

Oikocredit Nederland Fonds

Jaarrekening 2022



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



Inhoudsopgave

	Pagina
1. Verslag van de Beheerder	4
2. Meerjarenoverzicht 2018-2022	14
3. Jaarrekening 2022	16
Balans per 31 december 2022	17
Staat van baten en lasten over het jaar 2022	18
Kasstroomoverzicht	19
Toelichting op de jaarrekening 2022	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 Ecumenical Development Cooperative Society U.A.	30
5. Controleverklaring	32
6. Personalía	36
Bijlage 1 SFDR	38

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



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.

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 dat vergelijkbaar is met andere projecten 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 in het land georganiseerd en was er de mogelijkheid om zich te identificeren op het kantoor van Oikocredit Nederland. Ook van deze mogelijkheden is dankbaar gebruik gemaakt.

Naast het klantidentificatieproject 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, Het handboek administratieve organisatie en interne beheersing (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 gevoerd. 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 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 aandelen* Oikocredit, de belangrijkste belegging van het Fonds, steeg van € 213,58 ultimo 2021 naar € 213,95 ultimo 2022.

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



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

Ook Neusa en Sergio ervaren de impact van microkrediet in hun leven. De Braziliaanse Neusa 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.



Om mens en milieu te beschermen investeert Oikocredit ook in duurzame energie. Het afgelopen jaar zorgde Oikocredit ervoor dat meer dan 43.000 huishoudens en bedrijven gebruik konden maken van duurzame energie. Ook Zoumana Silue maakt gebruik van zonne-energie-pakketten van Oikocreditpartner Boabab. Zoumana heeft een eigen café in Ivoorkust. In het verleden had het café last van stroomuitval en moest hij zijn café in de avond sluiten. Dankzij het zonne-energiepakket heeft hij nu dag en nacht licht.



Oikocredit-partner Caravela heeft een positieve impact op de levens van kleinschalige koffietelers in acht Latijns-Amerikaanse landen. Dankzij Caravela hebben veel kleinschalige boeren nu toegang tot internationale markten. Daarnaast bieden ze trainingen, technische ondersteuning en kwaliteitsanalyses aan de koffieproducenten. Dit stelt boeren in staat om koffie te produceren van hogere kwaliteit en deze tegen hogere prijzen te verkopen.

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.

Oikocredit

Doordat er in 2022 weinig tot geen Covid-19 beperkingen waren in de meeste landen, was het voor Oikocredit weer meer mogelijk om haar partners persoonlijk te ontmoeten. Oikocredit was verheugd te zien dat de meeste partners goed herstelden van na de Covid-19-pandemie. 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 andere mijlpaal is de publicatie van Oikocredits client self-perception survey, waarin werd onderzocht welke impact microfinanciering heeft op microkredietondernemers.

De macro-omgeving, waaronder de gevolgen 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.

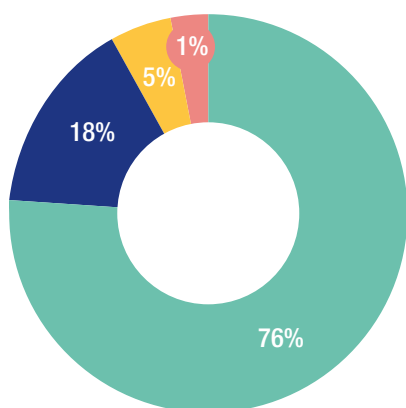
Beleggingsportefeuille

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

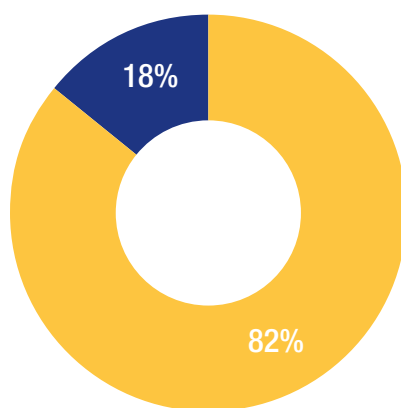
De ontwikkelingsfinancieringsportefeuille van Oikocredit vertoonde een bescheiden groei in 2022. Ondanks de beperkte toename van de portefeuille, was Oikocredit verheugd dat men in 2022 verschillende nieuwe partnerschappen konden aan gaan en blij om verbeteringen te zien bij haar partners na Covid-19. Maar wereldwijde onzekerheden en stijgende rentetarieven zorgden 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.

Financiering per sector



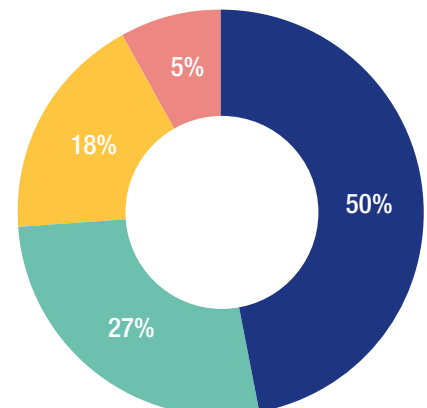
- Inclusieve financiering*
- Landbouw
- Duurzame energie
- Overige

Type financiering



- Leningen
- Equity-investeringen

Financiering per regio



- Afrika
- Azië
- Latijns-Amerika
- Overige

* 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.



Inclusieve financiering

Oikocredit International investeert vooral 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).

Leningen versus 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).

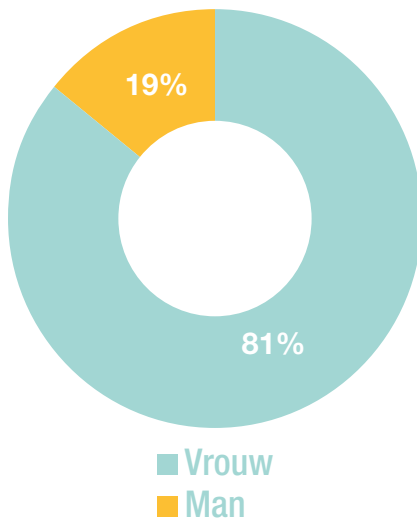
Impact

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.

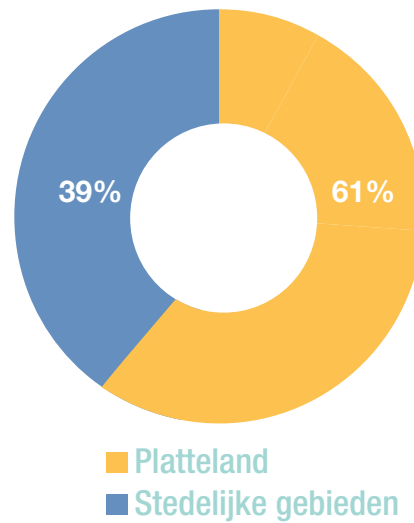
Capaciteitsopbouw

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 verstreekte Oikocredit in totaal € 604.642 (2021: € 407.225) aan capaciteits-projecten ter ondersteuning van 67 partners (2021: 50 partners).

Verhouding man/vrouw



Verhouding stad/platteland



Oikocredit heeft dit jaar ook weer een grote stap gezet op het gebied van social performance management met 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+.

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.





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.

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).

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.

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



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 van 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.

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 (Bgf).o).

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.

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 bouwen 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, kan 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. Eind 2022 is het gerenommeerde reclamebureau Roorda, gespecialiseerd in gedragsverandering, geselecteerd om een nieuwe campagne op te zetten.

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Roy Budjhawan (voorzitter)
Reineke Beijdorff
Annette van der Krogt
Gerard Vesseur

2. Meerjarenoverzicht 2018-2022

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.



(alle bedragen x 1.000 euro)

	2022	2021	2020	2019	2018
Fondsvermogen bij aanvang jaar	154.246	143.657	140.558	134.055	127.115
Uitgifte participaties	7.978	21.617	13.031	12.868	14.218
Opbrengsten uit beheervergoeding	697	338	-	-	-
Opbrengsten uit giften	-	11	10	-	-
Opbrengsten uit beleggingen	742	-	-	1.295	1.211
	163.663	165.623	153.599	148.218	142.544
Inkoop participaties	29.208	11.039	9.942	6.363	7.276
Kosten beheer, bewaargeving en administratie	697	338	-	583	545
Uitgekeerd interim-dividend	747	-	-	714	668
Fondsvermogen einde jaar	133.011	154.246	143.657	140.558	134.055
Samenstelling van het fondsvermogen					
Beleggingen	135.743	151.223	140.873	138.892	133.207
Liquide middelen	2.587	3.679	2.385	2.148	1.574
Saldo vorderingen en schulden	-5.319	-656	399	-482	-725
Fondsvermogen einde jaar	133.011	154.246	143.657	140.558	134.055
Participanten, intrinsieke waarde en koers					
Aantal deelnemers	9.308	13.803	13.963	13.790	13.026
Aantal participaties	661.936	768.088	715.199	699.751	667.229
Intrinsieke waarde per participatie volgens het prospectus	200,91	200,83	200,87	200,88	200,92
Koers	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00

3. Jaarrekening 2022



Als lid van Oikocreditpartner ECOOKIM wordt cacaoboer Seraphin Kouamé door deze coöperatie geholpen om te voldoen aan de vereisten voor Fairtrade-certificering. Hierdoor krijgt Seraphin een betere prijs voor zijn cacao. Veel cacaoboeren krijgen vaak een te lage prijs voor hun producten.

“Drie jaar lang verbouwde ik cacao zonder deel uit te maken van een coöperatie, en dat was moeilijk. Nu ik deel uitmaak van de coöperatie verdien ik meer, omdat ze mij een eerlijke prijs geven en een Fairtrade-premie betalen,” vertelt Seraphin.

Balans per 31 december 2022 (voor resultaatbestemming)

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>31-12-22</u>	<u>31-12-21</u>
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Aandelen Oikocredit		135.743.189	151.222.835
Vorderingen	2		
Overige vorderingen		210	63
Liquide middelen	3	<u>2.587.036</u>	<u>3.679.318</u>
Totaal activa		<u>138.330.435</u>	<u>154.902.216</u>
PASSIVA			
Kortlopende schulden en overlopende passiva 4			
Rekening-courant gelieerde organisaties		271.527	72.526
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties		5.021.801	579.619
Overige schulden		<u>26.276</u>	<u>3.699</u>
		5.319.604	655.844
NETTO-ACTIVA		<u>133.010.831</u>	<u>154.246.372</u>
Fondsvermogen	5		
Uitgegeven participaties		132.387.152	153.617.636
Overige reserves		628.736	617.455
Onverdeeld resultaat		<u>-5.057</u>	<u>11.281</u>
TOTAAL FONDSVERMOGEN		<u>133.010.831</u>	<u>154.246.372</u>

Staat van baten en lasten over het jaar 2022

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
BATEN			
Beheervergoeding	6	697.159	338.027
Giften		0	11.281
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	7	741.707	0
Rente banken		147	0
Som der baten		1.439.013	349.309
LASTEN			
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	8	697.159	338.027
Som der lasten		697.159	338.027
Resultaat		741.854	11.281
Verdeling resultaat			
Interim-dividend		746.911	0
Onverdeeld resultaat		-5.057	11.281
		741.854	11.281

Kasstroomoverzicht over 2022

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Mutatie aandelen Oikocredit	9	15.975.000	-9.350.003
Ontvangen giften		0	11.281
Ontvangen beheervergoeding	6	697.159	338.027
Ontvangen rente		0	-44
Ontvangen dividend Oikocredit	7	246.353	0
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	8	-697.159	-338.027
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>16.221.353</u>	<u>-9.338.766</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte participaties	10	7.524.411	21.616.598
Inkoop participaties		-29.208.575	-11.038.801
Uitbetaald interim-dividend Oikocredit Nederland Fonds		-293.231	0
Mutatie nog te betalen inkoop participaties		4.442.182	136.043
Mutatie nog uit te geven participaties		22.577	-63.775
Mutaties rekening-courant gelieerde organisaties		199.001	-16.880
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>-17.313.635</u>	<u>10.633.185</u>
Mutatie liquide middelen		<u>-1.092.282</u>	<u>1.294.419</u>
Liquide middelen			
Liquide middelen begin periode		3.679.318	2.384.899
Liquide middelen einde periode		<u>2.587.036</u>	<u>3.679.318</u>
Mutatie liquide middelen		<u>-1.092.282</u>	<u>1.294.419</u>

Toelichting op de jaarrekening 2022

(alle bedragen in €)

Oprichting van Oikocredit Nederland Fonds

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

Karakter van het Fonds

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

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

De kosten van het bestuur worden gedragen door de Beheerder.

Oikocredit Nederland Fonds is een fonds waarbij conform het prospectus één keer per maand uitgifte en inkoop van participaties plaatsvindt. In bijzondere gevallen kan de Beheerder uitgifte en inkoop van participaties beperken. Met inachtneming van het bepaalde in paragraaf 2.7 en 2.8 van het prospectus zal het Fonds te allen tijde bereid zijn tot uitgifte en inkoop van participaties over te gaan, behalve:

- indien in redelijkheid verwacht kan worden dat de uitgifte van participaties tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande participanten onevenredig worden geschaad; of
- indien belegging van het door uitgifte van participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; of
- indien de Beheerder de berekening van de intrinsieke waarde per participatie heeft opgeschort op gronden zoals gesteld in paragraaf 2.6 'Waardebepaling participaties' van het prospectus; of
- indien Oikocredit de inkoop van aandelen Oikocredit geheel of gedeeltelijk heeft opgeschort.

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

Het Fonds belegt conform haar beleggingsdoelstellingen het bijeengebrachte fondsvermogen. Het Fonds belegt voor minimaal 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.

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

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

Kosten ten laste van de participant

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 2022 heeft Beheerder voor € 697.159 aan kosten in rekening gebracht aan het Fonds (2021: € 338.027). De LKF voor Oikocredit Nederland Fonds over het jaar 2022 bedraagt 0,48% (2021: 0,24%).

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 in vreemde valuta worden omgerekend tegen de slotkoers per balansdatum. De in een boekjaar ontstane koersverschillen worden ten laste van het resultaat gebracht.
- De aandelen Oikocredit worden gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de nominale waarde van de aandelen van € 200, tenzij de actuele waarde van een aandeel Oikocredit op balansdatum lager is dan deze nominale waarde. In dit geval wordt de belegging tegen de actuele waarde gewaardeerd. Binnen drie werkdagen na afloop van iedere maand ontvangt de beheerder van Oikocredit informatie omtrent de actuele waarde van de aandelen Oikocredit.
- Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden via het resultaat over het boekjaar verwerkt in de overige reserves.
- Dividendopbrengsten worden verantwoord op het moment van vaststelling van het dividend door Oikocredit.
- Renteopbrengsten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.
- Kosten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.

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

Berekening intrinsieke waarde	2022	2021	2020
Fondsvermogen Oikocredit Nederland			
Fonds per 31 december	133.010.831	154.246.372	143.657.294
Mutatie uitstaande participaties december	4.078.181	-1.576.075	-1.351.657
Intrinsieke waarde Oikocredit Nederland			
Fonds per 31 december	<u><u>137.089.012</u></u>	<u><u>152.670.297</u></u>	<u><u>142.305.637</u></u>
Aantal participaties per 1 december	682.328	760.201	708.448
Intrinsieke waarde per participatie	200,91	200,83	200,87

Gelieerde partijen

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

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is lid van de coöperatieve vereniging Oikocredit en heeft één stem in de Annual General Meeting. Oikocredit betaalt een vergoeding voor de promotionele activiteiten en het voeren van de deelnemersadministratie aan de Beheerder. Deze vergoeding is in onderling overleg afgesproken en is niet op arm's length-basis (zakelijkheid). De door de Beheerder ontvangen vergoeding voor het jaar 2022 bedraagt € 368.267 (2021: € 382.048).

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland

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

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder berekent 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.

Darwin Depositary Services B.V.

Darwin Depositary Services B.V. (hierna: Bewaarder) treedt sinds 1 januari 2016 op als bewaarder van het Fonds als bedoeld in art 4:62m Wet op het financieel toezicht. De Bewaarder is voor onbepaalde tijd opgericht op 29 januari 2014 en statutair gevestigd te Amsterdam. De Bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam, onder nummer 59855622. De statutaire directie van de Bewaarder wordt gevormd door de heren F.C. Hand, 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.

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. 10 juni 2022, 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, de Wft en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 Beleggingsinstellingen. Ten opzichte van het voorgaand jaar hebben geen wijzigingen in de grondslagen plaatsgevonden. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

Balans

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

Staat van baten en lasten

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

Toelichting op de balans

(alle bedragen in €)

1) Beleggingen

Het Fonds belegt conform haar beleggingsdoelstellingen het bijeengebrachte fondsvermogen. Het Fonds belegt voor minimaal 95% van de Beschikbare gelden in aandelen Oikocredit en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 5% 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. 10 juni 2022 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
8. Risico's verband houdende met de coronapandemie

Aandelen Oikocredit	01-01-2022	Aankoop	Verkoop	31-12-2022
Aandelen Oikocredit	151.222.835	2.023.208	17.502.854	135.743.189

De verkrijgingsprijs van de aandelen Oikocredit bedraagt € 200. De aandelen Oikocredit worden uitgegeven en ingekocht tegen maximaal de nominale waarde van de aandelen, zijnde € 200. De intrinsieke waarde van de aandelen Oikocredit bedraagt per 31 december 2022 € 213,95 (31 december 2021: € 213,58). Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit.

2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>	31-12-22	31-12-21
Overige vorderingen	210	63
	<u>210</u>	<u>63</u>

3) Liquide middelen

	31-12-22	31-12-21
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	218.094	353.500
Spaarrekening	2.368.942	3.318.966
	<u>2.587.036</u>	<u>3.672.466</u>
<i>ING Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	0	5.852
Spaarrekening	0	1.000
	<u>0</u>	<u>6.852</u>
	<u>2.587.036</u>	<u>3.679.318</u>

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

4) Kortlopende schulden en overlopende passiva

<i>Recapitulatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva</i>	31-12-22	31-12-21
Rekening-courant gelieerde organisaties	271.527	72.526
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties	5.021.801	579.619
Overige schulden	26.276	3.699
	<u>5.319.604</u>	<u>655.844</u>
Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva		
Rekening-courant gelieerde organisaties		
Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	171.327	58.868
Oikocredit Nederland	100.200	13.658
	<u>271.527</u>	<u>72.526</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.

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

Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties

Voor balansdatum heeft een aantal participanten te kennen gegeven participaties aan te bieden aan het Fonds. In overeenstemming met de administratieve voorwaarden die gelden voor het Fonds, worden in te kopen participaties in beginsel op de eerste dag van iedere opvolgende maand van waarin het verzoek door de Beheerder ontvangen is verwerkt. Het bedrag aan nog te betalen terugkopen per 31 december 2022 is hoog vanwege het bewust afscheid nemen van ongeïdentificeerde beleggers in het Fonds.

Naast het onder deze post genoemde bedrag van € 5.021.801 (2021: € 579.619) is er ook nog een bedrag van € 22.670 aan nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties waarbij Oikocredit Nederland de crediteur is. Dit bedrag is begrepen in rekening-courant Oikocredit Nederland (zie toelichting 4).

Overige schulden	31-12-22	31-12-21
Nog uit te keren interim-dividend	5.379	729
Nog uit te keren geblokkeerde accounts	16.945	0
Nog uit te geven participaties	3.952	2.970
	<u>26.276</u>	<u>3.699</u>

5) Fondsvermogen

	01-01-2022	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	31-12-2022
In aantallen participaties	768.088	39.890	-146.043	0	0	661.935
In € uitgegeven participaties	153.617.636	7.978.091	-29.208.575	0	0	132.387.152
Overige reserves	617.455	0	0	11.281	0	628.736
Resultaat	0	0	0	0	741.854	741.854
Interim-dividend	0	0	0	0	-746.911	-746.911
Onverdeeld resultaat	11.281	0	0	-11.281	0	0
Eigen vermogen	<u>154.235.091</u>	<u>7.979.091</u>	<u>-29.208.575</u>	<u>11.281</u>	<u>-5.057</u>	<u>133.010.831</u>

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 2022 is totaal voor een bedrag van € 580.840 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (2021: € 303.070). In 2022 is er voor € 116.319 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2021: € 34.958).

7) Giften

In 2022 zijn er door Oikocredit Nederland Fonds geen legaten ontvangen (2021: € 11.281).

8) Dividend

Op 9 juni 2022 heeft Oikocredit besloten 0,5% dividend over het boekjaar 2021 vast te stellen en is door het Fonds in 2022 € 741.707 aan dividend ontvangen (2021: € nihil).

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 2022 is totaal voor een bedrag van € 580.840 aan beheerkosten in rekening gebracht bij het Fonds (2021: € 303.070).

Er worden eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan het Fonds. In 2022 is er voor € 116.319 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (2021: € 34.958).

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

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

- **Accountant**

In 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 Portfolio Omloop Factor laat het volgende beeld zien:

	2022	2021
T1: totaalbedrag effectentransacties (aankopen en verkopen effecten)	19.526.062	13.150.003
T2: totaalbedrag transacties deelnemingsrechten (uitgifte en inkopen)	37.186.666	32.655.399
X: gemiddelde intrinsieke waarde	145.877.055	142.406.928
Portfolio Omloop Factor	-12,11%	-13,70%

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 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 Fonds (2021: 124,93 participaties).

Toelichting op het kasstroomoverzicht over 2022

(alle bedragen in €)

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
9) Aankoop aandelen Oikocredit		
Mutatie aandelen Oikocredit uit liquide middelen	-15.975.000	9.350.003
Mutatie aandelen Oikocredit uit herbelegd dividend	495.354	0
Totaal toename aandelen Oikocredit	<u>-15.479.646</u>	<u>9.350.003</u>
10) Uitgifte participaties		
Uitgegeven participaties tegen ontvangst liquide middelen	7.524.411	21.616.598
Uitgegeven participaties d.m.v. herbelegd dividend	453.680	0
Totaal uitgegeven participaties	<u>7.978.091</u>	<u>21.616.598</u>

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over 2022 bedraagt negatief € 5.057 en zal aan de overige reserves onttrokken worden.

Conform het prospectus heeft de Beheerder een interim-dividend vastgesteld van 0,5% op dividenddatum 9 juni 2022. Het interim-dividend 2022 bedraagt € 746.911. De verwerking heeft plaatsgevonden in de maand juli 2022. Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

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

4. Toelichting Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A.

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.

	2022	2021
Aandelenkapitaal Oikocredit bij ONF (miljoen euro)	135,7	151,2
Aandelenkapitaal Oikocredit (miljoen euro)	1.111	1.129
Belang ONF in Oikocredit	12,2%	13,4%
Aantal landen met Oikocredit kantoor	16	19
Aantal medewerkers (fte)	250	206
Ontwikkelingsfinanciering (miljoen euro)	1.007	996
Portfolio at Risk 90 dagen	3,8%	5,5%
Beleggingsportefeuille (miljoen euro)	-	214,4
Netto resultaat (miljoen euro)	8,5	15,3
(Voorgesteld) dividend (miljoen euro)	-	-
Nominale waarde per aandeel (euro)	200	200
Intrinsieke waarde aandeel Oikocredit	213,95	213,58

Zie voor meer informatie het jaarverslag van Oikocredit.

Verkorte Balans en Winst- en verliesrekening Oikocredit

Balans	31-12-22	31-12-21
	*1.000 euro	*1.000 euro
Actief		
Beleggingen	925.583	1.121.733
Overige vorderingen	61.763	59.990
Liquide middelen	220.256	50.456
	<u>1.207.602</u>	<u>1.232.179</u>
Passief		
Eigen vermogen	1.182.685	1.201.800
Voorzieningen	92	216
Langlopende schulden	1.536	3.031
Kortlopende schulden	23.289	27.132
	<u>1.207.602</u>	<u>1.232.179</u>
Winst- en verliesrekening		
Opbrengsten	47.453	31.383
Kosten	(34.799)	(28.008)
Voorziening verliezen op verstrekte financiering	(12.147)	6.373
Belastingen	113	906
Resultaat deelneming	7.875	4.602
Netto resultaat	<u>8.495</u>	<u>15.256</u>

5. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Oikocredit Nederland Fonds

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 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 2022 en van het resultaat over 2022 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 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 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.

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 worden 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 participanten-administratie 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 2023, 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 gereede 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee

voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor 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

6. Personalia

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 leningnontvangt 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.



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) managementposities 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

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.

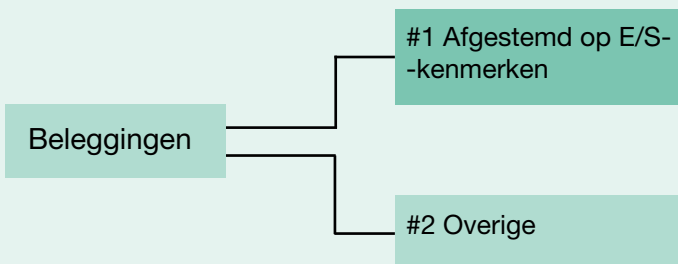
Grootste beleggingen	Sector	Activa %	Land
Oikocredit International	Financiële Inclusie	76%	Azië, Zuid-Amerika en Caribisch gebied, Afrika
idem	Landbouw	18%	idem
idem	Hernieuwbare energie	5%	idem
idem	Overig	1%	idem



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?

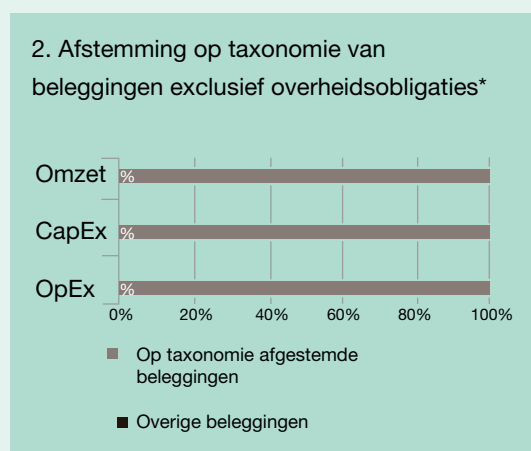
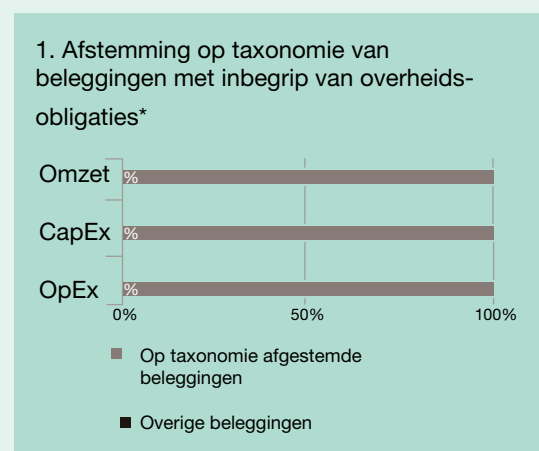
Het Fonds verbindt zich er niet toe om een minimaal aandeel duurzame beleggen met een milieudoelstelling die in overeenstemming is met de EU-taxonomie. Daarom is het minimumpercentage van ecologisch duurzame beleggingen in overeenstemming met de EU-taxonomie 0% van het nettovermogen van het Fonds.

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 **kapitaaluitgaven (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.

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