

Oikocredit Nederland Fonds

Jaarrekening 2023



Matilde uit Bolivia leent een stuk land waar ze vele soorten kruiden en groenten teelt. De Boliviaanse doet dit al meer dan 20 jaar. “Toen ik begon was het land een stuk gezonder en kon het allemaal natuurlijk. Nu moeten we elke plant bemesten en beschermen tegen ongedierte”, vertelt Matilde. De Boliviaanse had zelf niet het geld om te investeren in kunstmest en zaden. Dankzij een lening van Oikocreditpartner Cidre was dit wel mogelijk.



Inhoudsopgave

	Pagina
1. Verslag van de Beheerder	5
2. Meerjarenoverzicht 2019-2023	14
3. Jaarrekening 2023	16
Balans per 31 december 2023	17
Staat van baten en lasten over het jaar 2023	18
Kasstroomoverzicht	19
Toelichting op de jaarrekening 2023	20
Toelichting op de balans	24
Toelichting op de staat van baten en lasten	27
Toelichting op het kasstroomoverzicht	29
Overige gegevens	29
4. Toelichting Oikocredit	30
5. Controleverklaring	32
6. Personalía	36
Bijlage 1 SFDR	38

Coverfoto en foto's binnenwerk: Opmeer Reports en eigen foto's van lokale partners van Oikocredit.

Ontwerp verslag: 3mandesign.nl



Wiah uit Indonesië heeft een bedrijf waar ze haar eigen bananenchips en lantak maakt. Lantak zijn een soort cracker-koekjes gemaakt van ketan, een harde rijstsoort. 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 kapokbananen. 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 alleen op het land zou werken”, vertelt Wiah.

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 het Fonds groeide van € 132,4 miljoen eind 2022 naar € 134,2 miljoen eind 2023. Het aantal beleggers daalde met 312 beleggers naar 8.996 eind 2023.

Nadat in 2022 de bedrijfsvoering voornamelijk in het teken stond van het voldoen aan de verscherping van wet- en regelgeving vanuit de toezichthouder, konden we in 2023 onze focus weer verleggen naar buiten toe. Zodat het uiteindelijke doel van het Fonds: 'Geld beschikbaar stellen om het werk van Oikocredit te financieren' weer meer onder de aandacht kwam te staan bij beleggers in Nederland.

Onze betrokken beleggers, leden en donateurs 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 de 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 beschermd en streven we naar een eerlijk financieel rendement. Oikocredit focust zich bij haar investeringen op:

1. Inclusieve financiering
2. Landbouw en ontwikkeling
3. Duurzame energie

Oikocredit is lokaal aanwezig in verschillende landen om met gelijkgestemde partners samen te werken. Voor 2022-2026 is een strategie ontwikkeld waarbij de gemeenschap centraal staat. Dit betekent dat naast het bieden van leningen, het investeren in gemeenschappen een belangrijk speerpunt is geweest in 2023. Met deze strategie wil Oikocredit zich richten op alle mensen in een gemeenschap om vaardigheden en competenties te ontwikkelen die hen de kans geven controle te krijgen over hun eigen leven en draagt daarbij mee aan een



Siti Manajiah uit Indonesië heeft haar eigen bedrijf waar ze kleding maakt. Siti had altijd al de ambitie om haar eigen kledingbedrijf te starten en dankzij een microkrediet was dit mogelijk. Het bedrijf is gespecialiseerd in het maken van broeken en verkoopt de kleding zowel huis-aan-huis als aan winkels.

inclusieve lokale ontwikkeling. Het impact rapport gepubliceerd in 2023 toont wederom aan dat Oikocredit sociale impact voorop bleef stellen en licht meer toe over deze strategie.

Om onze missie kracht bij te zetten en aandacht te geven aan gelijke kansen voor de mensen in deze gemeenschappen hebben we in 2023, in samenwerking met reclamebureau Roorda, gewerkt aan de creatie van een nieuwe campagne. Deze campagne is eind 2023 live gegaan met als doel naamsbekendheid en bewustwording te versterken.



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

Naast een lening ontvangt Concepcion ook gezondheidsvoordelen via Crecer. Zo ontdekte ze dat ze kanker had, die ze dankzij de zorgverzekering via Crecer met succes kon behandelen. Nu kan ze haar kinderen zien opgroeien en weer plannen maken voor de toekomst.

Ook in 2023 zijn wederom de nodige veranderingen in wet- en regelgeving in de financiële dienstensector geïmplementeerd. 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 2023 heeft de implementatie van de SFDR plaatsgevonden. Ter uitvoering van de Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector wordt er door het Fonds gerapporteerd op de promotie van ecologische en sociale kenmerken. Dit betekent dat het Fonds valt onder artikel 8 van de SFDR-regelgeving.

SFDR is een nieuwe Europese regelgeving die greenwashing van beleggingsfondsen wil voorkomen. Het Fonds belegt direct in participaties van Oikocredit. Als beleggingsfonds met een missie om betere kansen te bieden aan mensen in ontwikkelingslanden juichen wij regelgeving op het gebied van duurzaamheid toe. Oikocredit heeft jarenlange ervaring in het meten van de sociale en ecologische impact van de investeringen en het Fonds gebruikt deze kennis om te voldoen aan de rapportageverplichtingen vanuit de SFDR.

Voor heel 2023 hadden we oorspronkelijk hogere ambities. De verandering in het financiële landschap zorgde het afgelopen jaar voor verschillende uitdagingen. Inflatie, daarmee stijgende rentes en aanpassingen van fiscale grondslagen in box 3 zorgen voor veranderingen voor beleggers in Nederland, wat terug te zien is in de daling van het aantal beleggers. Het stemt ons positief dat het vermogen onder beheer wel is toegenomen.

Tegelijkertijd beïnvloedt de macro-omgeving, waaronder de gevolgen van onder andere verschillende geopolitieke spanningen, hoge inflatie en stijgende rentetarieven en instabiliteit op de valutamarkten, ook de financiële prestaties van Oikocredit. Ondanks deze uitdagingen is er een bescheiden winst gemaakt.

In 2023 heeft er een verandering in de directie plaatsgevonden. Eric Holterhues heeft per 1 december 2023 Oikocredit Nederland verlaten en zijn functie is als co-directie opnieuw ingevuld. Op 1 december 2023 is Francisca Hubeek aangetreden als directeur van de Vereniging en per 1 februari 2024 is Didy van der Schilden als directeur voor het Fonds aangetreden. Zij werken nauw samen om de aandacht voor gelijke financiële kansen hoog te houden en hopen u op één van de toekomstige Oikocredit bijeenkomsten te ontmoeten. Op volle kracht vooruit!

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 aandelen in 540 partners die werken in de sectoren microfinanciering, landbouw en duurzame energie.

Inclusieve financiering

Oikocredit investeert vooral in inclusieve financiering (microfinanciering). Deze sector is goed voor 76,8% van Oikocredit haar totale aandelenportefeuille (76,2% in 2022). In 2023 verbeterde wederom de kwaliteit van de portefeuille. Oikocredit investeerde dit jaar in 367 verschillende microfinancieringsinstellingen (2022: 346). De uitstaande leningen en investeringen in microfinancieringsinstellingen die vooral kleine tot middelgrote ondernemingen (mkb) ondersteunen, steeg met 8,5% tot € 883,4 miljoen (2022: € 767,9 miljoen).

Landbouw

De portefeuille van de sector landbouw steeg in 2023 met 5,7% naar € 185,8 miljoen (2022: €175,7 miljoen). Kijkend naar de volledige financieringsportefeuille van Oikocredit daalde het aandeel van de sector naar 17,1% (2022: 17,4%). De moeilijke macro-economische omstandigheden hebben voor veel uitdagingen gezorgd

bij Oikocredits landbouwpartners. In totaal financiert Oikocredit 129 landbouw partners.

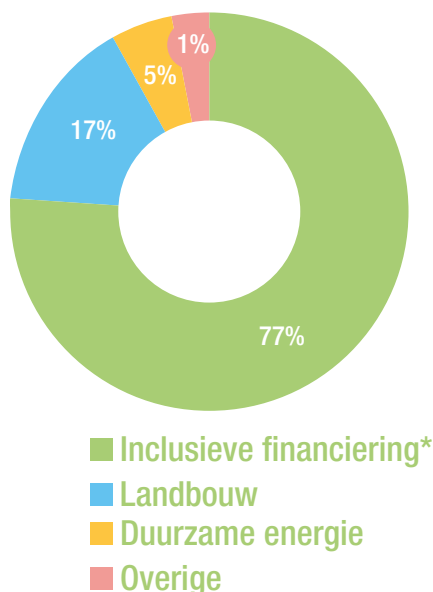
Duurzame energie

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 2023 licht naar 5,4% (2022: 5,6%). De portefeuille in deze sector steeg met 4,5% naar € 58,6 miljoen (2022: € 56,0 miljoen).

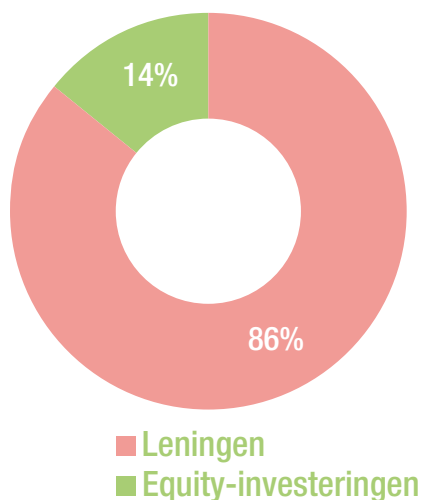
Leningen versus equity-investeringen

Leningen vertegenwoordigen met 86,2% het grootste deel van Oikocredits financieringsportefeuille. De totale uitstaande financiering (exclusief voorzieningen voor kredietverliezen) steeg dit jaar met 8,4% naar € 935,1 miljoen (2022: € 862,4 miljoen). Oikocredit heeft in dit jaar 209 leningen goedgekeurd ter waarde van € 558,0 miljoen (2022: 188 nieuwe leningen, € 369,0 miljoen) en in totaal € 512,2 miljoen uitbetaald (2022: € 389,3 miljoen). Het percentage equity-investeringen (deelnemingen of directe aandelenbelangen) van Oikocredit daalde naar 13,8% ultimo 2023 (2022: 14,4%). De portefeuille steeg wel met 3,3% naar € 149,6 miljoen (2022: €144,9 miljoen).

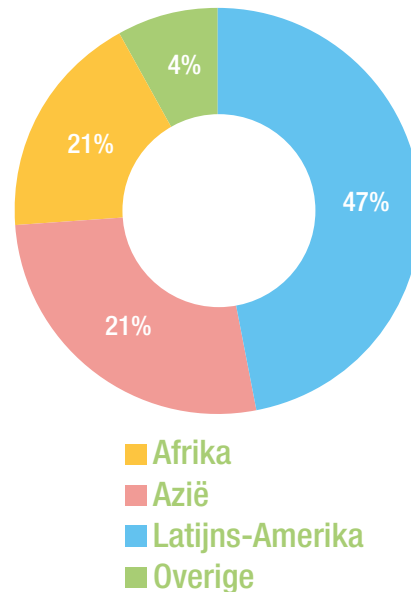
Financiering per sector



Type financiering



Financiering per regio



* Inclusief microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf (cijfers per 31 december 2023)

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 Oikocredit-partner 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.



In 2023 heeft Oikocredit \$ 5 miljoen geïnvesteerd in Yellow om zonne-energie in Afrika te ondersteunen. Yellow is een leverancier van pay-as-you-go off-grid zonne-energievoorzieningen en apparaten in de Sub-Sahara in Afrika. Met deze lening wil Yellow tienduizenden huishoudens met lage inkomens in Malawi, Rwanda, Oeganda en Zambia toegang bieden tot schone energie.

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 42,2 miljoen klanten via haar partners, waarvan 87% vrouw is en 67% op het platteland woont. Tevens bereikte Oikocredit door middel van investeringen in landbouwpartners 2,59 miljoen boeren. Daarnaast kregen 121.000 huishoudens toegang tot duurzame energie.

Capaciteitsopbouw

Voor een sterke sociale impact werkt Oikocredit met een unieke financing-plus-benadering. Een belangrijk onderdeel hiervan zijn de capaciteitsopbouwprogramma's voor de partners van Oikocredit. Gedurende het jaar 2023 heeft Oikocredit 40 capaciteitsopbouwprojecten beheerd en keurde Oikocredit 26 nieuwe projecten goed. In 2023 verstrekke Oikocredit in totaal € 956.631 (2022: € 604.642) aan capaciteitsopbouwprojecten ter ondersteuning van 85 partners (2022: 67).

Oikocredit heeft ook in 2023 weer een grote stap gezet op het gebied van social performance management met een vervolg op de client self-perception survey. In 2023 voerde Oikocredit onderzoek uit in meerdere talen met 34 partners in vijftien landen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika met 40.966 deelnemende eindklanten (2022: 19 partners, twaalf landen en bijna 16.500 deelnemers). Het doel was wederom om te onderzoeken welke veranderingen Oikocredits

eindklanten de afgelopen twaalf maanden hebben doorgemaakt.

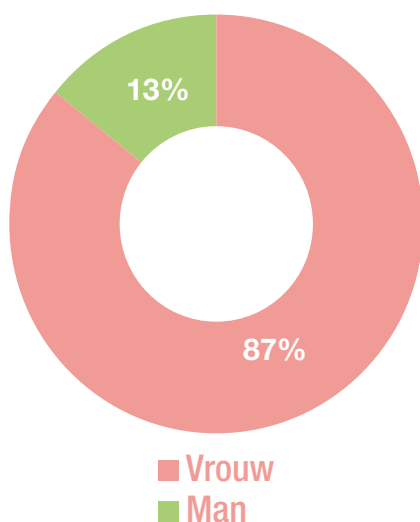
CO2

In 2023 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.

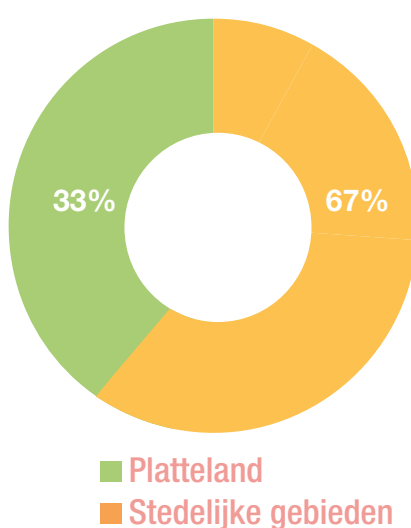


Aruna Yadav uit India heeft een eigen winkel waarin ze sieraden en stoffen verkoopt. Voorheen werkte Aruna in een naaiatelier, waar ze kleding en traditionele sari's borduurde. Dit was lichamelijk zwaar werk en Aruna kreeg veel last van haar rug. Om die reden besloot ze te stoppen met haar werk en een eigen onderneming te starten. Maar hiervoor had ze een lening nodig. Dankzij een microkrediet was het mogelijk om haar eigen winkel te openen.

Verhouding man/vrouw



Verhouding stad/platteland



Ontwikkeling fondsvolume

In 2023 heeft het Fonds in totaal 421 nieuwe beleggers mogen verwelkomen (2022: 335). Er stroomden in totaal 733 beleggers uit (2022: 4.830). Dit betekent dat het Fonds netto daalde met 312 beleggers (2022: 4.495 beleggers) van 9.308 begin januari naar 8.996 eind december. In totaal stroomde € 18,2 miljoen aan volume in (2022: € 8,0) en € 16,4 miljoen aan volume uit (2022: € 29,2 miljoen). Dit betekent derhalve dat het Fonds groeide van € 132,4 miljoen naar € 134,2 miljoen aan toevertrouwde middelen.

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 2023 zijn ingestroomd is 44,9 jaar (2022: 49,4 jaar, 2021: 46,9 jaar, 2020: 44,3 jaar, 2019: 48,8 jaar, 2018: 55,5 jaar, 2017: 56,2 jaar). Eind 2023 was de grootste groep tussen de 61 en 84 jaar, zij vertegenwoordigen 38% (2022: 35%) van het aantal beleggers en 34%

(2022: 29%) van het totale volume. Deze cijfers zijn belangrijk om de continuïteit van het Fonds te waarborgen. De gemiddelde leeftijd van alle beleggers is gestegen naar 56,3 jaar (2022: 55,7 jaar).

Over het geheel is de Beheerder tevreden met de resultaten van het Fonds. Voor heel 2023 hadden we oorspronkelijk hogere ambities. De verandering in het financiële landschap zorgde het afgelopen jaar voor verschillende uitdagingen. Inflatie, daarmee gepaarde stijgende rentes en aanpassingen van fiscale grondslagen in box 3 zorgen voor veranderingen voor beleggers in Nederland, wat terug te zien is in de daling van het aantal beleggers. Het stemt ons positief dat het vermogen onder beheer wel is toegenomen.

Het Fonds sluit 2023 af met een positief financieel resultaat van € 43.323, dit is hoger dan vorig jaar (2022: negatief resultaat € 5.057). Er is in 2023 interim dividend uitgekeerd € 726.268 (2022: € 746.911).

De 28-jarige Oliva Gnagne uit Ivoorkust heeft een eigen schoonheidssalon waar ze cosmetica verkoopt. Om de salon te openen had Olivia geld nodig. Dankzij een microkrediet via Oikocredit-partner Fin'Elle was dit mogelijk. Olivia heeft ondertussen haar tweede lening bij Fin'Elle en de zaken gaan goed. De leningen van Fin'Elle hebben Olivia geholpen om de salon te openen, een grotere voorraad te kopen, drie mensen in dienst te nemen en ze heeft zelfs een eigen auto kunnen kopen.



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 valutawisselkoers-schommelingen worden afgedekt. Dalende wisselkoersen van bijvoorbeeld de



Oikocredit heeft in 2023 een lening van € 4,5 miljoen verstrekt aan Financiera Ueno uit Paraguay. De lening is bedoeld om kleine en middelgrote bedrijven (MKB) te steunen die worden geleid door vrouwen. Ueno werkt met een digitaal model, ontworpen om particulieren en kleine bedrijven te bedienen. De organisatie zet zich in voor de duurzame ontwikkeling van haar klanten en wil bijdragen aan de economie van Paraguay door waarde te creëren via een eenvoudige transparante aanpak.

Ueno zal de lening gebruiken om ondernemingen die door vrouwen worden geleid te helpen kansen te krijgen, hun ambities te verwezenlijken en een blijvende positieve verandering in het leven van vrouwen mogelijk te maken.

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 2023 was de verdeling van de



Mirian uit Bolivia heeft haar eigen winkel waar ze vlaggen, capes en andere feestelijke kledingstukken verkoopt. Mirian begon 17 jaar geleden met het maken van vlaggen en versieringen in dezelfde buurt, maar in een veel kleinere ruimte. De Boliviaanse ontving haar eerste microkrediet vlak na de pandemie. Ze had dit geld nodig om haar bedrijf te herstellen. Met het geld heeft ze namelijk meer voorraad ingekocht waardoor ze meer kon produceren en zo meer inkomsten kon generen. Nu er geen beperkingen meer zijn begint Mirian meer werk te krijgen, omdat de festiviteiten weer terug zijn.

ontwikkelingsfinancieringen over de verschillende valuta als volgt:

- Amerikaanse dollar 47,4%
- Euro 6,0%
- Britse pond 0,5%
- Lokale valuta 46,1%

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 2023 en van de bevindingen van de accountant bij de controle van de jaarrekening over 2023. 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

Een sprekend voorbeeld van het effect van microfinanciering is het verhaal van Meena Nagami uit India. Twee jaar geleden startten Meena en haar man een bedrijf waar ze verf verkopen. Hiervoor werkte Meena in een ander bedrijf dat verf maakte en leerde ze het vak. Ze besloot om haar eigen bedrijf te starten om zo meer te kunnen verdienen. Meena vroeg een lening aan om een voorraad te kunnen inkopen. Hierdoor is haar inkomen zodanig gegroeid dat ze kan bouwen aan een goede toekomst voor haar en haar gezin. Dankzij het hogere inkomen, is het voor Meena's dochter ook mogelijk om te gaan studeren.



zaken bij Oikocredit vindt frequent overleg plaats tussen het bestuur van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds en het management van Oikocredit.

Bestuur en overig

In december 2023 is Reineke Beijdorff afgetreden als bestuurslid van de Beheerder. Verder hebben zich in 2023 bij het bestuur van de Beheerder geen wijzigingen voorgedaan. Annette van der Krogt heeft in 2023 medegedeeld dat ook zij in maart 2024 het bestuur gaat verlaten.

Vooruitblik

Nooit eerder vallen er zoveel verkiezingen samen als in 2024. Vijftig procent van de landen waarin Oikocredit investeert houden in 2024 politieke verkiezingen. Gecombineerd met geopolitieke spanningen, klimaatverandering en een bijbehorende toename van migratiestromen, is 2024 een jaar dat voor veel mondiale veranderingen kan zorgen.

Op dit soort onzekere momenten wordt er minder geld geïnvesteerd in ontwikkelingslanden terwijl het juist nu belangrijker is dan ooit om mensen zekerheid te kunnen bieden. Zekerheid op eerlijke en duurzame microkredieten en investeringen die zorgen voor inkomens van mensen die hard werken om een leefbaar bestaan op te bouwen. We realiseren ons dat nu investeren in mensen ook investeren is in een meerwaarde voor de toekomstige generaties. Zo zien we dat de kinderen van

mensen die microkrediet ontvangen en daarmee meer inkomsten realiseren, toegang tot betere scholing krijgen en zo ook een betere toekomst kunnen creëren.

In 2024 bouwt het Fonds verder met als doelstelling te investeren in participaties van Oikocredit, zodat zij doormiddel van partners in Latijns-Amerika, Afrika en Azië kunnen zorgen dat mensen in deze landen toegang hebben tot financiële middelen. We zijn dan ook dankbaar dat beleggers in het Fonds ons in staat stellen om uiteindelijk die mensen te bereiken die door middel van microfinancieringen of investeringen in de gemeenschap, een beter bestaan kunnen opbouwen.

In 2024 zullen het Fonds en de Vereniging nauwer samenwerken met kantoren van Oikocredit in andere Europese landen om meer bewustwording te creëren op het gebied van microfinanciering. Om zo de aandacht en bewustwording voor wereldwijde gelijke financiële rechten hoog te houden. We maken verschil en dat willen we in 2024 kenbaar maken met als doel te groeien en geld te kunnen investeren daar waar het nodig is. Onze dank aan u is groot.

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Roy Budjhawan (voorzitter)
Gerard Vesseur

2. Meerjarenoverzicht 2019-2023

Karla Velásquez Carvajal uit Costa Rica heeft haar eigen supermarkt. Ze houdt van haar werk omdat ze haar eigen baas is. Voorheen was haar supermarkt alleen nog maar een dagelijkse groentewinkel, maar ze wilde haar bedrijf graag verder uitbreiden. Dankzij een microkrediet via Oikocredit-partner Grameen was dit mogelijk. “De leningen hebben mij enorm geholpen, omdat ik daardoor veel vrijheid heb om te ondernemen”



(alle bedragen x 1.000 euro)

	2023	2022	2021	2020	2019
Fondsvermogen bij aanvang jaar	133.011	154.246	143.657	140.558	134.055
Uitgifte participaties	18.201	7.978	21.617	13.031	12.868
Opbrengsten uit beheervergoeding	589	697	338	-	-
Opbrengsten uit giften	35	-	11	10	-
Opbrengsten uit beleggingen	735	742	-	-	1.295
	152.571	163.663	165.623	153.599	148.218
Inkoop participaties	16.350	29.208	11.039	9.942	6.363
Kosten beheer, bewaargeving en administratie	589	697	338	-	583
Uitgekeerd interim-dividend	726	747	-	-	714
Fondsvermogen einde jaar	134.905	133.011	154.246	143.657	140.558
Samenstelling van het fondsvermogen					
Beleggingen	134.007	135.743	151.223	140.873	138.892
Liquide middelen	2.293	2.587	3.679	2.385	2.148
Saldo vorderingen en schulden	-1.395	-5.319	-656	399	-482
Fondsvermogen einde jaar	134.905	133.011	154.246	143.657	140.558
Participanten, intrinsieke waarde en koers					
Aantal deelnemers	8.996	9.308	13.803	13.963	13.790
Aantal participaties	671.191	661.936	768.088	715.199	699.751
Intrinsieke waarde per participatie volgens het prospectus	200,99	200,91	200,83	200,87	200,88
Koers	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00

3. Jaarrekening 2023



Pittala Rama Rani uit India heeft een eigen kleermakerij en winkel waar ze mode- en schoonheids-accessoires verkoopt. Voorheen was Pittala in dienst bij een ander bedrijf waar ze haar geld verdiende door kleding te maken. Maar daar verdiende ze niet genoeg om haar gezin te onderhouden. De Indiase gebruikte eigen kapitaal om het bedrijf op te starten, maar kon toen maar een beperkte voorraad kopen. Via Oikocredit-partner Vreedhi heeft Pittala een lening afgesloten die ze gebruikt om een grotere voorraad in te kopen.

Balans per 31 december 2023 (voor resultaatbestemming)

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>31-12-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Participaties Oikocredit		134.006.991	135.743.189
Vorderingen	2		
Rekening-courant gelieerde organisaties		2.337	0
Overige vorderingen		63.022	210
Liquide middelen	3	2.292.843	2.587.036
Totaal activa		<u>136.365.193</u>	<u>138.330.435</u>
PASSIVA			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	4		
Rekening-courant gelieerde organisaties		141.231	271.527
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties		1.209.490	5.021.801
Overige schulden		109.032	26.276
		<u>1.459.753</u>	<u>5.319.604</u>
NETTO-ACTIVA		<u>134.905.440</u>	<u>133.010.831</u>
Fondsvermogen	5		
Uitgegeven participaties		134.238.438	132.387.152
Overige reserves		623.679	628.736
Onverdeeld resultaat		43.323	-5.057
TOTAAL FONDSVERMOGEN		<u>134.905.440</u>	<u>133.010.831</u>

Staat van baten en lasten over het jaar 2023

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
BATEN			
Beheervergoeding	6	588.664	697.159
Giften	7	35.000	0
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	8	721.632	741.707
Rente banken		12.959	147
Som der baten		1.358.255	1.439.013
LASTEN			
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	9	588.664	697.159
Som der lasten		588.664	697.159
Resultaat		769.591	741.854
Verdeling resultaat			
Interim-dividend		726.268	746.911
Onverdeeld resultaat		43.323	-5.057
		769.591	741.854

Kasstroomoverzicht over 2023

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Mutatie participaties Oikocredit	10	2.147.367	15.975.000
Ontvangen beheervergoeding	6	588.664	697.159
Dividend Oikocredit			
Af: herbelegd dividend			
Ontvangen dividend Oikocredit	8	310.463	246.353
Beheerkosten Stichting Beheer			
Oikocredit Nederland Fonds	9	-588.664	-697.159
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>2.457.830</u>	<u>16.221.353</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte Participaties	11	17.790.304	7.524.411
Inkoop Participaties		-16.350.187	-29.208.575
Uitbetaald interim-dividend			
Oikocredit Nederland Fonds		-315.099	-293.231
Mutatie nog te betalen inkoop Participaties		-3.812.311	4.442.182
Mutatie nog uit te geven Participaties		67.903	22.577
Mutaties rekening-courant gelieerde organisaties		-132.633	199.001
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>-2.752.023</u>	<u>-17.313.635</u>
Mutatie liquide middelen		<u>-294.193</u>	<u>-1.092.282</u>
Liquide middelen			
Liquide middelen begin periode		2.587.036	3.679.318
Liquide middelen einde periode		<u>2.292.843</u>	<u>2.587.036</u>
Mutatie liquide middelen		<u>-294.193</u>	<u>-1.092.282</u>

Toelichting op de jaarrekening 2023

(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, D.J. Rhydderch en M.F. Newbon. De Bewaarder heeft over de periode 1 november 2022 tot 31 oktober 2023 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 2023 heeft Beheerder voor € 588.664 aan kosten in rekening gebracht aan het Fonds (2022: € 697.159). De LKF voor Oikocredit Nederland Fonds over 2023 bedraagt 0,45% (2022: 0,48%).

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	2023	2022	2021
Fondsvermogen Oikocredit Nederland			
Fonds per 31 december	134.905.440	133.010.831	154.246.372
Mutatie uitstaande participaties december	701.715	4.078.181	-1.576.075
Intrinsieke waarde Oikocredit Nederland	135.607.155	137.089.012	152.670.297
Aantal participaties per 1 december	674.700	682.328	760.201
Intrinsieke waarde per participatie	200,99	200,91	200,83

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 2023 bedraagt €353.644 (geheel 2022 € 368.267).

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, D.J. Rhydderch en M.F. Newbon. De Bewaarder heeft over de periode 1 november 2022 tot 31 oktober 2023 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	01-01-2023	Aankoop	Verkoop	31-12-2023
Participaties Oikocredit	135.743.189	13.999.073	15.735.271	134.006.991

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 2023 € 214,03 (31 december 2022: € 213,95). Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit.

2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>	31-12-2023	31-12-2022
Rekening-courant gelieerde organisaties	2.337	0
Overige vorderingen	63.022	210
	<u>65.359</u>	<u>210</u>
<i>Nadere specificatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>		
Rekening-courant gelieerde organisaties		
Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland	2.337	0
	<u>2.337</u>	<u>0</u>
Overige vorderingen		
Nog te ontvangen nalatenschap	50.000	0
Nog te ontvangen bankrente	12.978	166
Overig	44	44
	<u>63.022</u>	<u>210</u>

3) Liquide middelen

	31-12-2023	31-12-2022
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	118.754	218.094
Spaarrekening	<u>2.174.089</u>	<u>2.368.942</u>
	<u>2.292.843</u>	<u>2.587.036</u>

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>	31-12-2023	31-12-2022
Rekening-courant gelieerde organisaties	141.231	271.527
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties	1.209.490	5.021.801
Overige schulden	<u>109.032</u>	<u>26.276</u>
	<u>1.459.753</u>	<u>5.319.604</u>
 <i>Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva</i>		
Rekening-courant gelieerde organisaties		
Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	141.231	171.327
Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland	<u>0</u>	<u>100.200</u>
	<u>141.231</u>	<u>271.527</u>

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

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 € 1.209.490 (2022: 5.021.801) is er ook nog een bedrag van € 341 aan nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties waarbij Oikocredit Nederland de crediteur is. Dit bedrag is begrepen in rekening-courant Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland.

Overige schulden	31-12-2023	31-12-2022
Nog uit te geven participaties	85.404	3.952
Nog af te dragen successierechten	15.000	0
Nog uit te keren interim-dividend	6.713	5.379
Nog uit te keren geblokkeerde accounts	1.915	16.945
	109.032	26.276

5) Fondsvermogen

	01-01-2023	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	31-12-2023
In aantallen						
Participaties	661.935	91.007	-81.751			671.191
In € uitgegeven						
Participaties	132.387.152	18.201.473	-16.350.187			134.238.438
Overige reserves	628.736			-5.057		623.679
Resultaat	-5.057			5.057	769.591	769.591
Interim-dividend					-726.268	-726.268
Onverdeeld resultaat	-5.057			5.057	43.323	43.323
Eigen vermogen	133.010.831	18.201.473	-16.350.187	-	43.323	134.905.440

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 2023 is totaal voor een bedrag van € 520.808 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (2022: € 580.840). In 2023 is er voor € 67.856 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2022: € 116.319).

7) Giften

In 2023 is er door Oikocredit Nederland Fonds een nog te ontvangen nalatenschap verantwoord.

8) Dividend

Op 9 juni 2023 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2022 vastgesteld op 0,5% (over boekjaar 2021: 0,5%). Er is in 2023 totaal aan dividend ontvangen ad € 721.632 (2022: € 741.707).

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 2023 is totaal voor een bedrag van € 520.808 aan beheerkosten in rekening gebracht bij het Fonds (2022: € 580.840).

Er worden eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan het Fonds. In 2023 is er voor € 67.856 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2022: € 116.319).

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

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

- **Accountant**

Voor 2023 is er voor een bedrag van € 14.989 aan accountantskosten verantwoord (2022: € 14.610).

- **Toezichthouder**

De AFM houdt toezicht op het Oikocredit Nederland Fonds. De opgenomen kosten voor 2023 bedragen € 20.197 (2022: € 20.175).

- **Bewaarder**

De totale kosten inzake de bewaarder bedraagt in 2023 € 18.096 (2022: € 16.451).

- **Compliance**

De kosten voor compliance bedragen voor 2023 € 20.032 (2022: € 10.560).

• **Derden overig**

De kosten voor kosten derden bedragen voor 2023 € 25.448 (2022: € 110.322). 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 Portfolio Omloop Factor laat het volgende beeld zien:

	2023	2022
T1: totaalbedrag effectentransacties (aankopen en verkopen effecten)	29.734.344	19.526.062
T2: totaalbedrag transacties deelnemingsrechten (uitgifte en inkopen)	34.551.660	37.186.666
X: gemiddelde intrinsieke waarde	130.852.148	145.877.055
Portfolio Omloop Factor	-3,68%	-12,11%

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

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

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 2023 geen personeelsleden in dienst gehad (2022: 0 personeelsleden). Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. In 2023 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van de Beheerder hebben per 31 december 2023 gezamenlijk 125,18 participaties in het Fonds (2022: 124,93 participaties).

Toelichting op het kasstroomoverzicht over 2023

(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.

	2023	2022
10) Aankoop participaties Oikocredit		
Mutatie participaties Oikocredit uit liquide middelen	-2.147.367	-15.975.000
Mutatie participaties Oikocredit uit herbelegd dividend	411.169	495.354
Totaal toename participaties Oikocredit	<u>-1.736.198</u>	<u>-15.479.646</u>
11) Uitgifte participaties		
Uitgegeven participaties tegen ontvangst liquide middelen	17.790.304	7.524.411
Uitgegeven participaties d.m.v. herbelegd dividend	411.169	453.680
Totaal uitgegeven participaties	<u>18.201.473</u>	<u>7.978.091</u>

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over 2023 bedraagt positief € 43.323 en zal aan de overige reserves toegevoegd worden.

De Beheerder heeft over 2023 een interim-dividend vastgesteld ad 0,5% (2022: 0,5%). Er is derhalve in 2023 een interim-dividend ad € 726.268 uitbetaald in contanten, herbelegd of geschonken (2022: € 746.911). Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 31 december 2023 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de jaarcijfers 2023.

Utrecht, 24 april 2024

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Roy Budjawan (voorzitter)

Gerard Vesseur

4. Toelichting Oikocredit

Het Oikocredit Nederland Fonds belegt tussen 95% en 99% in aandelen Oikocredit.

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

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

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

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

	2023	2022
Aandelenkapitaal Oikocredit bij ONF (miljoen euro)	134,0	135,7
Aandelenkapitaal Oikocredit (miljoen euro)	1.001	1.111
Belang ONF in Oikocredit	13,4%	12,2%
Aantal landen met Oikocredit kantoor	15	16
Aantal medewerkers (fte)	277	250
Ontwikkelingsfinanciering (miljoen euro)	1.085	1.007
Portfolio at Risk 90 dagen	5,8%	3,8%
Netto resultaat (miljoen euro)	1,6	8,5
(Voorgesteld) dividend (miljoen euro)	5,3	5,6
Nominale waarde per aandeel (euro)	200	200
Intrinsieke waarde aandeel Oikocredit	214,03	213,95
Zie voor meer informatie het jaarverslag van Oikocredit.		

Verkorte Balans en Winst- en verliesrekening Oikocredit

Balans	31-12-2023	31-12-2022
	*1.000 euro	*1.000 euro
Actief		
Beleggingen	1.005.846	925.583
Overige vorderingen	58.782	61.763
Liquide middelen	53.431	220.256
	<u>1.118.059</u>	<u>1.207.602</u>
Passief		
Eigen vermogen	1.082.351	1.182.685
Voorzieningen	289	92
Langlopende schulden	699	1.536
Kortlopende schulden	34.720	23.289
	<u>1.118.059</u>	<u>1.207.602</u>
Winst- en verliesrekening		
Opbrengsten	44.512	47.453
Kosten	-41.807	-34.799
Voorziening verliezen op verstrekte financiering	-10.604	-12.147
Belastingen	500	113
Resultaat deelneming	8.645	7.875
Netto resultaat	<u>-1.246</u>	<u>8.495</u>

5. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Oikocredit Nederland Fonds

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 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 2023 en van het resultaat over 2023 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 2023;
2. de staat van baten en lasten over 2023; 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

De verantwoordelijkheid voor het voorkomen en ontdekken van fraude ligt primair bij het bestuur. Onze rol als accountant is om vast te stellen dat de jaarrekening vrij is van materiële afwijkingen door fouten of fraude. Bij fraude is het risico dat een afwijking niet ontdekt wordt groter dan bij fouten, omdat fraude vaak samen gaat met activiteiten om de fraude te verhullen. Wij hebben ten aanzien van de relevante processen de opzet en het bestaan geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing. De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

- Het risico dat het bestuur maatregelen van interne beheersing doorbreekt. Wij hebben journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht, waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening.
- Het risico van het niet volledig verantwoord van de omzet. Wij hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd die inspelen op dit risico, waaronder het beoordelen van ISAE 3402 Type II verklaring van de serviceprovider alsmede het aansluiten en narekenen van de maandelijkse opgaves van uit de participantenadministratie op de verantwoorde omzet in de administratie.
- Het risico dat een medewerker misbruik maakt van toegekende betalingsbevoegdheden. Wij hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd die inspelen op dit frauderisico, waaronder het beoordelen van de rechten in de bankapplicatie en daarnaast hebben wij een bankanalyse uitgevoerd.

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 2024, 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 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, 6 mei 2024

Crowe Foederer Audit & Assurance B.V.

Origineel getekend door W. de Kroon MSc RA EMITA

6. Personalia



Aura de Jesús Caipe woont op het platteland in Colombia en heeft daar haar eigen boerderij. Ze maakte gebruik van een microkrediet om een tractor te huren en om benodigdheden voor haar boerderij te kopen, zoals zaden. Hierdoor kon ze haar bedrijf laten groeien en verbeteren. Haar droom voor de toekomst is om voor haar oude dag te blijven sparen en verder te investeren in haar bedrijf.

Bestuur Stichting Beheer 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 Groep. 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 penningmeester bij Méér Muziek in de Klas en penningmeester van World Music Forum.

Roy Budjhawan heeft geen participaties in het Oikocredit Nederland Fonds

Gerard Vesseur, penningmeester

Benoemd als lid van de Raad van Toezicht in mei 2019, lopende termijn tot mei 2025.

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.

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 bestuurder 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 2023

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 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: ____%

☐ 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?

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 2023 van Oikocredit International. Wij merken op dat de cijfers in dat rapport betrekking hebben op 2022 en dat er nog geen recente informatie beschikbaar is voor verantwoording over 2023. 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:

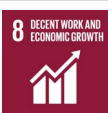
- Er is sprake van €1.007.200.000 (1 miljard, zeven duizend twee honderd euro) aan financiering bij 519 partners.
- Inzake financiële inclusie betrof 87% van de klanten die door onze partners zijn bereikt vrouwen en 67% betrof klanten van het platteland. Totaal zijn 42,2 miljoen klanten bereikt en 1,99 miljoen midden- en kleinbedrijven gefinancierd door de partners van Oikocredit.
- Inzake de landbouw zijn 2,59 miljoen boeren bereikt door de partners van Oikocredit. Van de medewerkers in de landbouw betrof 16% vrouwen. Gemiddeld betaalden partners de boeren 11% boven de marktprijs.
- Inzake hernieuwbare energie krijgen 121.000 huishoudens toegang tot schone energie dankzij projecten van Oikocredit. Hiermee werd de emissie 674.000 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	42.2 million 23% 12.4 million 67%
	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	2.58 million 2.7 hectares 68% 11%
	Agriculture: % of women employees % of partners with gender equality as an objective: • Financial inclusion • Agriculture Financial inclusion % of partners offering women's empowerment training	47% 79% 77% 38%
	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)	121,000 74,000 2.96 million 674,000 tons

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

	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	1.99 million 87% 63%
	Agriculture: partners certified Fairtrade (Flocert) Cooperatives financed	51 110
	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	674,000 tons 51% 35%
	Agriculture: partners certified organic Agriculture: % of partners offering environmental management training Agriculture: % of partners offering climate-smart agriculture training	51 86% 51%
	Organisations that received capacity building	67

...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 €13 miljoen aan financiering. Het aantal partners, waarbij deze financiering is uitgezet, is met 2% 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 76% van het aantal MKB-bedrijven dat door de partners werd gefinancierd. Het totaal aantal klanten bereikt door onze partners nam met 11% toe. Het aantal vrouwelijke klanten nam met 6% toe en het aantal landelijke klanten nam ook met 6% toe. Daarnaast nam het percentage partners dat gendergelijkheid of het scheppen van werkgelegenheid als doelstelling heeft met 2% af.
- Inzake de landbouw is ten opzichte van vorig jaar sprake van een toename van 449% van het aantal boeren dat door partners werd bereikt, echter een afname 10% van het aantal vrouwelijke werknemers dat op boerderijen werkzaam was. Verder was er sprake van een afname van 2%-punt in het gemiddelde percentage dat door partners boven de marktprijs aan boeren werd betaald.
- Inzake hernieuwbare energie is er ten opzichte van vorig jaar sprake van een toename van 281% van het aantal huishoudens met toegang tot schone energie, waardoor er sprake is van een toename van 503% in het voorkomen van CO2-uitstoot.

Deze cijfers zijn gebaseerd op het publiek beschikbare Impact Rapport 2023 van Oikocredit International. Wij merken op dat de cijfers in het 2023 Impact Rapport betrekking hebben op 2022 en het 2022 Impact rapport betrekking heeft op 2021 en dat er op dit moment geen recente informatie beschikbaar is voor verslaggeving over 2023.

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

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.

Het Oikocredit Nederland Fonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren. De reden hiervoor is dat het fonds enkel investeert in Oikocredit International en Oikocredit International is niet gebonden aan de SFDR en rapporteert dus niet over de belangrijkste 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, richtlijn inzake duurzaamheidsrapportage). Zodra deze informatie beschikbaar komt, zal de beheerder opnieuw overwegen om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen.



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.



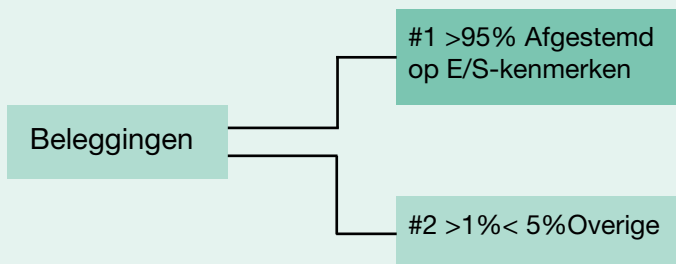
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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:

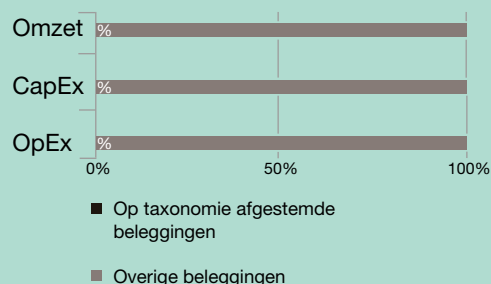
- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen
- de **kapitaal-uitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie;
- de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

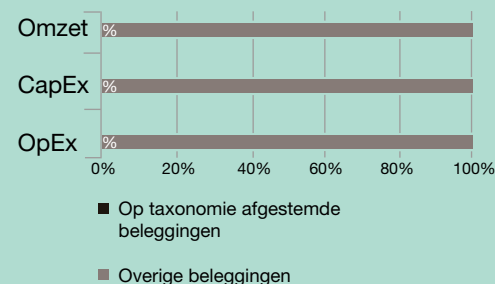
- ☐ Ja ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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 minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing.



Wat is het minimumaandeel 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.

Oikocredit Nederland Fonds

Arthur van Schendelstraat 550

3511 MH Utrecht

T: 030 234 10 69

E: nederland@oikocredit.nl

I: www.oikocredit.nl

Betaalrekening:

NL37 TRIO 0379 2791 69

KvK: 53920813