

Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 1^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 1^e kwartaal

- **Het fondsvolume** per jaareinde was € 131,2 miljoen verdeeld over 8.886 **beleggers**

In het eerste kwartaal werd er 98,75% belegd in participaties Oikocredit en werd er 1,25% aan liquiditeit aangehouden.

Een belangrijke pijler van de strategie van Oikocredit voor 2022-2026 is de focus op gemeenschapsgerichte ontwikkelingsfinanciering. Door investeringen in innovatieve projecten met een grote impact op het gebied van onderwijs, huisvesting, water en sanitaire voorzieningen, infrastructuur en klimaatactie worden de lage inkomensgemeenschappen veerkrachtiger. In Nederland willen wij onze leden en beleggers graag betrekken bij de ontwikkelingen van dit soort projecten. Afgelopen maand was er weer een Oikotalk in Utrecht waar Ufuoma Eghwerehe en Geoffrey Kioko Musyoki, onze collega's uit Afrika, ons informeerde over de lokale werkzaamheden van Oikocredit. De bijeenkomst was een succes en we zien er naar uit onze beleggers vaker te introduceren aan onze collega's die lokaal aanwezig zijn voor Oikocredit in de lagelonenlanden waar wij investeren en sociale impact nastreven.

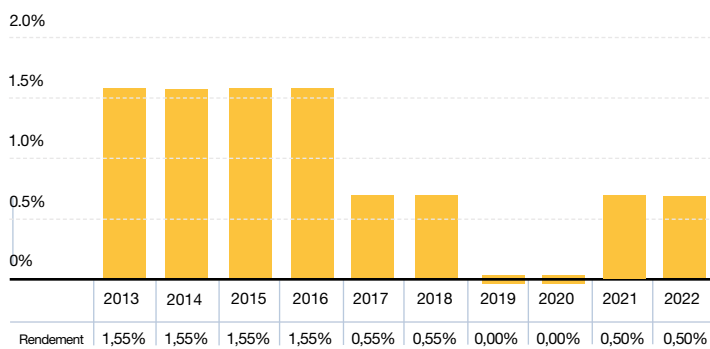
Kerncijfers 1^e kwartaal

Fondsvermogen per ultimo mar. 2024	€ 131,2 miljoen
Netto dividendrendement 2022	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 Depository Services B.V.
Accountant	Crowe Foederer B.V.
Voor meer informatie kijk op www.oikocredit.nl	

Netto 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

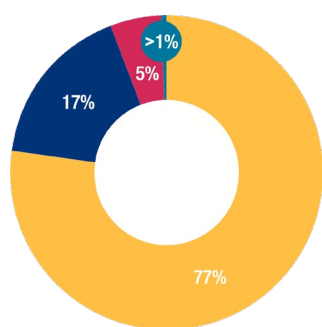
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** steeg van € 1,15 miljard naar € 1,16 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 1.084,7 miljoen naar € 1.136,1 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 11,3% naar 8,7%
- De **PAR 90** steeg van 5,8% naar 6,3%
- Het **aantal partners** daalde van 540 naar 526

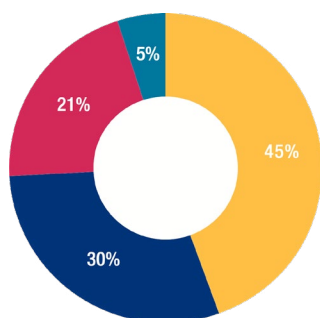
Totale activa	€ 1.164,8 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.136,1 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 990,2 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	526
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,2 miljoen

Investeringsportefeuille per maart 2024

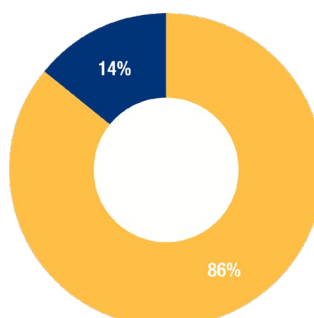
Financiering per sector



Financiering per regio



Type financiering



Top 10 landen met hoogst uitstaand kapitaal

India	€ 256 miljoen
Kenia	€ 86 miljoen
Ecuador	€ 72 miljoen
El Salvador	€ 57 miljoen
Mexico	€ 50 miljoen
Bolivia	€ 48 miljoen
Indonesië	€ 42 miljoen
Peru	€ 41 miljoen
Guatamala	€ 38 miljoen
Paraguay	€ 35 miljoen

- Inclusieve financiering*
- Landbouw
- Duurzame energie
- Overige

- Latijns-Amerika en het Caribisch gebied
- Azië
- Afrika
- Overige

- Leningen
- Equity-investeringen

* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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 € miljoenen)

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 1 ^e kwartaal	2023 4 ^e kwartaal	2023 3 ^e kwartaal	2023 2 ^e kwartaal
Rendement op eigen vermogen	-1,1%	0,2%	0,6%	0,7%
Rendement op activa	-0,9%	0,1%	0,5%	0,7%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	8,7%	11,3%	16,5%	19,9%
Liquide middelen (in € miljoenen)	€ 28	€ 59	€ 114	€ 158
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 214,39	€ 214,03	€ 211,87	€ 211,98
Hefboomratio	5,5%	3,8%	3,1%	2,8%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	6,3%	6,0%	8,5%	8,1%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	90,6%	90,3%	89,7%	88,9%
Risico in portefeuille (90 dagen)	6,3%	5,8%	6,8%	5,6%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	3,5%	3,9%	3,5%	3,5%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	5,9%	5,5%	6,7%	6,5%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	52,7%	54,0%	55,6%	54,4%

Ontwikkelingen in de portefeuille

Het totale uitstaande krediet en eigen vermogen van Oikocredit is in het eerste kwartaal gegroeid van € 1.084,7 miljoen eind 2023 naar € 1.136,1 miljoen, waarmee voor het eerst de € 1.100 miljoen werd overschreden. De stijging was zowel het gevolg van een aanzienlijk aantal nieuwe betalingen en als van wisselkoerswinsten. Projecten gericht op gemeenschappen waren goed voor € 66,0 miljoen van de portefeuille (Q4 2023: € 57,3 miljoen). Het totaal aantal partners daalde van 540 naar 526.

Gedurende het eerste kwartaal was er voor Oikocredit een verlies van € 2,6 miljoen. Dit is iets minder dan het verlies van € 3,0 miljoen in het voorgaande kwartaal. De oplopende kredietvoorzieningen waren de belangrijkste oorzaak van het negatieve resultaat.

De kwaliteit van de portefeuille wordt gemeten aan de hand van de PAR90-ratio. De PAR90 (het percentage Oikocredit-leningen waarvan de terugbetaling ten minste 90 dagen achterstallig is) steeg van 5,8% naar 6,3% en dit is boven de doelstelling van 6%. De terugbetalingsproblemen van de partners van Oikocredit van partners in Latijns-Amerika en het Caribisch gebied waren de belangrijkste oorzaak.

Het bedrijfsresultaat over het eerste kwartaal bedroeg € 16,7 miljoen. Het vermogen opgebracht door leden en beleggers daalde van € 1000,8 eind 2023 naar € 990,0 miljoen. De intrinsieke waarde (NIW) per participatie is gestegen van € 214,03 naar € 214,39. Dit komt door de stijgende marktwaarde van onze leden- en beleggerskapitaalwaarde en de algemene reserve.

De netto-liquiditeit daalde opnieuw van 11,3% naar 8,7% van de totale activa, als gevolg van de groei van de ontwikkelingsportefeuille en de aflossingen, maar bleef wel binnen de drempel van Oikocredit voor de liquiditeitsreserveratio.

Nieuwe investering Oikocredit



Oikocredit heeft 5 miljoen dollar geïnvesteerd in Zeepay Ghana, een aanbieder van infrastructuur voor digitale geldoverdracht voor grote wereldwijde geldtransferbedrijven. Een nieuwe investering van Oikocredit zal arbeidsmigranten helpen om makkelijker geld naar hun thuisland te sturen. Zeepay faciliteert de onmiddellijke afwikkeling van geldtransacties naar mobiele geldportefeuilles in Afrika en het Caribisch gebied. Zeepay zal het geld gebruiken om geografisch uit te breiden en haar productassortiment te verbreden. Digitale geldoverdrachten spelen een belangrijke rol in het krijgen van toegang tot financiële diensten.

Vooruitblik

Oikocredit kijkt ernaar uit om in het tweede kwartaal meer marketingcampagnes te lanceren in haar belangrijkste instroomlanden. Op dezelfde manier zal Oikocredit de groei en kwaliteit van de krediet- en aandelenportefeuille met de nodige zorgvuldigheid blijven beheren, terwijl Oikocredit tegelijkertijd meer op gemeenschap gerichte projecten wil ondersteunen, waarvoor Oikocredit al verschillende vooruitzichten in de pijpleiding heeft.

Duurzaamheidsdoelstelling

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

Duurzame beleggingen

Het Fonds beoogt haar doelstelling te realiseren door minimaal 95% van haar fondsvermogen te beleggen in Oikocredit. Oikocredit beoogt een positieve impact te realiseren op het leven van mensen met een laag inkomen en 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: financiële inclusie, 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.

Realiseren duurzaamheidsdoelstelling

De duurzame doelstellingen van Oikocredit en het Fonds zijn gericht op drie belangrijke investeringsgebieden (namelijk financiële inclusie, landbouw en duurzame energie) en zijn 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.