkte toename van de portefeuille, was Oikocredit verheugd dat men in 2022 verschillende nieuwe partnerschappen konden aan gaan en blij om verbeteringen te zien bij haar partners na Covid-19. Maar wereldwijde onzekerheden en stijgende rentetarieven zorgde er wel voor dat huidige en potentiële partners voorzichtig waren met het aangaan van nieuwe leningen, wat de groei van de portefeuille van Oikocredit tot op zekere hoogte remde.

Inclusieve financiering

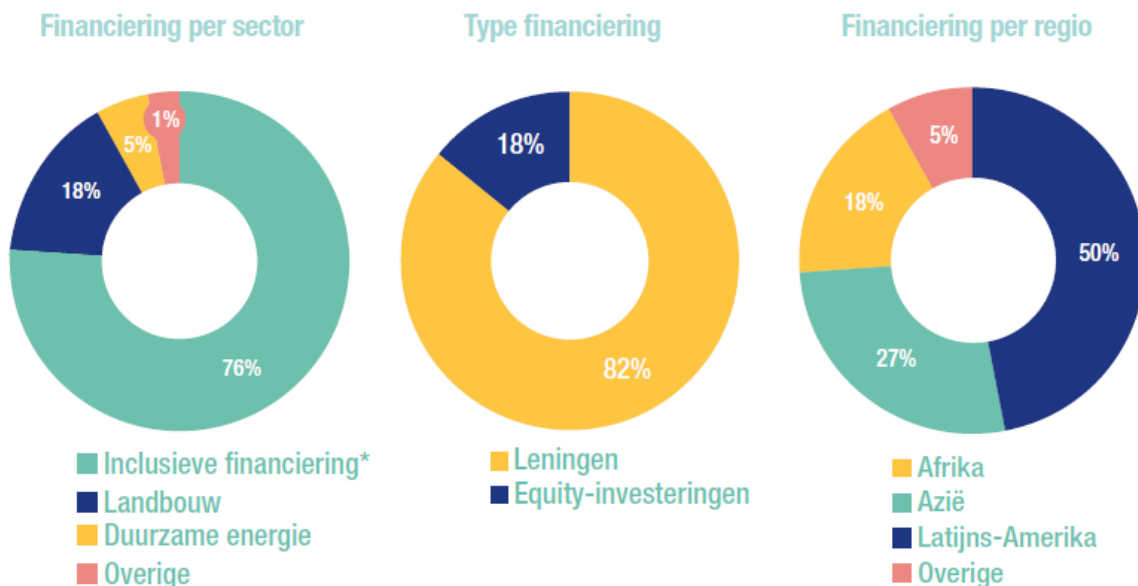
Oikocredit International investeert het meeste in inclusieve financiering (microfinanciering). Deze sector is goed voor 76,2% van Oikocredits totale aandelenportefeuille (76,5% in 2021). In 2022 verbeterde de kwaliteit van deze portefeuille. Oikocredit investeerde dit jaar in 346 microfinancieringsinstellingen. De uitstaande leningen en investeringen in microfinancieringsinstellingen die vooral kleine tot middelgrote ondernemingen (mkb) ondersteunen, steeg licht met 0,9% tot € 767,9 miljoen (2021: € 761,4 miljoen).

Landbouw

De portefeuille van de sector landbouw daalde met 3,8% naar € 175,7 miljoen ultimo 2022 (2021: €182,6 miljoen). Kijkend naar de volledige financieringsportefeuille van Oikocredit daalde het aandeel van de sector naar 17,4% (2021: 18,3%). De moeilijke macro-economische omstandigheden hebben voor veel uitdagingen gezorgd bij Oikocredits landbouwpartners. Ondanks alles hebben de 129 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 steeg dit jaar naar 5,6% ultimo 2022 (2021: 4,3%). De portefeuille in deze sector steeg met 28,1% naar € 50,6 miljoen ultimo 2022 (2021: € 43,7 miljoen).



* Inclusief microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf (cijfers per 31 december 2022)

Alfred Diku is boda boda, dat is de Oegandese benaming voor een motor-taxichauffeur. Als gevolg van de coronacrisis konden Alfred en zijn gezin moeilijk rondkomen. Via een vriend kwam Alfred in contact met Oikocreditpartner Tugende waar hij een lening afsloot om een motorfiets te kopen waarmee hij nu betaalde ritten uitvoert.

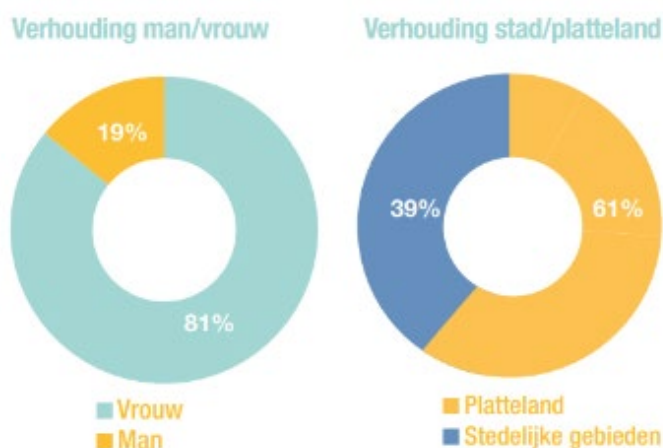


Leningen vs. equity-investeringen

Leningen vertegenwoordigen met 85,6% het grootste deel van Oikocredits financieringsportefeuille. De totale uitstaande financiering (exclusief voorzieningen voor kredietverliezen) steeg naar € 862,4 miljoen (2021: € 847,2 miljoen) een stijging van 1,8%. Het percentage equity-investeringen (deelnemingen of directe aandelenbelangen) van Oikocredit daalde naar 14,4% ultimo 2022 (2020: 14,9 %). De portefeuille daalde met 2,6% naar €144,8 miljoen (2021: € 148,7).

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 38,2 miljoen klanten via microfinancieringspartners, waarvan 81% vrouw en 61% op het platteland. Tevens bereikte Oikocredit door middel van investeringen in landbouwpartners 579.000 boeren.



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 de partners van Oikocredit. Gedurende het jaar 2022 heeft Oikocredit 30 capaciteitsopbouw projecten beheerd en keurde Oikocredit 16 nieuwe projecten goed. In 2022 verstrekte Oikocredit in totaal € 604.642 (2021: € 407.225) aan capaciteits-projecten ter ondersteuning van 67 partners (2021: 50 partners).

Oikocredit heeft dit jaar ook weer een grote stap gezet op het gebied van social performance management met het een vervolg op de client self-perception survey. In 2022 voerde Oikocredit het onderzoek uit in zeven talen met 19 partners in 12 landen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika met bijna 16.500 deelnemende eindklanten (2021: 5 partners, vier landen en minder dan 3.000 deelnemers). Het doel was weer om te ontdekken welke veranderingen de ondernemers hebben doorgemaakt in de afgelopen 12 maanden.

Ontwikkeling fondsvolume

In 2022 heeft het Fonds in totaal 335 nieuwe beleggers mogen verwelkomen (2021: 772). Er stroomden in totaal 4.830 beleggers uit (2021: 932). Dit betekent dat het Fonds netto daalde met 4.495 beleggers (in 2021 was de daling 160 beleggers) van 13.803 begin januari naar 9.308 eind december. In totaal stroomde € 8,0 miljoen aan volume in (2021: € 21,6 miljoen) en € 29,2 miljoen aan volume uit (2020: € 11,0 miljoen). Dit betekent derhalve dat het Fonds daalde van € 153,6 miljoen naar € 132,4 miljoen aan toevertrouwde middelen.

De afgelopen jaren is 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 2022 zijn ingestroomd is 49,4 jaar (2021: 46,9 jaar, 2020: 44,3 jaar, 2019: 48,8 jaar, 2018: 55,5 jaar, 2017: 56,2 jaar). Eind 2022 was de grootste groep beleggers 55+, zij vertegenwoordigden 35% (2021: 36%) van het aantal beleggers en 29% (2021: 32%) van het volume. Deze cijfers zijn belangrijk om de continuïteit van het Fonds te waarborgen. De gemiddelde leeftijd van alle beleggers is gedaald naar 55,7 jaar (2021: 57,0 jaar).

Over het geheel is de Beheerder tevreden met de resultaten van het Fonds. Hoewel het Fonds een grote uitstroom heeft gehad van het aantal beleggers is het fondsvolume relatief beperkt gedaald. De Beheerder is tevreden over het verloop van het hele (her)identificatieproject.

Het Fonds sluit 2022 af met een negatief financieel resultaat van € 5.057, dit is lager dan vorig jaar (2021: positief resultaat € 11.281). Er is in 2022 interim-dividend uitgekeerd € 746.911 (2021: € 0).



In 2022 zijn Oikocredit en Electrification Financing Initiative (ElectriFI) overeengekomen elk 4 miljoen dollar te investeren in Solar Panda's zonne-energiesystemen. Deze systemen zorgen ervoor dat huishoudens met een laag inkomen in Kenia ook toegang hebben tot energie.

Deze nieuwe samenwerking zal de groei van hernieuwbare, veilige en betaalbare energie in Kenia helpen ondersteunen. Sinds de oprichting in 2017 is Solar Panda snel gegroeid mede dankzij de hoge kwaliteit van de producten die ze leveren, de betaalbare prijzen en een uitstekende klantenservice. In 2018 heeft Solar Panda vanuit haar 37 distributiefilialen in heel Kenia meer dan 200.000 zonne-energiesystemen geleverd aan huishoudens met een laag inkomen. Hierdoor is Solar Panda een van de snelst groeiende bedrijven in de sector.

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 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, 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 2022 was de verdeling van de ontwikkelingsfinancieringen over de verschillende valuta als volgt:

- Amerikaanse dollar 50,4%
- Euro 5,7%
- Britse pond 0,2%
- Lokale valuta 43,7%

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.



Oikocredit heeft in 2022 ook een lening van 1,5 miljoen euro verstrekt aan Farmerline. Farmerline is een organisatie die samenwerkt met landbouwbedrijven en -verenigingen om Afrikaanse boeren te ondersteunen door toegang te bieden tot hoogwaardige kunstmest en zaden, gratis onderwijs over landbouwpraktijken die beter zijn voor het klimaat en verbinding met de internationale markten. Dankzij Oikocredits investering kan Farmerline meer boeren sneller en beter bereiken.

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 2022 en van de bevindingen van de accountant bij de controle van de jaarrekening over 2022. 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. tussen het bestuur van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds en het management van Oikocredit.

Bestuur en overig

In 2022 hebben zich bij het bestuur van de Beheerder geen veranderingen voorgedaan.

Vooruitblik

Oikocredit

Oikocredit heeft in 2022 een solide basis gelegd voor de toekomst op het gebied van strategie, bestuur, operationeel leiderschap en personeel. Daarnaast heeft Oikocredit hard gewerkt aan haar nieuwe strategie 2022-2026 en het nieuwe model voor het aantrekken van kapitaal. In 2022 zat Oikocredit nog in de pilotfase van de nieuwe strategie en in 2023 wil Oikocredit deze strategie volledig implementeren door meer te investeren in gemeenschapsgerichte projecten. Oikocredit wil dit deel van haar portfolio sneller later groeien. Ook zal Oikocredit de strategie actiever en gedetailleerder communiceren aan belanghebbenden.

Financiële, sociale en ecologische veerkracht zullen in 2023 ook een cruciale rol blijven spelen. Oikocredit wil in haar landbouwportfolio kleine boeren helpen bij het toepassen van meer klimaatvriendelijke praktijken, waaronder regeneratieve landbouw. Oikocredit heeft ook plannen om nauwer samen te werken met haar partners om klimaatverandering tegen te gaan.

In 2023 zal Oikocredit verder blijven blouwen aan een kwalitatief hoogstaand portfolio om zo meer mensen in gemeenschappen met een laag inkomen te bereiken en te ondersteunen. Daarnaast streeft Oikocredit ernaar om haar aandelenportefeuille in hetzelfde tempo te laten groeien als de kredietverlening. Dit is mogelijk door partners te selecteren die baanbrekend zijn op het gebied van innovatie (meestal degenen die meer digitaal bewust zijn). Bij capaciteitsbouw wil Oikocredit vaker samenwerken met binnenlandse dienstverleners die lokaal actief zijn. In 2023 wil Oikocredit haar nieuwe strategie voor capaciteitsopbouw lanceren.

Oikocredit kijkt er naar uit om weer actief haar missie te promoten en nieuwe investeerders aan te trekken. Oikocredit wil proberen om meer evenementen te organiseren voor leden en investeerders om zo meer een gemeenschapsgevoel te creëren.

Oikocredit Nederland Fonds

Nu de wet- en regelgeving helemaal op orde is, kunnen we de Beheerder weer de blik vooruit richten.

In 2023 is er een groot budget beschikbaar voor marketing en communicatie. Na twee jaar van relatieve stilte willen we in 2023 weer volop bouwen aan onze naamsbekendheid en mensen aansporen te beleggen in het Fonds. Eind 2022 is het gerenommeerde reclamebureau Roorda, gespecialiseerd in gedragsverandering, geselecteerd om voor een nieuwe campagne op te zetten.

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Roy Budjhawan (voorzitter)

Reineke Beijdorff

Annette van der Krogt

Gerard Vesseur

Concepcion Concha Villarreal Monroy is eigenaresse van een kleine winkel en restaurant in een kleine stad in Bolivia. Concepcion begon met het verkopen van producten op straat, maar dankzij een microkrediet via Oikocreditpartner Crecer kon ze haar winkel openen en meer producten inkopen.

Naast een leningontvangt Concepcion ook gezondheidsvoordelen via Crecer. Zo ontdekte ze dat ze kanker had, die met succes werd behandeld. Nu kan ze haar kinderen zien opgroeien en weer plannen maken voor de toekomst.



2. Jaarrekening 2022

Balans per 31 december 2022 (vóór resultaatbestemming)

(alle bedragen in €)

	Toelichting	31-12-2022	31-12-2021
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Aandelen Oikocredit		177.385	176.502
Vorderingen	2		
Rekening-courant gelieerde organisaties		171.326	58.868
Overige vorderingen en vlottende activa		7.790	100.061
		<u>179.116</u>	<u>158.929</u>
Liquide middelen	3	587.976	779.085
TOTAAL ACTIVA		<u><u>944.477</u></u>	<u><u>1.114.516</u></u>
PASSIVA			
Eigen vermogen	4		
Kapitaal		226.900	226.900
Bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd'		141.200	141.200
Overige reserve		216.640	216.640
Nog te verdelen resultaat		-125.113	0
		<u>459.627</u>	<u>584.740</u>
Kortlopende schulden en overlopende passiva	5		
Crediteuren		5.912	0
Rekening-courant gelieerde organisaties		223.182	485.171
Overige schulden		255.756	44.605
		<u>484.850</u>	<u>529.776</u>
TOTAAL PASSIVA		<u><u>944.477</u></u>	<u><u>1.114.516</u></u>

Staat van baten en lasten over het jaar 2022*(alle bedragen in €)*

	Toelichting	2022	2021
BATEN			
Opbrengsten uit beleggingen			
Giften	6	326.266	107.363
Dividend 'Duurzaam Belegd' aandelen		883	-
Rente banken		43	-
		<u>327.192</u>	<u>107.363</u>
Overige bedrijfsopbrengsten			
Beheervergoeding Oikocredit Nederland Fonds	7	697.159	338.027
Vergoeding Oikocredit	8	368.267	382.048
		<u>1.065.426</u>	<u>720.075</u>
Som van de baten		<u>1.392.618</u>	<u>827.438</u>
LASTEN			
Beheerkosten en rentelasten			
Beheerkosten	9	36.684	34.977
Doorbelaste marketing- en administratiekosten	10	1.290.097	702.798
Kosten derden	11		
Kosten accountant		14.610	13.196
Kosten toezichthouder		20.175	20.929
Kosten bewaarder		16.451	16.018
Kosten compliance officer		10.560	13.613
Kosten derden overig		110.322	-
Bankkosten en rentelasten		18.832	25.907
Som der lasten		<u>1.517.731</u>	<u>827.438</u>
Resultaat		<u><u>-125.113</u></u>	<u><u>-</u></u>

Toelichting op de jaarrekening 2022

Algemeen

De Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is opgericht 24 oktober 2002 op initiatief van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland (hierna: "Oikocredit Nederland" of "Vereniging"). De activiteiten zijn gestart in 2003. Het voor de Beheerder benodigde vermogen werd beschikbaar gesteld door Oikocredit Nederland. Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is beheerder van het Oikocredit Nederland Fonds en valt onder de Wet op het financieel toezicht (Wft). De Beheerder is gevestigd aan de Arthur van Schendelstraat 550, 3511 MH Utrecht. De primaire taak van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is het beheer van het Oikocredit Nederland Fonds. Ten behoeve van het inzicht zal er daarom in dit verslag ook op de ontwikkelingen van het Fonds worden ingegaan.

De werkzaamheden met betrekking tot marketing en administratie van de Beheerder worden op basis van een overeenkomst uitgevoerd door Oikocredit Nederland. Sinds 2005 worden kosten van de Vereniging doorbelast aan de Beheerder. De Beheerder ontvangt onder andere een vergoeding van Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (Oikocredit) ter dekking van de marketingkosten en de administratiekosten.

Het Fonds belegt conform haar beleggingsdoelstellingen het bijeengebrachte fondsvermogen. Het Fonds belegt voor minimaal 95% van de Beschikbare gelden in aandelen Oikocredit en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 5% 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. 10 juni 2022.

De Beheerder is niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting.

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

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 (RJ 615) Beleggingsinstellingen. Vanwege het feit dat dient te worden voldaan aan RJ 615 heeft Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds ervoor gekozen om RJ 640 bedoeld voor kleine organisaties zonder winststreven niet specifiek toe te passen.

Ten opzichte van het voorgaande jaar hebben geen wijzigingen in de grondslagen plaatsgevonden.

Balans

De bezittingen en schulden worden gewaardeerd tegen de nominale waarde; de aandelen Oikocredit tegen de nominale waarde of lagere intrinsieke waarde. De vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde onder aftrek van een voorziening voor mogelijke oninbaarheid. Schulden die binnen één jaar dienen te worden betaald worden opgenomen onder de kortlopende schulden.

Staat van baten en lasten

De baten en lasten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben, waarbij voor dividend geldt het moment van vaststelling. Niet gerealiseerde waardemutaties worden als koersverschillen in de staat van baten en lasten opgenomen.

Gelieerde partijen

Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A.

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 2022 bedraagt € 368.267 (2021: € 382.048).

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland

De Beheerder heeft de administratie en marketing van het Fonds aan de Vereniging uitbesteed. Op basis van een kostentoe rekening worden de kosten die Oikocredit Nederland maakt voor het Oikocredit Nederland Fonds doorbelast aan de Beheerder. Deze kostentoe rekening bedraagt voor 2022 € 1.290.097 (2021: € 702.798).

Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder berekent conform het Prospectus 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.

Er worden door de Beheerder eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan het Fonds.

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.

Darwin Depositary Services B.V.

Darwin Depositary Services B.V. (ook wel: Bewaarder) treedt sinds 1 januari 2016 op als bewaarder van het Oikocredit Nederland Fonds als bedoeld in art 4:62m Wet op het financieel toezicht. 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, P.H.W.M. Van Schaik en D.J. Rhydderch. De Bewaarder heeft over de periode 1 november 2021 tot 31 oktober 2022 een ISAE 3402 type II verklaring verkregen.

Grote beleggers

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

Toelichting op de balans

(alle bedragen in €)

1) Beleggingen

Aandelen Oikocredit

De aandelen Oikocredit bestaan per 31 december 2022 voor een bedrag van € 141.200 uit aandelen 'Duurzaam Belegd' en voor een bedrag van € 36.185 uit aandelen Oikocredit in eigen bezit.

De Beheerder verplicht zich om de giften voor 'Duurzaam Belegd' te beleggen in aandelen Oikocredit. De aandelen mogen niet worden verkocht, verpand of anderszins vervreemd of belast. Op 9 juni 2022 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2021 vastgesteld op 0,5%.

2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de vorderingen</i>	31-12-2022	31-12-2021
Rekening-courant gelieerde organisaties	171.326	58.868
Overige vorderingen en vlottende activa	7.790	100.061
	<u>179.116</u>	<u>158.929</u>

Nadere specificatie van de vorderingen

Rekening-courant gelieerde organisaties

Oikocredit Nederland Fonds	<u>171.326</u>	<u>58.868</u>
----------------------------	----------------	---------------

Overige vorderingen en vlottende activa

Nog te ontvangen bedragen	<u>7.790</u>	<u>100.061</u>
---------------------------	--------------	----------------

De post 'Nog te ontvangen bedragen' betreft met name een per balansdatum nog te ontvangen bedrag uit hoofde van een nalatenschap.

3) Liquide middelen

	31-12-2022	31-12-2021
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	73.029	79.114
Spaarrekening	514.942	699.966
	<u>587.971</u>	<u>779.080</u>
Kruisposten liquide middelen	5	5
	<u>587.976</u>	<u>779.085</u>

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

4) Eigen vermogen

	01-01-2022	Onverdeeld resultaat 2022	31-12-2022
Kapitaal *	226.900	0	226.900
Bestemmingfonds 'Duurzaam Belegd'	141.200	0	141.200
Overige reserve	216.640	0	216.640
Resultaat periode:			
Nog te verdelen resultaat	0	-125.113	-125.113
Eigen vermogen	584.740	-125.113	459.627

* geplaatst en gestort kapitaal

5) Kortlopende schulden en overlopende passiva

Recapitulatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2022	31-12-2021
Crediteuren	5.912	0
Rekening-courant gelieerde organisaties	223.182	485.171
Overige schulden	255.756	44.605
	<u>484.850</u>	<u>529.776</u>

Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende

Rekening-courant gelieerde organisaties

Oikocredit Nederland	<u>223.182</u>	<u>485.171</u>
----------------------	----------------	----------------

Overige schulden

Nog af te dragen successierechten	228.329	34.702
Accountantskosten	10.952	4.790
Compliance	13.696	1.980
Overig	2.779	3.133
	<u>255.756</u>	<u>44.605</u>

De per balansdatum 31 december 2022 opgenomen post af te dragen successierechten betreft een reservering voor successierechten welke geheven dienen te worden over verantwoorde giften, bestaande uit legaten en nalatenschappen.

Toelichting op de staat van baten en lasten

(alle bedragen in €)

6) Giften

De giften wisselen jaarlijks sterk en zijn nauwelijks voorspelbaar. De Beheerder heeft in 2022 € 326.266 aan nalatenschappen en giften als ontvangst verantwoord (2021: € 107.363).

7) Beheervergoeding Oikocredit Nederland Fonds

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is belast met het beheer over het Fonds. De 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).

Er zijn over 2022 in totaal voor een bedrag ad € 580.840 aan beheerkosten in rekening gebracht bij het Fonds (2021: € 303.070).

In 2022 is er gezamenlijk voor € 116.319 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2021: € 34.957).

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

8) Vergoeding Oikocredit

Oikocredit vergoedt de Beheerder jaarlijks een bedrag ter dekking van kosten voor promotionele activiteiten en het voeren van de deelnemersadministratie.

9) Beheerkosten

Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. Er hebben geen betalingen plaatsgevonden aan de bestuurders van de Beheerder. Wel is er een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. De kosten voor deze verzekering bedragen in 2022 € 35.575 (2021: € 33.982).

10) Doorbelasting marketing en administratiekosten

Op grond van de dienstverleningsovereenkomst zijn de marketing en administratie van Fonds uitbesteed aan de Vereniging. Sinds 2005 worden op basis van een kostentoe rekening de kosten die Oikocredit Nederland maakt voor het Oikocredit Nederland Fonds doorbelast aan de Beheerder. Deze kostentoe rekening bedraagt voor 2022 € 1.290.097 (2021: € 702.798).

11) Kosten Derden

Dit betreft de kosten van externe dienstverleners en toezichthouders gemaakt ten behoeve van het Oikocredit Nederland Fonds.

- *Accountant*
In 2022 is er voor een bedrag van € 14.610 aan accountantskosten verantwoord (2021: € 13.196).
- *Toezichthouder*
De AFM houdt toezicht op het Oikocredit Nederland Fonds. De kosten voor 2022 bedragen € 20.175 (2021: € 20.929).
- *Bewaarder*
De totale kosten inzake de Bewaarder bedragen in 2022 € 16.451 (2021: € 16.018).
- *Compliance*
De kosten voor compliance bedragen voor 2022 € 10.560 (2021: € 13.613).
- *Derden overig*
De kosten voor kosten derden bedragen voor 2022 € 110.322 (2021: nihil). 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

De omloopfactor, ofwel de Portfolio Omloop Factor, geeft de omloopsnelheid van de activa weer en bedraagt voor Oikocredit Nederland Fonds voor het jaar 2022: -12,11% (2021: -13,70%).

Personeel

De werkzaamheden binnen het Fonds worden uitgevoerd door het personeel van de Vereniging (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 2022 geen personeelsleden in dienst gehad (2021: 0 personeelsleden). Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. In 2022 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van de Beheerder hebben per 31 december 2022 gezamenlijk 124,93 participaties in het Oikocredit Nederland Fonds (2021: 124,93 participaties).

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over 2022 bedraagt negatief € 125.113 (2021: nihil).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 31 december 2022 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de jaarcijfers 2022.

Utrecht, 19 april 2023

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Roy Budjhawan (voorzitter)

Reineke Beijdorff

Annette van der Krogt

Gerard Vesseur

Wiah uit Indonesië heeft een bedrijf waar ze haar eigen bananenchips en lantak, crackerkoekjes gemaakt van ketan, een harde rijstsoort, maakt. Ze gebruikte een microkrediet om ingrediënten te kopen en om de huur van het rijstveld te betalen. Om de bananenchips te maken gebruikt ze lokale kapok-bananen. Sommige bananen teelt ze zelf en andere koopt ze in bij lokale boeren.

“Ik ben het bedrijf begonnen omdat ik hier meer kan verdienen dan wanneer ik op het land zou werken”, vertelt Wiah.



3. Controleverklaring

Aan: het bestuur van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Stichting Beheer 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 Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds per 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, Wft en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsinstellingen'.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2022;
2. de staat van baten en lasten over 2022; 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 Stichting Beheer 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.

B. 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, 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, Wft en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsinstellingen'.

C. 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, 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 de 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 de 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 gerede 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, 8 mei 2023

Crowe Foederer Audit & Assurance B.V.

Origineel getekend door W. de Kroon MSc RA EMITA



In Gbon, een kleine stad in het noorden van Ivoorkust, verbouwt katoenboer Nabe Kobe zes hectare katoen. Nabe doet dit al sinds hij zelf nog een kind was. Als lid van Oikocreditpartner Ivoire Cotton wordt katoenboer Nabe geholpen om zijn bedrijf verder te laten groeien. Zo neemt hij tijdens het groeiseizoen deel aan trainingssessies met Ivoire Cotton om hulp te krijgen bij het verbeteren van het groei- en oogstproces. En wanneer het tijd is om te oogsten, biedt Ivoire Cotton hem een lening aan, zodat hij voor het oogstseizoen voldoende hulp kan inhuren.

4. Personalia

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Reineke Beijdorff

Benoemd als bestuurslid in oktober 2017, lopende termijn tot oktober 2023. Reineke Beijdorff (1976) is sinds 2019 board member en Chief Marketing Officer (CMO) van Enreach, een Europese groep die communicatie en samenwerkings-oplossingen 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 Orléans (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 is 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 oktober 2024. 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 parttime CFO van Windpark Fryslân, het recent gebouwde 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 van middelgrote bedrijven in Kenia. 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 het Curatorium van het Wetenschappelijk Instituut van de ChristenUnie en kandidaat lid van de Eerste Kamer voor de ChristenUnie.

Eric Holterhues heeft 7,5 participaties in het Oikocredit Nederland Fonds.

Bijlage bij het jaarverslag Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Template voor de periodieke informatieverschaffing 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

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ___%

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

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ___%

No

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ___% behelzen,

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

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?

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De duurzaamheidsindicatoren hebben als volgt gepresteerd:

- Er is sprake van € 995,9 miljoen financiering bij 517 partners.
- Inzake financiële inclusie betrof 81% van de klanten door onze partners zijn bereikt vrouwen en 61% betrof klanten van het platteland. Totaal zijn 38,2 miljoen klanten bereikt en 1,13 miljoen midden- en kleinbedrijven gefinancierd door de partners van Oikocredit.
- Inzake de landbouw zijn 579 duizend boeren bereikt door de partners van Oikocredit. Van de medewerkers in de landbouw betrof 32% vrouwen. Gemiddeld betaalden partners de boeren 13% boven de marktprijs.
- Inzake hernieuwbare energie zijn 43.000 huishoudens toegang tot schone energie dankzij projecten van Oikocredit. Hiermee werd de emissie 134.000 ton CO₂-uitstoot voorkomen.

Deze cijfers zijn gebaseerd op het publiek beschikbare Impact Rapport 2022 van Oikocredit International. Wij merken op dat de cijfers in dat rapport betrekking hebben op 2021 en dat er geen meer recente informatie beschikbaar is voor verantwoording over 2022. Derhalve hanteren wij de meest recente informatie voor onze verantwoording.

...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 afname van 8% van het aantal financiële instellingen die verantwoorde financiële diensten verlenen aan mensen met een laag inkomen (microfinanciering) en MKB ondernemingen. Echter, er is sprake van een toename van 18% van de omvang van de financiering bij deze instellingen met als doel het creëren en behouden van banen waardoor de verwachte impact is dat de financiële zekerheid en economische groei verbeterd ten opzichte van vorig jaar en ongelijkheden binnen en tussen landen is verminderd.
- Inzake financiële inclusie is er ten opzichte van vorig jaar sprake van een toename van het aantal MKB-bedrijven dat door de partners werd gefinancierd van 47%. Het totaal aantal klanten bereikt door onze partners nam met 19% toe. Het aantal vrouwelijke klanten nam met 10% toe en het aantal landelijke klanten nam met 15% toe. Daarnaast nam het percentage partners dat gendergelijkheid of het scheppen van werkgelegenheid als doelstelling had met 30%-punt toe.
- Inzake de landbouw is ten opzichte van vorig jaar sprake van een toename van 7% van het aantal boeren dat door partners werd bereikt, echter een afname 2% van het aantal vrouwelijke werknemers dat op boerderijen werkzaam was. Verder was er sprake van een toename van 2%-punt in het gemiddelde percentage
- Inzake hernieuwbare energie is er ten opzichte van vorig jaar sprake van een afname van 37% van het aantal huishoudens met toegang tot schone energie, waardoor er sprake is van een afname van 18% van voorkomen CO₂-uitstoot.

Deze cijfers zijn gebaseerd op het publiek beschikbare Impact Rapport 2022 en 2021 van Oikocredit International. Wij merken op dat de cijfers in het 2022 Impact Rapport betrekking hebben op 2021 en het 2021 Impact rapport betrekking heeft op 2020 en dat er geen meer recente informatie beschikbaar is voor verslaggeving over 2022.

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

● **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?
Details:

Hoewel het Fonds geen duurzame beleggingen doet, zijn de beleggingen van het Fonds in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

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.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

De lijst bevat de **beleggingen die het grootste deel uitmaken van de beleggingen van het financiële product** tijdens de referentieperiode, namelijk: Financieel jaar 2022



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Oikocredit Nederland Fonds belegt slechts in één onderneming, Oikocredit International, dat beoogt particulieren en organisaties in staat te stellen om geld te investeren in sociale partnerorganisaties die mensen in kansarme posities ondersteunen met het bieden van financiële diensten. Hierdoor wordt voldaan aan de sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

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

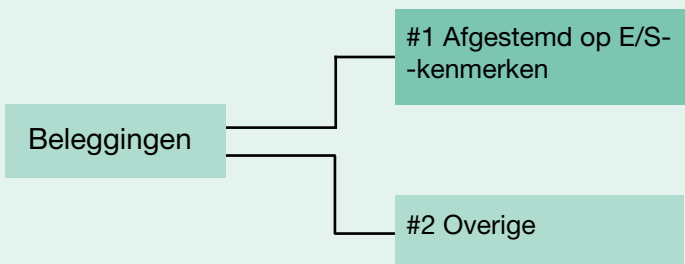
Grootste beleggingen	Sector	Activa %	Land
Oikocredit International	Financiële Inclusie	76%	Azië, Zuid-Amerika en Caribisch gebied, Afrika
idem	Landbouw	18%	idem
idem	Hernieuwbare energie	5%	idem
idem	Overig	1%	idem



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.



#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 belgging kwalificeren.

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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

- Financiële inclusie
- Landbouw
- Hernieuwbare energie



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

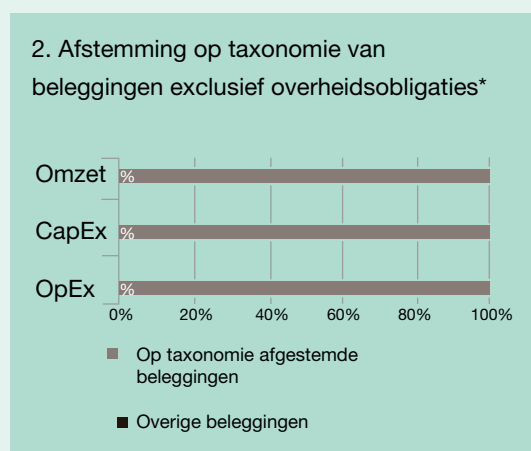
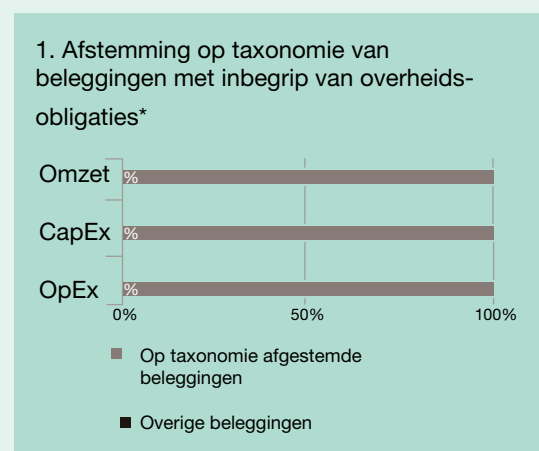
Het Fonds verbindt zich er niet toe om een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die in overeenstemming is met de EU-taxonomie. Daarom is het minimumpercentage van ecologisch duurzame beleggingen in overeenstemming met de EU-taxonomie 0% van het nettovermogen van het Fonds.

Transitieactiviteiten

zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties

- 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.

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.



*Voor deze grafieken omvatten “overheidsobligaties” alle blootstellingen aan overheidsschulden.

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.

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



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 voor 95% tot 99% van de beschikbare gelden in aandelen 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.

● **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.

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