

Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 3^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 3^e kwartaal

- **Het fondsvolume** per jaareinde was € 128,9 miljoen verdeeld over 8.777 **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 3^e kwartaal

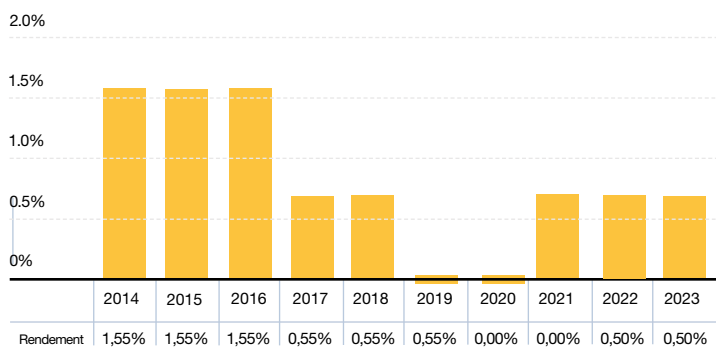
Fondsvermogen per ultimo juni 2024	€ 128,9 miljoen
Netto dividendrendement 2023	0,50%

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

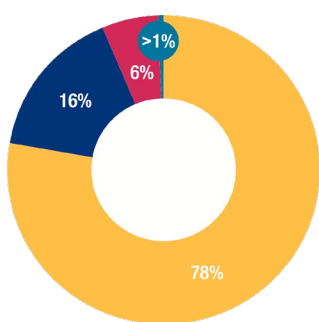
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** daalde van € 1,16 miljard naar € 1,13 miljard
- **Uitstaande financiering** daalde van € 1.099,1 miljoen naar € 1.029,8 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal steeg van 11,6% naar 17,5%
- De **PAR 90** steeg van 6,6% naar 7,5%
- Het **aantal partners** daalde van 512 naar 502

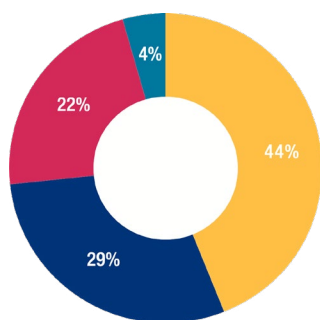
Totale activa	€ 1.130,5 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.029,8 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 975,4 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	502
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,1 miljoen

Investeringsportefeuille per september 2024

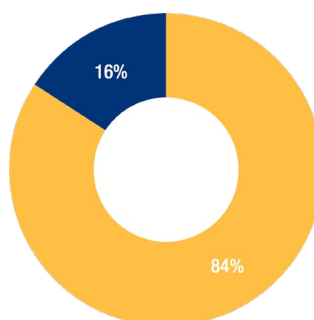
Financiering per sector



Financiering per regio



Type financiering



Top 10 landen met hoogst uitstaand kapitaal

India	€ 239 miljoen
Kenia	€ 69 miljoen
Ecuador	€ 64 miljoen
El Salvador	€ 56 miljoen
Bolivia	€ 50 miljoen
Peru	€ 49 miljoen
Mexico	€ 42 miljoen
Guatemala	€ 32 miljoen
Indonesië	€ 32 miljoen
Guatamala	€ 28 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 3 ^e kwartaal	2024 2 ^e kwartaal	2024 1 ^e kwartaal	2023 4 ^e kwartaal
Rendement op eigen vermogen	0,2%	0,6%	-1,1%	0,2%
Rendement op activa	0,2%	0,5%	-0,9%	0,1%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	17,5%	11,6%	8,7%	11,3%
Liquide middelen (in € miljoenen)	€ 105	€ 54	€ 28	€ 59
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 213,15	€ 214,38	€ 214,39	€ 214,03
hefboomratio	4,5%	5,0%	5,5%	3,8%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	7,8%	6,8%	6,3%	6,0%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	88,0%	88,1%	90,6%	90,3%
Risico in portefeuille (90 dagen)	7,5%	6,6%	6,3%	5,8%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	3,8%	3,7%	3,5%	3,9%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	8,2%	7,5%	5,9%	5,5%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	52,4%	52,3%	52,7%	54,0%

Ontwikkelingen in de portefeuille

Oikocredit haar totale uitstaande ontwikkelingsfinanciering (krediet en eigen vermogen) daalde tijdens het kwartaal van € 1.099,1 miljoen naar € 1.029,8 miljoen. Dit is in lijn met de verwachtingen voor het derde kwartaal.

Het nettoresultaat op jaarbasis was € 1,4 miljoen positief, vergeleken met € 3,2 miljoen aan het eind van het tweede kwartaal. Deze daling van de nettowinst is te wijten aan de stijging van de voorzieningen voor kredietverliezen en bijzondere waardeverminderingen.

De buitengewone macro-economische situatie in Bolivia, Oikocredits op vier na grootste uitstroommarkt op dit moment met € 49,6 miljoen aan investeringen, heeft invloed op de terugbetalingscapaciteit van de partners daar. Vanwege de politieke instabiliteit en economische problemen in Bolivia is repatriëring van USD momenteel alleen mogelijk tegen buitensporige vergoedingen/provisies die in de loop van het jaar zeer snel zijn gestegen. Oikocredit heeft een voorziening voor kredietverliezen genomen die aansluit bij haar Boliviaanse portefeuille en is in gesprek met hun partners om de mogelijkheid van uitstel of opschorting van betaling te onderzoeken.

De operationele baten tot nu toe bedroegen € 63,5 miljoen, mede dankzij dividenden uit aandelen in het derde kwartaal, terwijl de operationele kosten als percentage van de totale activa stegen van 3,7% naar 3,8%. De liquiditeit steeg naar 17,5%, waarmee de drempel voor de ratio voor onvoorziene uitgaven werd overschreden.

De intrinsieke waarde per participatie daalde van € 214,38 in het vorige kwartaal naar € 213,15, voornamelijk door de lagere inkomsten over het jaar en de verlaging van de reserve voor wisselkoersschommelingen.

De kwaliteit van de portefeuille, gemeten naar het PAR90-percentage van de risicoportefeuille (uitstaande leningen met een betalingsachterstand van meer dan 90 dagen), steeg van 6,6% naar 7,5% en bleef daarmee boven de streefwaarde van 6%. Deze stijging is het gevolg van hogere PAR90 in Afrika en in de landbouwsector, en van een krimpende portefeuille.

Door aflossingen daalde Oikocredit haar leden- en investeerderskapitaal in het derde kwartaal verder van € 981,0 miljoen (Q2) naar € 975,4 miljoen.

Nieuwe investering Oikocredit



Oikocredit-partner Farmerline biedt een uitgebreid scala aan diensten aan kleine Afrikaanse boeren. Van landbouw- en prijsinformatie tot logistieke- en veldondersteuning evenals toegang tot verschillende markten. De technologie die Farmerline aanbiedt helpt Afrikaanse boeren om hun productiviteit en inkomen te verbeteren. De partner van Oikocredit biedt innovatieve en duurzame oplossingen voor boeren in heel West-Afrika, waaronder Ghana, Ivoorkust, Togo en Benin, en helpt hen bij het aanpakken van uitdagingen zoals toegang verkrijgen tot voorraden, verkleinen van communicatiekloven en zelfs klimaatverandering.

Oikocredit heeft in totaal \$ 2 miljoen geïnvesteerd in Farmerline. “We zijn erg trots om Farmerline in onze portefeuille te hebben. Farmerline ontwikkelt oplossingen die zijn gericht op de behoeften en de uitdagingen van kleinschalige boeren in Afrika”, vertelt Sébastien Rigaud, Equity Manager bij Oikocredit.

Vooruitblik

De context waarin Oikocredit opereert blijft uitdagend door de wereldwijde economische neergang, politieke onrust en gevolgen van klimaatverandering die Oikocredit haar partners en eindklanten op verschillende manieren beïnvloeden. Oikocredit verwacht dat de PAR-niveaus hoog zullen blijven en ze zullen zich altijd blijven richten op actief beheer van de kwaliteit van haar portefeuille en een voorzichtige aanpak hanteren bij het aangaan van nieuwe partnerschappen. De economische en politieke situatie in Bolivia maakt het moeilijk om de algehele prestaties van de portefeuille in het vierde kwartaal te voorspellen.

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 vershafte 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.