

Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 4^e kwartaal 2024



Het Oikocredit Nederland Fonds belegt via Oikocredit International in microfinancieringsinstellingen, (boeren)coöperaties en duurzame-energie. Met het verstrekken van leningen en investeringen in aandelen biedt het kansen aan ondernemende mensen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika. Oikocredit is een internationaal opererende impact-investeerder. Het Fonds belegt conform zijn beleggingsdoelstellingen tussen 95% en 99% van de beschikbare gelden in participaties Oikocredit en houdt tussen 1% tot 5% van de beschikbare gelden aan in liquide middelen.

Terugblik op het 4^e kwartaal

- **Het fondsvolume** einde derde kwartaal was € 128,1 miljoen verdeeld over 8.711 **beleggers**

Het vierde kwartaal was een actief kwartaal voor het Fonds en de Vereniging. Tot en met oktober heeft onze nieuwe radiocampagne met de pay-off 'De investering die een wereld van verschil maakt' gelopen. De focus in deze campagne lag op de groei die een lokale ondernemer doormaakt door het gebruikmaken van microkrediet. Daarnaast hebben we in december onze trouwe beleggers de mogelijkheid gegeven om te beleggen zonder aankoopkosten.

December stond ook in het teken van de Week van het Microkrediet. Samen met duurzame winkel Up To Do Good organiseerden we de 'Taste the Impact' markt. Via deze markt op Utrecht Centraal en op Schiphol konden bezoekers kennismaken met prachtige producten die tot stand zijn gekomen met behulp van lokale ondernemers uit Afrika, Azië en Latijns-Amerika. Daarnaast konden bezoekers meer leren over het werk van Oikocredit in deze gemeenschappen.

In december resulteerde dit in extra instroom in het Fonds, daar zijn we enorm dankbaar voor. Met deze beleggingen kunnen we partners en projecten ondersteunen die kansen creëren voor mensen in kwetsbare posities.

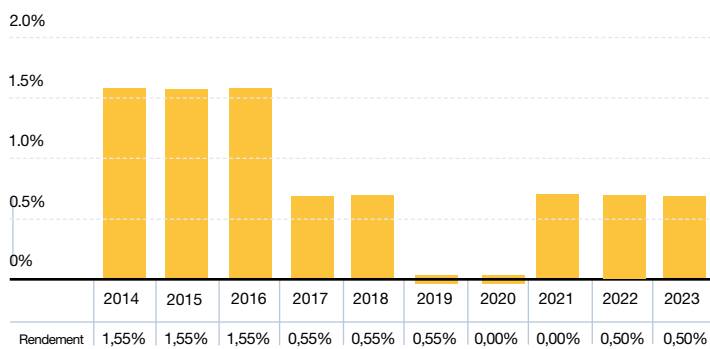
Kerncijfers 4^e kwartaal

Fondsvermogen per ultimo dec. 2024	€ 128,1 miljoen
Netto dividendrendement 2023	0,50%

Fondsgegevens

Beheerder	Stichting Beheer Oikocredit Nederlands Fonds
Directeur Oikocredit Nederland Fonds	Didy van der Schilden
Valuta	Euro
Startdatum	31 december 2002
Vestigingsplaats	Nederland
Juridische vorm	Fonds voor gemene rekening
Uitgifte structuur	Open-end
Inkoop participaties	Maandelijks
Verkoop participaties	Maandelijks
Beheervergoeding	0,10% per kwartaal
Aan- en verkoopkosten	0,35%
Bewaarder	Apex Depositary Services B.V.
Accountant	Crowe Foederer B.V.
Voor meer informatie kijk op www.oikocredit.nl	

Dividend-rendement



Bij de berekening van de resultaten over het verleden is geen rekening gehouden met de lopende kosten. Tot 1 juli 2021 werd er 0,45% beheervergoeding in mindering gebracht op het dividend. Vanaf 1 juli 2021 wordt over elke aan- en verkoop 0,35% kosten berekend en wordt er jaarlijks 0,40% beheervergoeding in rekening gebracht. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het Oikocredit Nederland Fonds is in 2002 opgericht. De resultaten zijn in euro's berekend.

Over het Oikocredit Nederland Fonds

Het Oikocredit Nederland Fonds biedt beleggers de mogelijkheid om vanaf minimaal € 200 te participeren in social impact-investeerder Oikocredit. Het Oikocredit Nederland Fonds is een beleggingsfonds in de vorm van een fonds voor gemene rekening met een open-end-structuur. De Beheerder van het Fonds is Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds. De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten.

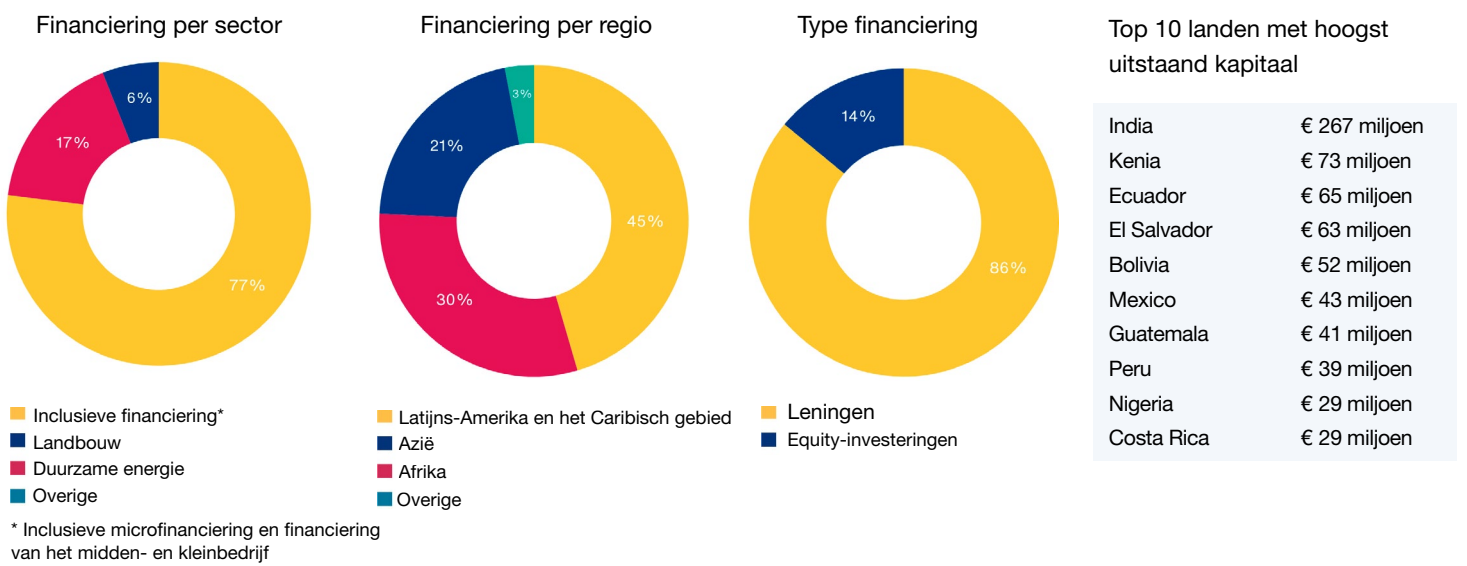
Ontwikkelingen Oikocredit International

Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** steeg van € 1,13 miljard naar € 1,15 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 1.029,8 miljoen naar € 1.105,3 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 17,5% naar 14,8%
- De **PAR 90** steeg van 7,5% naar 8,3%
- Het **aantal partners** daalde van 502 naar 487

Totale activa	€ 1.147,0 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.105,3 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 967,0 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	487
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,3 miljoen

Investeringsportefeuille per december 2024



Kerncijfers Oikocredit International

Een eerlijk financieel rendement genereren voor investeerders

- Rendement op eigen vermogen
- Rendement op activa

Beheer van liquiditeitsrisico's

- Liquiditeitsratio (% van de totale activa)
- Liquide middelen (in € miljoen)

Solvabiliteit en kapitaalbeheer

- Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International
- Hefboomratio

Beheer van kredietrisico's

- Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)
- % van de kredietportefeuille op tijd betaald
- Risico in portefeuille (90 dagen)

Kostenbeheer

- Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa

Beheer van marktrisico's

- Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering
- Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering

	2024 4 ^e kwartaal	2024 3 ^e kwartaal	2024 2 ^e kwartaal	2024 1 ^e kwartaal
Rendement op eigen vermogen	-0,8%	0,2%	0,6%	-1,1%
Rendement op activa	-0,7%	0,2%	0,5%	-0,9%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	14,8%	17,5%	11,6%	8,7%
Liquide middelen (in € miljoen)	€ 62	€ 105	€ 54	€ 28
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 211,74	€ 213,15	€ 214,38	€ 214,39
Hefboomratio	6,2%	4,5%	5,0%	5,5%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	8,1%	7,8%	6,8%	6,3%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	87,5%	88,0%	88,1%	90,6%
Risico in portefeuille (90 dagen)	8,3%	7,5%	6,6%	6,3%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	4,0%	3,8%	3,7%	3,5%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	7,7%	8,2%	7,5%	5,9%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	52,5%	52,4%	52,3%	52,7%

Ontwikkelingen in de portefeuille

In het vierde kwartaal hervatte Oikocredit de gecontroleerde groei van haar ontwikkelingsfinancieringsportefeuille. Het uitstaande aan ontwikkelingsfinanciering steeg van € 1.029,8 miljoen naar € 1.105,3 miljoen. Deze groei was vooral te danken aan uitbreiding in Afrika en India, evenals aan gunstige wisselkoersontwikkelingen.

Het nettoresultaat aan het einde van het jaar kwam uit op een verlies van € 8,1 miljoen, terwijl dit aan het einde van het derde kwartaal nog een positief resultaat van € 1,4 miljoen was. Dit onverwachte negatieve resultaat werd grotendeels veroorzaakt door de buitengewone macro-economische situatie in Bolivia, een van Oikocredit haar belangrijkste markten voor ontwikkelingsfinanciering. In de tweede helft van het jaar steeg de wisselkoers met de Amerikaanse dollar naar ongekende hoogte en is er een enorme schaarste van dollars door de lage buitenlandse valutas reserves in het land.

Ook in Peru hadden drie van onze partners het moeilijk. Vanwege deze ontwikkelingen moest Oikocredit extra geld opzijzetten voor mogelijke verliezen op leningen. Daarnaast werden kort voor het jaareinde twee aandeleninvesteringen, in India en Mexico, extra afgewaardeerd.

De totale operationele baten tot nu toe bedroegen € 85,1 miljoen aan het einde van het kwartaal, wat boven begroting was. De netto rentemarge van Oikocredit steeg, wat de

toenemende krediet- en marktrisico's weerspiegelt en leidde tot recordopbrengsten. De verhouding van operationele kosten ten opzichte van het totaal aan activa steeg licht van 3,8% naar 4,0%. De liquiditeit daalde naar 14,8%, maar bleef ruim boven Oikocredit haar eigen ondergrens.

De intrinsieke waarde per participatie daalde van € 213,15 in het derde kwartaal naar € 211,74, voornamelijk als gevolg van de daling van het inkomen na belasting in het vierde kwartaal. De kwaliteit van de portefeuille verslechterde. Het percentage leningen met een betalingsachterstand van meer dan 90 dagen steeg van 7,5% naar 8,3% (de streefwaarde is 6%), met name door stijgingen in zowel de landbouw- als de financiële inclusieportefeuille. Oikocredit heeft het toezicht op de portefeuille geïntensiveerd, onder andere door vaker bij onze partners langs te gaan.

Het eigen vermogen opgebracht door leden daalde van € 975,4 miljoen naar € 967 miljoen aan het einde van het vierde kwartaal. De uitgifte van participaties bleef achter, vooral door het verlies van investeerders als gevolg van het klant identificatie-traject, de concurrentie van hogere rente op spaar- en bankproducten en de voorzichtigheid van investeerders vanwege de huidige economische onzekerheid.

Vooruitblik

In 2025 viert Oikocredit haar 50-jarig bestaan als pionier op het gebied van impact investeren. Tegelijkertijd ziet Oikocredit dat de wereld snel verandert en dat ze moeten meebewegen. Met behoud van de oorspronkelijke missie zal de organisatie zich sterker richten op financiële duurzaamheid door kosten en risico's te verlagen, de productiviteit te verhogen, te investeren in technologie en systemen ter ondersteuning van de strategie, nieuwe en jongere investeerders aan te trekken en bewuster te sturen op de ontwikkeling van de portefeuille. Daarbij wordt extra aandacht besteed aan gender, klimaat en milieu in de investeringskeuzes.

Begin 2025 heeft Oikocredit haar nieuwe website gelanceerd en de vernieuwde huisstijl geïntroduceerd, waarmee Oikocredit haar transparantie en betrokkenheid verder vergroot. Vanaf juli zal Oikocredit Nederland overstappen naar de nieuwe website en huisstijl. Daarnaast gaat Oikocredit nieuwe manieren inzetten om kapitaal aan te trekken, zoals een digitaal traject voor investeerders, zodat Oikocredit het makkelijker maakt voor mensen die graag online zaken regelen.

De kwaliteit van de portefeuille wordt nauwer gevolgd, niet alleen op basis van de PAR 90-ratio (achterstanden van meer dan 90 dagen), maar ook met de PAR 30-methode (achterstanden van meer dan 30 dagen), zodat risico's gesignaleerd en aangepakt kunnen worden.

Samen met de lokale verenigingen, zoals Oikocredit Nederland, kijkt Oikocredit uit naar de lancering van de eerste wereldwijde campagne met als thema 'Investeer in Klimaatactie'.

Mirjam 't Lam, algemeen directeur van Oikocredit, zegt hierover: "Met de tussentijdse strategie-evaluatie afgerond, organisatorische verbeteringen, een nieuwe visuele identiteit en een versterkte leiderschapsstructuur zijn we klaar om nog meer impact te maken. Als coöperatie is Oikocredit een krachtige organisatie. Als we goed samenwerken, kan dit jubileumjaar het begin zijn van een veelbelovende nieuwe periode voor de komende vijftig jaar."

Promoten van duurzaamheid

Het Oikocredit Nederland Fonds (hierna: Fonds) heeft als uitgangspunt om het leven van mensen met een laag inkomen en gemeenschappen in Afrika, Azië, Latijns-Amerika en het Caribisch gebied ten goede te beïnvloeden, door de toegang tot financiering en niet-financiële ondersteuning op het gebied van inclusieve financiering, landbouw en duurzame energie te vergroten.

Beleggingen

Het Fonds beoogt haar doelstelling te realiseren door minimaal 95% van haar fondsvermogen te beleggen in Oikocredit. Oikocredit beoogt het leven van mensen met een laag inkomen te verbeteren en daarmee gemeenschappen in Afrika, Azië, Latijns-Amerika en het Caribisch gebied. Oikocredit doet dat door het vergroten van de toegang tot financiering en biedt daarnaast niet-financiële ondersteuning aan de organisaties die zij financiert. Deze partners bieden op hun beurt dezelfde ondersteuning en mogelijkheden aan hun klanten, leveranciers, leden en werknemers. Oikocredit richt zich daarbij in beginsel op drie sectoren: inclusieve financiering, landbouw en duurzame energie. De activiteiten van Oikocredit dragen daarmee bij aan de verwezenlijking van de doelstelling van het Fonds. Maximaal 5% van het fondsvermogen wordt aangehouden als liquiditeitsreserve ten behoeve van het beheersen van het liquiditeitsrisico van het Fonds. Deze liquiditeitsreserve wordt aangehouden op rekeningen-courant en spaarrekeningen.

Gevolgen

Oikocredit International en het Fonds zijn gericht op drie belangrijke investeringsgebieden (namelijk inclusieve financiering, landbouw en duurzame energie) en dit is afgestemd op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties, in het bijzonder met: 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 bijdrage van Oikocredit aan deze doelstellingen wordt gemeten aan de hand van 50 indicatoren die nauw aansluiten bij de standaardindicatoren voor impact investing die zijn opgenomen in het IRIS+-meetsysteem van het Global Impact Investing Network (GIIN).

Duurzaamheidsrisico's integreren in beleggingsproces en beloningsbeleid

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden op ecologisch, sociaal of governance gebied die een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde en/of het financieel rendement van een belegging. Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (SBONF, hierna: Beheerder) heeft als beheerder van het Fonds de impact van dergelijke risico's op haar beleggingen geïdentificeerd, geprioriteerd en gekwantificeerd.

- Een belangrijke factor die moet worden meegewogen in de integratie van duurzaamheidsrisico's binnen het Fonds, is dat het Fonds enkel investeert in Oikocredit. De Beheerder volgt doorlopend de ontwikkeling van de belangrijkste duurzaamheidsrisico's waaraan de belegging in Oikocredit is blootgesteld en de wijze waarop Oikocredit deze risico's beheerst. Wanneer de Beheerder deze risico's niet langer verantwoord acht, kan dit aanleiding zijn voor de Beheerder om de belegging in Oikocredit te verkopen.
- Omdat niet de Beheerder maar Oikocredit de duurzaamheidsrisico's beheerst en het Fonds enkel in Oikocredit investeert, is de Beheerder van het Fonds niet blootgesteld aan prikkels die in relatie staan tot het beheersen van duurzaamheidsrisico's. Duurzaamheidsrisico's zijn daarom niet geïntegreerd in het beloningsbeleid van de Beheerder.

Ongunstige effecten op duurzaamheid

De Beheerder heeft bovendien geen directe invloed op de activiteiten van Oikocredit. De Beheerder is dan ook niet in staat om de ongunstige effecten op duurzaamheid van deze activiteiten in aanmerking te nemen. De Beheerder schat deze ongunstige effecten overigens in als beperkt, gelet op het feit dat Oikocredit zich als een op impact gerichte investeerder inzet voor het genereren van positieve sociale en ecologische resultaten.

Referentiebenchmark

Het Fonds maakt geen gebruik van een referentiebenchmark om de voortgang op de duurzame beleggingsdoelstelling te monitoren.

Meer weten over de sociale impact? Kijk op www.oikocredit.nl/sociale-impact

Contact Oikocredit Nederland Fonds

Voor meer informatie is het Oikocredit Nederland Fonds te bereiken via nederland@oikocredit.nl en 030 234 10 69.

Disclaimer

Dit document is door Oikocredit Nederland gemaakt met de grootst mogelijke zorg en naar beste weten op het moment van schrijven. De opvattingen die in dit document tot uitdrukking komen, zijn die van Oikocredit Nederland op het moment van schrijven en kunnen zonder aankondiging vooraf veranderen. Oikocredit Nederland biedt geen garanties met betrekking tot de inhoud en volledigheid en aanvaardt geen aansprakelijkheid voor verliezen die kunnen ontstaan door gebruik te maken van deze informatie.

Dit document is alleen bestemd voor informatiedoeleinden en voor exclusief gebruik door de ontvanger. Het is geen uitnodiging om te verkopen of kopen, of om financiële instrumenten af te nemen en ontslaat de ontvanger niet van de noodzaak zijn of haar eigen inzicht aan te wenden in het nemen van investeringsbeslissingen. De ontvanger wordt in het bijzonder aangeraden om, indien nodig met hulp van een professionele adviseur, na te gaan of de verschaft informatie aansluit op zijn/haar omstandigheden in het licht van mogelijke juridische en fiscale consequenties en met betrekking tot de toezichthouders.

Het is niet toegestaan iets uit dit document te kopiëren of anderszins te gebruiken zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Oikocredit Nederland. Het document is uitdrukkelijk niet bedoeld voor personen die, vanwege hun nationaliteit of woonplaats, geen toegang zouden mogen hebben tot zulke informatie vanwege de ter plaatse geldende wettelijke bepalingen.

Elke investering brengt risico's met zich mee, in het bijzonder met betrekking tot fluctuaties in waarde en rendement. Resultaten uit het verleden vormen geen garantie voor de toekomst. Investeren in vreemde valuta heeft het bijkomende risico van koersfluctuaties, waardoor de investering minder waard zou kunnen worden.