

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Jaarrekening 2023



INHOUDSOPGAVE

	Pagina
1. Verslag van de Beheerder	4
2. Jaarrekening 2023	12
Balans per 31 december 2023	12
Staat van baten en lasten over het jaar 2023	13
Toelichting op de jaarrekening 2023	14
Toelichting op de balans	16
Toelichting op de staat van baten en lasten	18
Overige gegevens	19
3. Controleverklaring	21
4. Personalía	25
Bijlage 1: SFDR	26

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 andere dingen kan doen als er zich kansen voordoen", vertelt Karla.



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, kon het Fonds zich in 2023 haar 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.

Betrokken beleggers, leden en donoren maken het mogelijk om participaties in Oikocredit aan te kopen. Oikocredit gebruikt deze middelen vervolgens om de levens van mensen met lage inkomens te verbeteren en de levensomstandigheden van 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 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 de missie van het Fonds kracht bij te zetten en aandacht te geven aan gelijke kansen voor de mensen in deze gemeenschappen heeft het Fonds 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.

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.

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.

De 28-jarige Oliva Gnagne uit Ivoorkust heeft een eigen schoonheidssalon waar ze cosmetica verkoopt. Om de salon te openen had Oliva geld nodig. Dankzij een microkrediet via Oikocredit-partner Fin'Elle was dit mogelijk. Oliva heeft ondertussen haar tweede lening bij Fin'Elle en de zaken gaan goed. De leningen van Fin'Elle hebben Oliva 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.



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

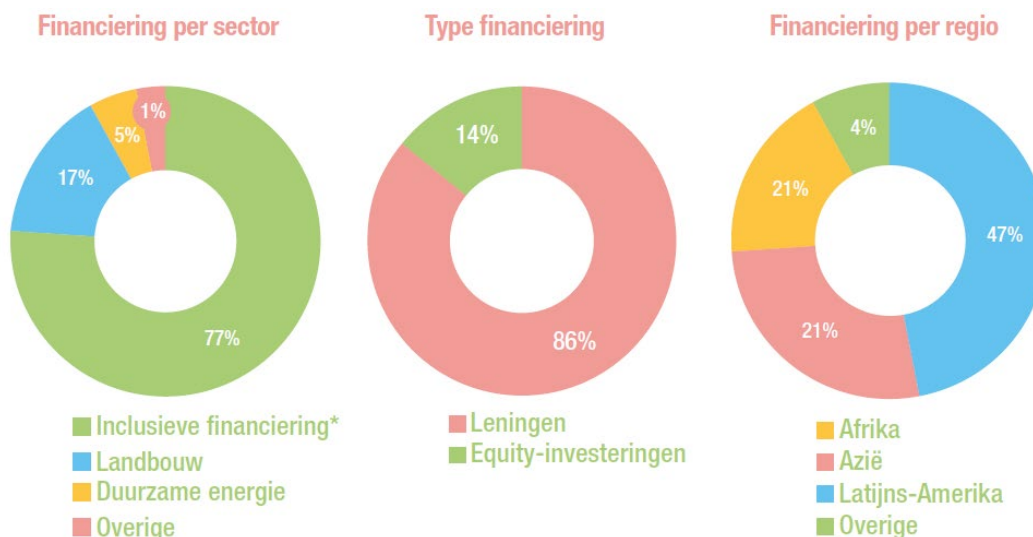
Oikocredit investeert vooral in inclusieve financiering (microfinanciering). Deze sector is goed voor 76,8% van Oikocredit haar totale aandelenportefeuille (76,2% in 2022). In 2023 verbeterde wederom de kwaliteit van de portefeuille. Oikocredit investeerde dit jaar in 367 verschillende microfinancieringsinstellingen (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-energie-projecten 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).



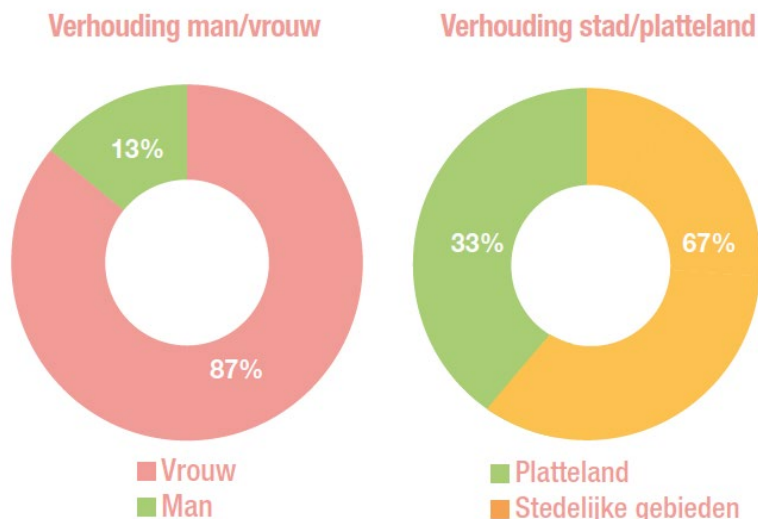
Leningen versus equity-investeringen

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).



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 er 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 capaciteitsopbouw projecten beheerd en keurde Oikocredit 26 nieuwe projecten goed. In 2023 verstreekte Oikocredit in totaal € 956.631 (2022: € 604.642) aan capaciteitsopbouw-projecten 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.

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).



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.

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 valuta wisselkoersen. 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 2023 was de verdeling van de 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.

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.



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 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 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.

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

Roy Budjhawan (voorzitter)

Gerard Vesseur



Wiah uit Indonesië heeft een bedrijf waar ze haar eigen bananenchips en lantak maakt. Lantak zijn een soort crackerkoekjes 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.

2. Jaarrekening 2023

Balans per 31 december 2023 (vóór resultaatbestemming)

(alle bedragen in €)

	Toelichting	31-12-2023	31-12-2022
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Participaties Oikocredit		178.269	177.385
Vorderingen	2		
Rekening-courant gelieerde organisaties		141.231	171.326
Overige vorderingen en vlottende activa		361.369	7.790
		<u>502.600</u>	<u>179.116</u>
Liquide middelen	3	231.495	587.976
TOTAAL ACTIVA		<u><u>912.364</u></u>	<u><u>944.477</u></u>
PASSIVA			
Eigen vermogen	4		
Kapitaal		226.900	226.900
Bestemmingsfonds 'Duurzaam Belegd'		141.200	141.200
Overige reserve		91.527	216.640
Nog te verdelen resultaat		84.159	-125.113
		<u>543.786</u>	<u>459.627</u>
Kortlopende schulden en overlopende passiva	5		
Crediteuren		9.710	5.912
Rekening-courant gelieerde organisaties		222.582	223.182
Overige schulden		136.286	255.756
		<u>368.578</u>	<u>484.850</u>
TOTAAL PASSIVA		<u><u>912.364</u></u>	<u><u>944.477</u></u>

Staat van baten en lasten over het jaar 2023*(alle bedragen in €)*

	Toelichting	2023	2022
BATEN			
Opbrengsten uit beleggingen			
Giften	6	351.496	326.266
Dividend 'Duurzaam Belegd' participaties		885	883
Rente banken		2.525	43
		<u>354.906</u>	<u>327.192</u>
Overige bedrijfsopbrengsten			
Beheervergoeding Oikocredit Nederland Fonds	7	588.664	697.159
Vergoeding Oikocredit	8	353.644	368.267
		<u>942.308</u>	<u>1.065.426</u>
Som van de baten		<u>1.297.214</u>	<u>1.392.618</u>
LASTEN			
Beheerkosten en rentelasten			
Beheerkosten	9	39.521	36.684
Doorbelaste marketing- en administratiekosten	10	1.069.118	1.290.097
Kosten derden	11		
Kosten accountant		14.989	14.610
Kosten toezichthouder		20.197	20.175
Kosten bewaarder		18.096	16.451
Kosten compliance officer		20.032	10.560
Kosten derden overig		25.448	110.322
Bankkosten en rentelasten		5.654	18.832
Som der lasten		<u>1.213.055</u>	<u>1.517.731</u>
Resultaat		<u>84.159</u>	<u>-125.113</u>

Toelichting op de jaarrekening 2023

Algemeen

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

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

Het Fonds belegt conform haar beleggingsdoelstellingen het bijeengebrachte fondsvermogen. Het Fonds belegt voor minimaal 95% van de Beschikbare gelden in participaties 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. 27 september 2023.

De Beheerder is niet belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting.

Waarderingsgrondslagen

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld volgens de voorschriften die zijn vastgelegd in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, Wft en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 (RJ 615) Beleggingsinstellingen. Vanwege het feit dat dient te worden voldaan aan RJ 615 heeft Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds ervoor gekozen om RJ 640 bedoeld voor kleine organisaties zonder winststreven niet specifiek toe te passen.

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

Balans

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

Staat van baten en lasten

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

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 is niet op arm's length-basis (zakelijkheid). De door de Beheerder ontvangen vergoeding voor 2023 bedraagt € 353.644 (2022: € 368.267).

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland

Het personeel voor de administratie en marketing van het Fonds wordt ingeleend van de Vereniging. Op basis van een kostentoerekening worden de kosten die Oikocredit Nederland maakt voor het Oikocredit Nederland Fonds doorbelast aan de Beheerder. Deze kostentoerekening bedraagt voor 2023 € 1.069.118 (2022: € 1.290.097).

Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder berekent conform het Prospectus op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis achteraf in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding is daarmee een kostenpost voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door de Beheerder gebruikt om de kosten voor het beheer en onderhoud van dit Fonds te betalen. Deze beheervergoeding wordt berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten.

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

Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds

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

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.

Grote beleggers

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

Toelichting op de balans

(alle bedragen in €)

1) Beleggingen

Participaties Oikocredit

De participaties Oikocredit bestaan per 31 december 2023 voor een bedrag van € 141.200 uit participaties 'Duurzaam Belegd' en voor een bedrag van € 37.069 uit participaties Oikocredit in eigen bezit.

De Beheerder verplicht zich om de giften voor 'Duurzaam Belegd' te beleggen in participaties Oikocredit. De participaties mogen niet worden verkocht, verpand of anderszins vervreemd of belast. Op 9 juni 2023 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2022 vastgesteld op 0,5%.

2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de vorderingen</i>	31-12-2023	31-12-2022
Rekening-courant gelieerde organisaties	141.231	171.326
Overige vorderingen en vlottende activa	<u>361.369</u>	<u>7.790</u>
	<u><u>502.600</u></u>	<u><u>179.116</u></u>

Nadere specificatie van de vorderingen

Rekening-courant gelieerde organisaties

Oikocredit Nederland Fonds	<u>141.231</u>	<u>171.326</u>
----------------------------	----------------	----------------

Overige vorderingen en vlottende activa

Nog te ontvangen bedragen	<u>361.369</u>	<u>7.790</u>
---------------------------	----------------	--------------

De post 'Nog te ontvangen bedragen' bestaat per 31 december 2023 voor € 358.793 uit nog te ontvangen bedragen uit hoofde van nalatenschappen.

3) Liquide middelen

	31-12-2023	31-12-2022
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	41.502	73.029
Spaarrekening	<u>189.986</u>	<u>514.942</u>
	<u>231.488</u>	<u>587.971</u>
Kruisposten liquide middelen	<u>7</u>	<u>5</u>
	<u><u>231.495</u></u>	<u><u>587.976</u></u>

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

4) Eigen vermogen

	31-12-2022	Resultaat over 2022	Resultaat over 2023	31-12-2023
Kapitaal *	226.900	0	0	226.900
Bestemmingfonds 'Duurzaam Belegd'	141.200	0	0	141.200
Overige reserve	216.640	-125.113	0	91.527
Resultaat periode:				
Nog te verdelen resultaat	-125.113	125.113	84.159	84.159
Eigen vermogen	459.627	0	84.159	543.786

* geplaatst en gestort kapitaal

5) Kortlopende schulden en overlopende passiva

<i>Recapitulatie van de kortlopende schulden en overlopende</i>	31-12-2023	31-12-2022
Crediteuren	9.710	5.912
Rekening-courant gelieerde organisaties	222.582	223.182
Overige schulden	136.286	255.756
	<u>368.578</u>	<u>484.850</u>

Nadere specificatie van de kortlopende schulden en

Rekening-courant gelieerde organisaties

Oikocredit Nederland	<u>222.582</u>	<u>223.182</u>
----------------------	----------------	----------------

Overige schulden

Nog af te dragen successierechten	123.583	228.329
Accountantskosten	5.808	10.952
Toeziethouder	6.000	0
Compliance	0	13.696
Overig	895	2.779
	<u>136.286</u>	<u>255.756</u>

De per balansdatum 31 december 2023 opgenomen post nog af te dragen successierechten betreft een reservering voor successierechten welke geheven dienen te worden over verantwoorde giften, bestaande uit legaten en nalatenschappen.

Toelichting op de staat van baten en lasten

(alle bedragen in €)

6) Giften

De giften wisselen jaarlijks sterk en zijn nauwelijks voorspelbaar. De Beheerder heeft in 2023 € 351.496 aan nalatenschappen en giften als ontvangst verantwoord (2022: € 326.266).

7) Beheervergoeding Oikocredit Nederland Fonds

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is belast met het beheer over het Fonds. De beheervergoeding wordt berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten. Het gebruikte percentage voor deze beheervergoeding bedraagt thans 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis).

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

In 2023 is er gezamenlijk 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, en de kosten Derden te worden voldaan. Ook kosten voor marketing en administratie, waarvan de dienstverlening is uitbesteed aan Oikocredit Nederland, worden gedekt door deze vergoeding.

8) Vergoeding Oikocredit

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

9) Beheerkosten

Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. Er hebben geen betalingen plaatsgevonden aan de bestuurders van de Beheerder. Wel is er een bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering afgesloten. De jaarpremie voor deze verzekering bedraagt voor 2023 € 35.325 (2022: € 35.575).

10) Doorbelasting marketing en administratiekosten

Op grond van de dienstverleningsovereenkomst zijn de marketing en administratie van het Fonds uitbesteed aan de Vereniging. Sinds 2005 worden op basis van een kostentoerekening de kosten die Oikocredit Nederland maakt voor het Oikocredit Nederland Fonds doorbelast aan de Beheerder. Deze kostentoerekening bedraagt voor 2023 € 1.069.118 (2022: € 1.290.097).

11) Kosten Derden

Dit betreft de kosten van externe dienstverleners en toezichthouders gemaakt ten behoeve van het Oikocredit Nederland 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 omloopfactor, ofwel de Portfolio Omloop Factor, geeft de omloopsnelheid van de activa weer en bedraagt voor Oikocredit Nederland Fonds voor het jaar 2023: -3,68% (2022: -12,11%).

Personeel

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

Beloningen over het boekjaar

De Beheerder heeft in 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 125,18 participaties in het Oikocredit Nederland Fonds (2022: 124,93 participaties).

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over 2023 bedraagt positief € 84.159 (2022: negatief € 125.113).

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 Budjhawan (voorzitter)

Gerard Vesseur



Pittala Rama Rani uit India heeft een eigen kleermakerij en winkel waar ze mode- en schoonheidsaccessoires 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.

3. Controleverklaring

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: het bestuur van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds te Utrecht gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW, Wft en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 'Beleggingsinstellingen'.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 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 Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

B. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

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

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

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

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

Jaarrekening 2023 Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

C. Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en

- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Amsterdam, 6 mei 2024

Crowe Foederer Audit & Assurance B.V.

Origineel getekend door W. de Kroon MSc RA EMITA



Aura de Jesús Caipe woont op het platteland in Colombia en heeft daar haar eigen boerderij. Ze heeft een microkrediet gebruikt 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.

6. Personalia

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 Adviseer Beleggen Maatwerk Retail.

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

Bijlage bij het jaarverslag 2023

Stichting Beheer 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

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?

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 miljoen en twee honderd duizend) 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

Duurzaamheidsindicatoren 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.



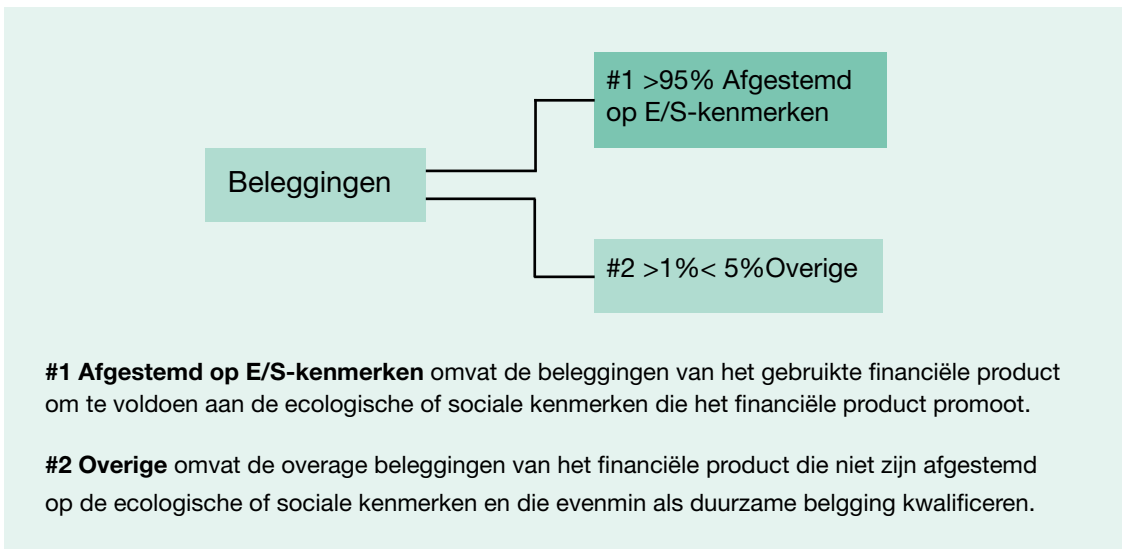
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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-emmissieniveaus 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 belgging 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.

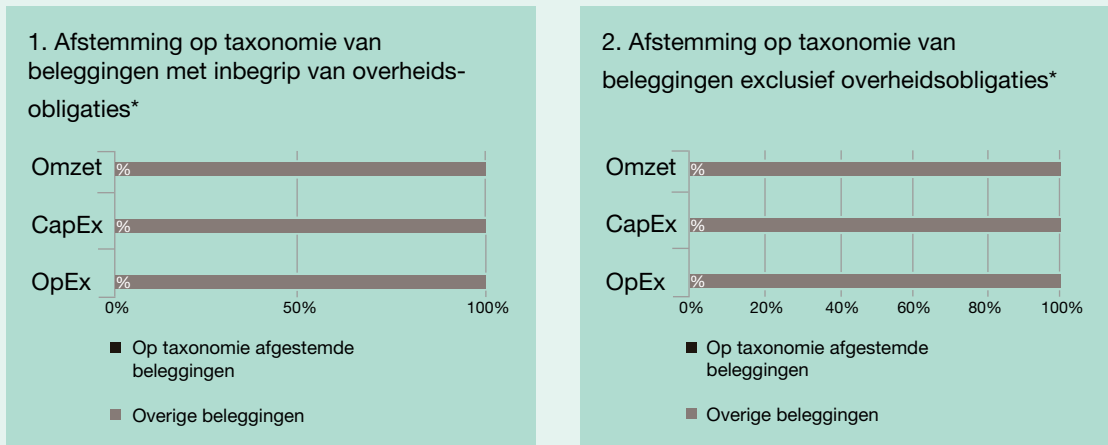
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen
- de **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.


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.*



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

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

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing.

Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing.



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

Niet van toepassing.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing.



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

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



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

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



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

Niet van toepassing.

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

*Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.