

Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 2^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 2^e kwartaal

- **Het fondsvolume** per jaareinde was € 130,6 miljoen verdeeld over 8.862 **beleggers**

In het tweede kwartaal heeft de jaarlijkse participantenvergadering van het Fonds plaatsgevonden. Tijdens deze avond werd de jaarrekening van 2023 toegelicht, de ontwikkelingen van het fonds besproken en decharge verleend aan het bestuur. Samen met onze participanten (individuen en organisaties) hebben we als doel een wereldwijde beweging voor sociale verandering te zijn. Dit doen we door bij onze investeringen prioriteit te geven aan sociale impact, terwijl we het milieu beschermen en tot doel hebben een eerlijk financieel rendement te genereren. We zijn daarom blij met de aanwezigheid van onze participanten op deze avond, om de sociale impact en financiële cijfers van het Fonds te delen, vragen te beantwoorden en feedback aan te nemen. We zien er naar uit u volgend jaar weer uit te nodigen voor de jaarlijkse vergadering.

Kerncijfers 2^e kwartaal

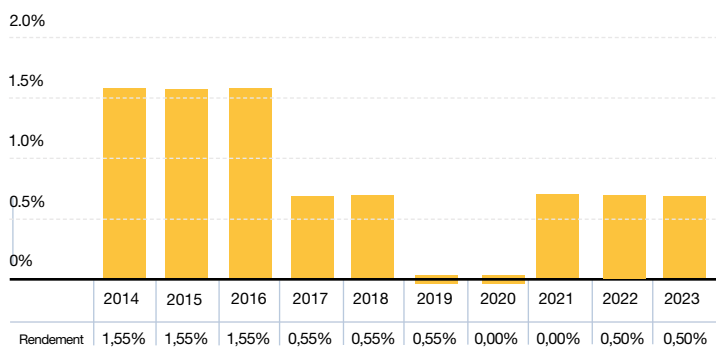
Fondsvermogen per ultimo juni 2024	€ 130,6 miljoen
Netto dividendrendement 2023	0,50%

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 Depository 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

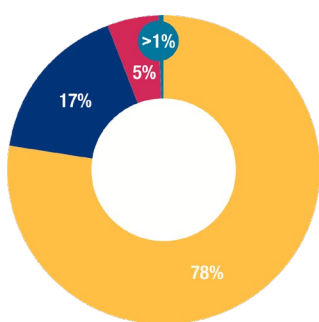
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** daalde van € 1,16 miljard naar € 1,15 miljard
- **Uitstaande financiering** daalde van € 1.136,1 miljoen naar € 1.099,1 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal steeg van 8,7% naar 11,6%
- De **PAR 90** steeg van 6,3% naar 6,6%
- Het **aantal partners** daalde van 526 naar 512

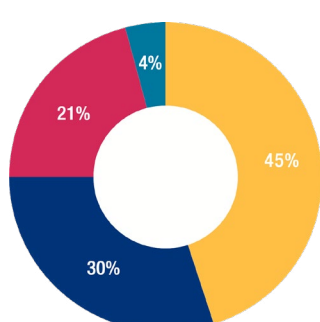
Totale activa	€ 1.151,2 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.099,1 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 981,0 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	512
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,1 miljoen

Investeringsportefeuille per juni 2024

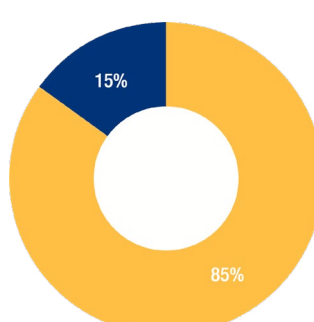
Financiering per sector



Financiering per regio



Type financiering



Top 10 landen met hoogst uitstaand kapitaal

India	€ 251 miljoen
Kenia	€ 76 miljoen
Ecuador	€ 64 miljoen
El Salvador	€ 60 miljoen
Bolivia	€ 52 miljoen
Peru	€ 50 miljoen
Mexico	€ 45 miljoen
Indonesië	€ 41 miljoen
Paraguay	€ 35 miljoen
Guatamala	€ 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 2 ^e kwartaal	2024 1 ^e kwartaal	2023 4 ^e kwartaal	2023 3 ^e kwartaal
Rendement op eigen vermogen	0,6%	-1,1%	0,2%	0,6%
Rendement op activa	0,5%	-0,9%	0,1%	0,5%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	11,6%	8,7%	11,3%	16,5%
Liquide middelen (in € miljoenen)	€ 54	€ 28	€ 59	€ 114
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 214,38	€ 214,39	€ 214,03	€ 211,87
Hefboomratio	5,0%	5,5%	3,8%	3,1%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	6,8%	6,3%	6,0%	8,5%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	88,1%	90,6%	90,3%	89,7%
Risico in portefeuille (90 dagen)	6,6%	6,3%	5,8%	6,8%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	3,7%	3,5%	3,9%	3,5%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	7,5%	5,9%	5,5%	6,7%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	52,3%	52,7%	54,0%	55,6%

Ontwikkelingen in de portefeuille

Het nettoresultaat voor de eerste helft van het jaar was over het geheel genomen positief met € 3,2 miljoen, waarmee het nettoverlies van € 2,6 miljoen in Q1 werd teruggedraaid. Het totale uitstaande krediet en eigen vermogen van Oikocredit (ontwikkelingsfinanciering) daalde licht in het tweede kwartaal van € 1.136,1 miljoen naar € 1.099,1 miljoen.

De intrinsieke waarde (NIW) per participatie daalde zeer marginaal van € 214,39 naar € 214,38, voornamelijk vanwege een vermindering van de algemene reserve na de jaarlijkse dividendbetaling.

De kwaliteit van de portefeuille is een zorg gebleven. De kwaliteit 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 6,3% naar 6,6%. Dit is boven de doelstelling van 6%. Minder partners konden hun leningen op tijd terugbetalen, waarvan sommigen werden gehinderd door een schaarste aan Amerikaanse dollars. Ook gaven stijgende rentetarieven en hedgingkosten blijk van een hogere risicoperceptie in de landen waar we actief zijn.

Nieuwe investering Oikocredit



Oikocredit heeft een lening van € 4 miljoen verstrekt aan het toonaangevende handelsbedrijf voor zachte grondstoffen TAN mondial (TAN) en haar lokale dochteronderneming TAN Ivoire om de groei van haar activiteiten, het ondersteunen en samenwerken met Ivoriaanse coöperaties en kleine boeren, verder uit te breiden.

Naar verwachting worden er dankzij deze samenwerking bijna 3.000 kleine cacao- en cashewboeren geholpen bij het verkrijgen van toegang tot een betrouwbare markt voor hun producten. Daarnaast zal TAN deze boeren helpen met hun integratie in een gecertificeerde toeleveringsketen, wat zal resulteren in een verbetering van hun inkomen.

Vooruitblik

Zowel externe factoren als interne ontwikkelingen zullen de prestaties van Oikocredit blijven beïnvloeden. Wereldwijde politieke instabiliteit en veranderingen in regelgeving, evenals klimaat gerelateerde gebeurtenissen, hebben invloed op onze partners op onze partners en hun mogelijkheden om de leningen terug te betalen. Oikocredit blijft intensief monitoren om de situatie van haar partners en eindklanten te begrijpen en geschikte oplossingen te vinden. Ondanks deze inspanningen verwacht Oikocredit dat de kosten van risico (leningsverliesvoorzieningen en waardeverminderingen), gecombineerd met hoge operationele kosten, druk zullen uitoefenen op Oikocredit haar financiële resultaten. Met de genomen maatregelen verwacht Oikocredit een adequate balans te vinden tussen haar impact, risico en rendement.

De algehele prestaties van Oikocredit in Q2 bieden positieve resultaten als het gaat om het creëren van impact en het bevorderen van veerkracht volgens Oikocredits gemeenschap gericht strategie. Het positieve resultaat geeft Oikocredit een buffer in tijden van verandering, onzekerheid en volatiliteit.

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.