

Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 1^e kwartaal 2023



Het Oikocredit Nederland Fonds belegt via Oikocredit International in microfinancieringsinstellingen, (boeren)coöperaties en duurzame-energieondernemingen. Met het verstrekken van leningen en equity-investeringen 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 aandelen Oikocredit en houdt tussen 1% tot 5% van de beschikbare gelden aan in liquide middelen.

Terugblik op het 1^e kwartaal

- **Fondsvolume** daalde van € 132,8 miljoen naar € 125,1 miljoen
- Het aantal **beleggers** nam af van 9.288 naar 9.206

Begin 2022 zijn we begonnen met het (her)identificeren van onze beleggers. Ook in het eerste kwartaal zagen we de gevolgen van de (her)identificatie terug in het fondsvolume en aantal beleggers. Dit daalde door de uitstroom van beleggers en doordat we op dit moment geen campagnes voeren. Het komende kwartaal zullen we ons focussen op de toekomst en werken aan de start van een nieuwe campagne om meer naamsbekendheid te creëren.

“We zijn verheugd dat we ons weer kunnen focussen op de toekomst. Met de start van de nieuwe campagne willen we de naamsbekendheid van Oikocredit vergroten en mensen bewust maken welke impact microfinanciering heeft op het gebied van armoedebestrijding.”



Eric Holterhues

Directeur Oikocredit Nederland

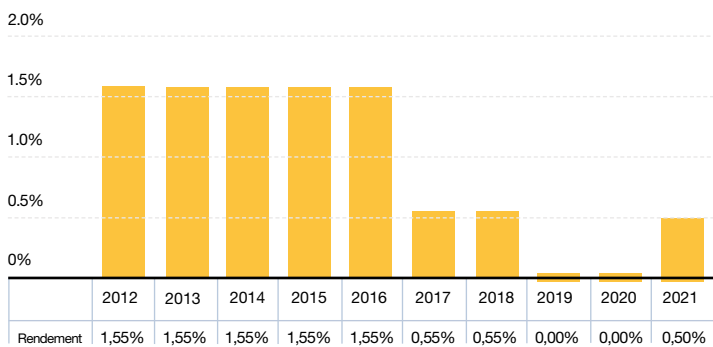
Kerncijfers 1^e kwartaal

Fondsvermogen per ultimo maart 2023	€ 125,1 miljoen
Netto dividendrendement 2021	0,50%

Fondsgegevens

Beheerder	Stichting Beheer Oikocredit Nederlands Fonds
Directeur Oikocredit Nederland	Eric Holterhues
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	Darwin Depositary 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. Over 2019 en 2020 is er geen dividend uitgekeerd en dus is er ook geen beheervergoeding in mindering gebracht. 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 retailbeleggers 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

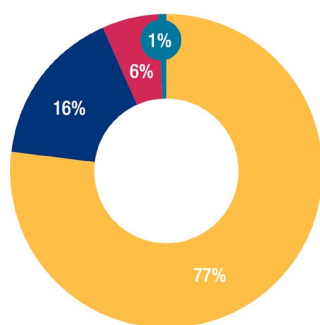
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** daalde van € 1,24 miljard naar € 1,23 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 1.007,2 miljoen naar € 1.010,6 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 23,9% naar 22,5%
- De **PAR 90** steeg van 3,8% naar 4,4%
- Het **aantal partners** daalde van 519 naar 501

Totale activa	€ 1.231,4 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.010,6 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.097,6 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	501
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,0 miljoen

Investeringsportefeuille per maart 2023

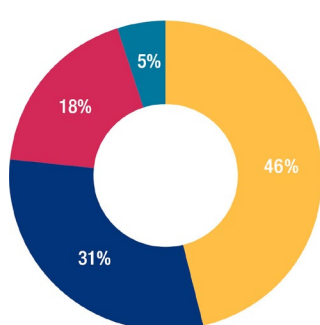
Financiering per sector



- Inclusieve financiering*
- Landbouw
- Duurzame energie
- Overige

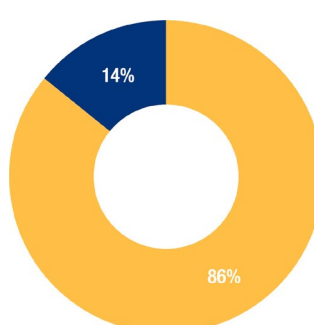
* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

Financiering per regio



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

Type financiering



- Leningen
- Equity-investeringen

Top 10 landen met hoogst uitstaand kapitaal

India	€ 225 miljoen
Ecuador	€ 71 miljoen
Kenia	€ 58 miljoen
Bolivia	€ 50 miljoen
Cambodja	€ 49 miljoen
Mexico	€ 42 miljoen
El Salvador	€ 42 miljoen
Brazilië	€ 38 miljoen
Peru	€ 36 miljoen
Paraguay	€ 33 miljoen

Kerncijfers Oikocredit International

Een eerlijk financieel rendement genereren voor investeerders

• Rendement op eigen vermogen	2023 1 ^e kwartaal	2022 4 ^e kwartaal	2022 3 ^e kwartaal	2022 2 ^e kwartaal
	1,1%	0,8%	-0,6%	-1,6%
• Rendement op activa	1,0%	0,7%	-0,5%	-1,4%

Beheer van liquiditeitsrisico's

• Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	22,5%	23,9%	15,7%	18,6%
• Vrije liquiditeit (in € miljoenen)	€ 92,9	€ 117,8	€ 63,8	€ 30,3

Solvabiliteit en kapitaalbeheer

• Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 212,95	€ 213,95	€ 211,66	€ 211,28
• Hefboomratio	2,8%	2,8%	4,4%	3,1%

Beheer van kredietrisico's

• Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	7,5%	8,3%	8,5%	9,4%
• % van de kredietportefeuille op tijd betaald	92,2%	91,0%	92,7%	87,5%
• Risico in portefeuille (90 dagen)	4,4%	3,8%	5,0%	6,8%

Kostenbeheer

• Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	3,2%	3,0%	2,6%	2,5%
---	------	------	------	------

Beheer van marktrisico's

• Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	5,9%	6,0%	3,4%	2,0%
• Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	54,9%	56,3%	54,7%	54,0%

Ontwikkelingen in de portefeuille

De investeringsportefeuille van Oikocredit is in het eerste kwartaal licht gestegen met 0,3% van € 1.007,2 miljoen naar € 1.010,6 miljoen. Oikocredit had ook geen grote stijging verwacht gezien de aanhoudende marktvolatiliteit en de hoge rentetarieven. Een aantal partners zijn hierdoor voorzichtiger met het aangaan van nieuwe leningen. De kwaliteit van de portefeuille bleef goed en het eerste kwartaal had een positief resultaat van € 3,1 miljoen.

De PAR 90 (het aantal partners met een betalingsachterstand van 90 dagen) steeg van 3,8% eind 2022 naar 4,4%, maar dit is ruim onder de streefdrempel van 6%. Oikocredit heeft aan het einde van dit kwartaal 501 partners (2022: 519).

Zoals Oikocredit had verwacht daalde, door de transitie naar het nieuwe kapitaalwervingsmodel, het totale ledenkapitaal met € 13,1 miljoen van € 1.110,7 miljoen naar € 1.097,6 miljoen. De liquiditeit bleef goed met 22,5% vergeleken met 23,9% in het voorgaande kwartaal

Daarnaast heeft Oikocredit haar berekening van de intrinsieke waarde (NIW) per participatie gewijzigd ([zie hier de toelichting](#)). Op basis van de nieuwe berekening is de NAV gedaald van € 213,95 naar € 212,35. Dit is nog steeds boven de streefdrempel van € 210.

Nieuwe investering in het eerste kwartaal



Oikocredit heeft in het eerste kwartaal \$ 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.

Yellow is sinds 2018 een pionier op het gebied van zonne-energievoorzieningen voor gemeenschappen met een laag inkomen. Het bedrijf heeft ondertussen al meer dan 300.000 apparaten verkocht. Dit heeft ervoor gezorgd dat meer dan 1.500.000 mensen toegang hebben tot schone energie en er zijn economische kansen geboden aan meer dan 1.200 mensen die als vertegenwoordiger werken.

Vooruitblik

Oikocredit verwacht dat de verdere onzekerheid in de markt en de stijgende rentetarieven ook in het tweede kwartaal zal zorgen dat partners huiverig zijn met het aangaan van nieuwe leningen. Oikocredit heeft wel een sterke pijplijn van huidige en potentiële partners die graag hun werk met Oikocredit willen uitbreiden, waaronder organisaties die zich focussen op gemeenschapsgerichte projecten.

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.