

# Oikocredit Nederland Fonds

## Kwartaalbericht 3<sup>e</sup> 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 3<sup>e</sup> kwartaal

- **Fondsvolume** steeg van € 124,1 miljoen naar € 135,9 miljoen
- Het aantal **beleggers** steeg van 9.152 naar 9.320

Het volume van Oikocredit Nederland Fonds is in het derde kwartaal gestegen met € 11,8 miljoen naar € 135,9 miljoen. Het aantal beleggers steeg met 168 beleggers naar 9.320. Begin dit jaar zijn we begonnen met een project om alle certificaten van aandelen over te zetten naar het Oikocredit Nederland Fonds. Dit project is in het derde kwartaal afgerond en mede daarom is het aantal beleggers en het fondsvolume gestegen. Daarnaast is in het derde kwartaal de reclame campagne afgerond en deze zal in het vierde kwartaal te zien zijn op televisie en online.

### Kerncijfers 3<sup>e</sup> kwartaal

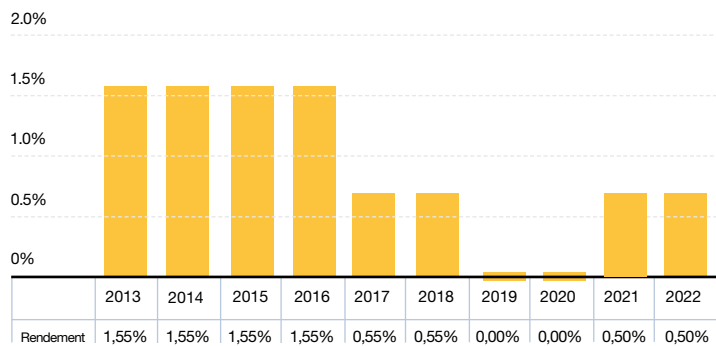
Fondsvermogen per ultimo sep. 2023	€ 135,9 miljoen
Netto dividendrendement 2022	0,50%

### 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](http://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 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

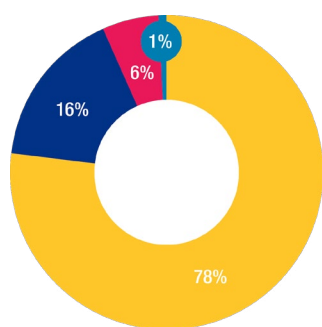
## Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** daalde van € 1,15 miljard naar € 1,14 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 981,1 miljoen naar € 1.037,2 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 19,9% naar 16,5%
- De **PAR 90** steeg van 5,6% naar 6,8%
- Het **aantal partners** steeg van 510 naar 526

Totale activa	€ 1.141,9 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.037,2 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.012,0 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	526
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,0 miljoen

## Investeringsportefeuille per september 2023

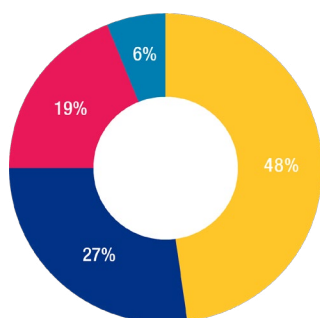
Financiering per sector



- Inclusieve financiering\*
- Landbouw
- Duurzame energie
- Overige

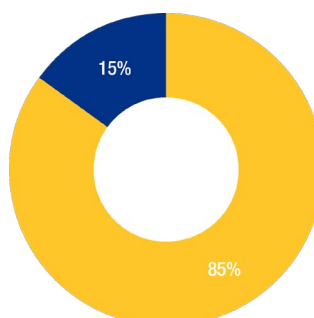
\* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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	€ 207 miljoen
Ecuador	€ 77 miljoen
Kenia	€ 71 miljoen
El Salvador	€ 60 miljoen
Bolivia	€ 53 miljoen
Mexico	€ 46 miljoen
Cambodja	€ 46 miljoen
Peru	€ 44 miljoen
Brazilië	€ 36 miljoen
Paraguay	€ 36 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 3 <sup>e</sup> kwartaal	2023 2 <sup>e</sup> kwartaal	2023 1 <sup>e</sup> kwartaal	2022 4 <sup>e</sup> kwartaal
Rendement op eigen vermogen	0,6%	0,7%	1,1%	0,8%
Rendement op activa	0,5%	0,7%	1,0%	0,7%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	16,5%	19,9%	22,5%	23,9%
Liquide middelen (in € miljoenen)	€ 114	€ 158	€ 206	€ 118
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 211,87	€ 211,98	€ 212,36	€ 213,95
Hefboomratio	3,1%	2,8%	2,8%	2,8%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	8,5%	8,1%	7,5%	8,3%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	89,7%	88,9%	92,2%	91,0%
Risico in portefeuille (90 dagen)	6,8%	5,6%	4,4%	3,8%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	3,5%	3,5%	3,2%	3,0%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	6,7%	6,5%	5,9%	6,0%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	55,6%	54,4%	54,9%	56,3%

## Ontwikkelingen in de portefeuille

Oikocredit was in het derde kwartaal winstgevend en behaalde een positief resultaat van € 4,6 miljoen ten opzichte van € 3,8 miljoen in Q2. De investeringsportefeuille groeide met € 56,1 miljoen van € 981,1 miljoen naar € 1.037,2 miljoen. Het totaal aantal partners groeide van 510 naar 526.

Internationale spanningen, sociale en politieke onrust en natuurrampen zoals aardbevingen blijven de economische context moeilijk maken. De focusregio's van Oikocredit, Afrika, Azië, Latijns-Amerika en het Caribisch gebied, hebben slechts een bescheiden economische groei gekend. Bezorgdheid over de schuldenlast en de wisselkoerskosten hebben het economische vertrouwen in de ontwikkelingslanden aangetast. Deze mondiale dynamiek heeft krediet duurder gemaakt, de vraag naar leningen verzwakt en het voor partners moeilijker gemaakt om leningen op tijd terug te betalen.

In de landbouw heeft klimaatverandering invloed op de voorspelbaarheid (groei- en oogstperiode, opbrengst, kwaliteit), waarbij sterkere prijschommelingen resulteren in grotere onzekerheid en risico's voor de eindklanten, partners en Oikocredit. Grotendeels als gevolg van deze uitdagingen steeg de PAR 90 (het percentage Oikocredit-leningen waarvan de

terugbetaling ten minste 90 dagen achterstallig is) van 5,6% naar 6,8%, boven onze doelstelling van 6%. De daaruit voortvloeiende extra voorzieningen voor kredietverliezen van € 7,4 miljoen en een stijging van € 1,7 miljoen aan bijzondere waardeverminderingen op aandelen, zowel voornamelijk in Afrika als Latijns-Amerika, beïnvloedden het resultaat in het derde kwartaal.

Het eigen vermogen opgebracht door leden daalde gedurende het kwartaal licht (door aflossingen zoals verwacht) van € 1.022,0 miljoen naar € 1.012,0 miljoen. De intrinsieke waarde (NIW) per participatie daalde van € 211,98 naar € 211,87 als gevolg van de negatieve valuta-impact op Oikocredit haar vermogen opgebracht door leden en de daling van de beperkte koersschommelingenreserve. Dit is deels gecompenseerd door een bescheiden groei van de nettowinst.

Een ander positief punt was de verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) bij huidige en nieuwe partners, waardoor de gemiddelde portefeuillescore op 70% bleef, boven ons ambitieniveau van 65%. Dit kwartaal heeft Oikocredit 70 projecten goedgekeurd, waarvan ruim 60% een sterke score kreeg en ongeveer 10% een uitstekende score.

## Nieuwe investering in het derde kwartaal



Oikocredit heeft in het derde kwartaal een lening van € 3 miljoen verstrekt aan de Ivoriaanse microfinancieringsinstelling Wittifinances. Dankzij deze lening kan Wittifinances haar financiële diensten uitbreiden en verbeteren. Hierdoor kunnen ze meer mensen bereiken in de achtergestelde Ivoriaanse gemeenschappen.

Wittifinances is gevestigd in Abidjan, de grootste stad van Ivoorkust, en zet zich in voor inclusieve financiering en duurzame ontwikkeling. Het bedrijf zal de lening van Oikocredit gebruiken om de toegang tot betaalbare en verantwoorde financiële producten en diensten te verbeteren, waaronder leningen, spaarrekeningen, elektronisch bankieren, verzekeringen en financiële educatie voor Ivoriaanse kleine en middelgrote ondernemingen en particulieren.

## Vooruitblik

Oikocredit zal alert blijven op tegenwind en risico's die van invloed zijn op onze impactinvesteringen en ontwikkelingsfinanciering, waarbij Oikocredit bewust zal zijn van haar verantwoordelijkheden tegenover leden, investeerders, partners en andere belanghebbenden. Organisatorische wendbaarheid zal belangrijk blijven in het licht van de grote mondiale onzekerheid.

Als onderdeel van de Europese Microfinancieringsweek heeft Oikocredit aan veel panels deelgenomen en een presentatie gegeven over haar eindklantenonderzoek. Oikocredit zal de komende periode nog meer webinars organiseren en meer communicatie voor leden en investeerders publiceren.

Oikocredit bereidt zich voor op de komende regelgeving van de Europese Unie over ontbossingsvrije producten om partners te ondersteunen bij het bereiken van naleving. Vanaf 2026 zullen ook de voorbereidingen worden voortgezet voor de verslaggeving op grond van de EU-richtlijn Corporate Sustainability Reporting.

## 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](http://www.oikocredit.nl/sociale-impact)**

## Contact Oikocredit Nederland Fonds

Voor meer informatie is het Oikocredit Nederland Fonds te bereiken via [nederland@oikocredit.nl](mailto: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.