

Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 4^e kwartaal 2023



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** per jaareinde was € 134,2 miljoen verdeeld over 8.996 **beleggers**

Door te investeren in participaties in Oikocredit worden deze middelen gebruikt om de levens van mensen met lage inkomens en de levensomstandigheden van de gemeenschappen van deze mensen duurzaam te verbeteren. Daarbij wordt prioriteit gegeven aan de sociale impact, maar wordt tegelijk het milieu beschermt en wordt er gestreefd naar een eerlijk financieel rendement.

Oikocredit haar partners en eindklanten in de lagere inkomensgemeenschappen van Afrika, Azië en Latijns-Amerika en het Caribisch gebied hebben Oikocredit haar sociale impactinvesteringen vandaag de dag meer dan nodig. Denk alleen al aan de toenemende macro economische en geopolitieke instabiliteit wereldwijd. In het vierde kwartaal hebben we daarom een televisiecampagne en een online-campagne ingezet met als focus de naamsbekendheid van Oikocredit te vergroten. Tijdens de jaarlijkse “Week van het Microkrediet” heeft Oikocredit Nederland gewerkt aan bewustwording rond armoedevraagstukken en de impact die microfinanciering hierop heeft. Ook in 2024 zullen we ons inzetten om meer beleggers aan te trekken.

Kerncijfers 4^e kwartaal

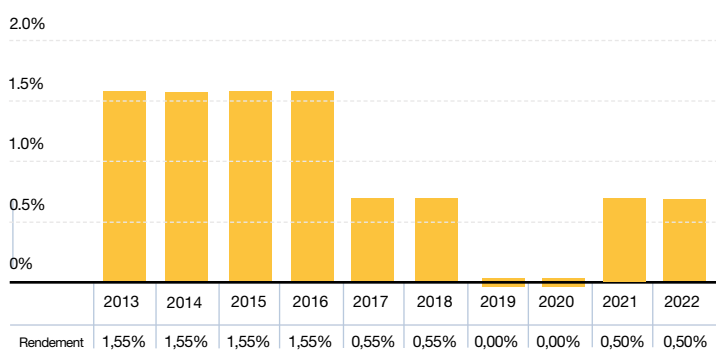
Fondsvermogen per ultimo dec. 2023	€ 134,2 miljoen
Netto dividendrendement 2022	0,50%

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

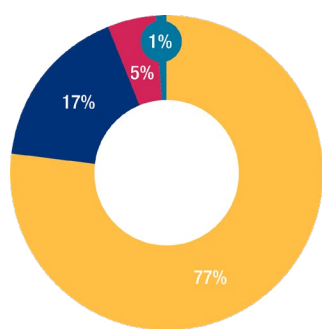
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** steeg van € 1,14 miljard naar € 1,15 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 1.037,2 miljoen naar € 1.084,7 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 16,5% naar 11,3%
- De **PAR 90** daalde van 6,8% naar 5,8%
- Het **aantal partners** steeg van 526 naar 540

Totale activa	€ 1.156,9 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.084,7 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.000,8 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	540
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,0 miljoen

Investeringsportefeuille per december 2023

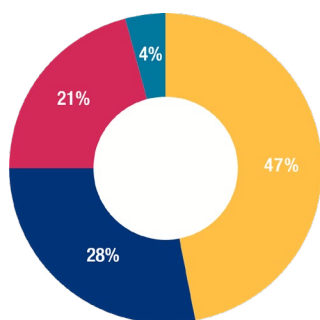
Financiering per sector



- Inclusieve financiering*
- Landbouw
- Duurzame energie
- Overige

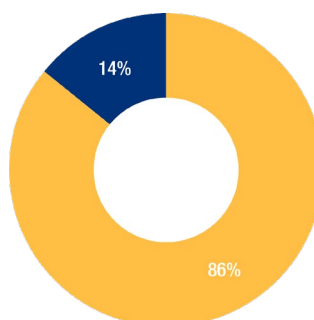
* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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
Kenia	€ 73 miljoen
Ecuador	€ 71 miljoen
El Salvador	€ 59 miljoen
Bolivia	€ 49 miljoen
Mexico	€ 47 miljoen
Peru	€ 46 miljoen
Indonesië	€ 35 miljoen
Nigeria	€ 35 miljoen
Paraguay	€ 35 miljoen

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

	2023 4 ^e kwartaal	2023 3 ^e kwartaal	2023 2 ^e kwartaal	2023 1 ^e kwartaal
Rendement op eigen vermogen	0,2%	0,6%	0,7%	1,1%
Rendement op activa	0,1%	0,5%	0,7%	1,0%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	11,3%	16,5%	19,9%	22,5%
Liquide middelen (in € miljoenen)	€ 59	€ 114	€ 158	€ 206
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 214,03	€ 211,87	€ 211,98	€ 212,36
Hefboomratio	3,8%	3,1%	2,8%	2,8%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	6,0%	8,5%	8,1%	7,5%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	90,3%	89,7%	88,9%	92,2%
Risico in portefeuille (90 dagen)	5,8%	6,8%	5,6%	4,4%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	3,9%	3,5%	3,5%	3,2%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	5,5%	6,7%	6,5%	5,9%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	54,0%	55,6%	54,4%	54,9%

Ontwikkelingen in de portefeuille

De nettowinst van Oikocredit bedroeg in het vierde kwartaal bedroeg een negatief resultaat van € 3,0 miljoen, vergeleken met € 4,6 miljoen positief resultaat in het derde kwartaal. Het totale geconsolideerde resultaat van 2023 bedraagt een positief resultaat van € 1,6 miljoen. De investeringsportefeuille van Oikocredit groeide met € 47,5 miljoen van € 1.037,2 miljoen naar € 1.084,7 miljoen. Het totaal aantal partners steeg van 526 naar 540.

Verscheidene factoren hebben invloed gehad op het verlies in het vierde kwartaal. Één daarvan zijn de toegenomen voorzieningen voor kredietverliezen die Oikocredit heeft getroffen op de kredietportefeuille als gevolg van de toenemende macro-economische en geopolitieke instabiliteit wereldwijd. De aanhoudende oorlog in Oekraïne, het uitbreken van de oorlog in Gaza en de onrust in verschillende regio's waar we actief zijn, zoals West-Afrika (bijvoorbeeld Nigeria) en Latijns-Amerika (o.a. Ecuador en Peru), vermoeilijkten de toch al uitdagende omstandigheden voor de economieën van de landen met lagere inkomensgemeenschappen. Daarom heeft Oikocredit de voorzieningen voor haar partners die in deze landen actief zijn vergroot.

Boekhoudkundige wijzigingen die Oikocredit in het vierde kwartaal heeft doorgevoerd, waren een verdere reden voor het verlies. In haar jaarverslag van 2023 zal Oikocredit deze veranderingen nader beschrijven.

Effectief beheer van de ontwikkelingsportefeuille, inclusief verbeterde partnermonitoring gecombineerd met een portefeuille groei, heeft Oikocredit in staat gesteld om de portefeuille-risicoratio te verlagen. De PAR90 (het percentage Oikocredit-leningen waarvan de terugbetaling ten minste 90 dagen achterstallig is) daalde van 6,8% naar 5,8%.

Het eigen vermogen opgebracht door leden daalde gedurende het kwartaal van € 1.012,0 miljoen naar € 1.000,8 miljoen. De intrinsieke waarde (NIW) per participatie steeg van € 211,87 naar € 214,03, als gevolg van wijzigingen in de boekhoudmethodiek.

Nieuwe investering in het vierde kwartaal



Oikocredit heeft in het vierde kwartaal een lening van € 7,5 miljoen verstrekt aan de Oegandese Brac Uganda Bank Ltd. Een nieuw partnerschap tussen Oikocredit en Brac Uganda Bank Ltd. zal de handels-, landbouw- en transportsectoren in het Afrikaanse land Oeganda helpen. Micro-, kleine en middelgrote ondernemingen zijn van cruciaal belang voor de Oegandese economie, maar deze ondernemingen hebben niet altijd toegang tot de middelen die ze nodig hebben voor groei en uitbreiding. Oikocredit wil daar verandering in brengen met een nieuwe lening aan Brac Uganda Bank.

De lening van € 7,5 miljoen zal de bank helpen om micro- en kleine bedrijven te ondersteunen in de algemene handels-, landbouw- en transportsectoren van het land, zowel in achtergestelde plattelandsgebieden als in het hele land.

Vooruitblik

Oikocredit verwacht dat externe invloeden onstabiel zullen blijven, wat zal resulteren in een beperkte portefeuillegroei in het komende kwartaal. Omdat de rente op het huidige niveau blijft, zullen Oikocredit haar inkomsten voldoende zijn om haar bedrijfskosten, voorzieningen en bijzondere waardeverminderingen te dekken, wat zal leiden tot een positief nettoresultaat. Op basis van de verwachte financiële prestaties en kapitaalwervingsactiviteiten verwacht Oikocredit dat de intrinsieke waarde solide zal blijven rond het niveau van € 214.

Oikocredit is ambitieus in het implementeren van haar strategie om verantwoord beleggen te bevorderen en de veerkracht van individuen in gemeenschappen te verbeteren, ondanks de vele onzekerheden

die Oikocredit te wachten staat. Oikocredits partners en eindklanten in de lagere inkomensgemeenschappen van Afrika, Azië en Latijns-Amerika en het Caribisch gebied hebben Oikocredit haar sociale impactinvesteringen vandaag de dag meer dan nodig.

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.