

Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 2^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 2^e kwartaal

- **Fondsvolume** daalde van € 125,1 miljoen naar € 124,1 miljoen
- Het aantal **beleggers** nam af van 9.206 naar 9.152

Het volume van Oikocredit Nederland Fonds is in het tweede kwartaal gedaald met € 1,0 miljoen naar € 124,1 miljoen. Het aantal beleggers daalde met 54 beleggers naar 9.152. Het komende kwartaal zullen we werken aan de start van een nieuwe campagne om meer naamsbekendheid te creëren.

“Met 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 2^e kwartaal

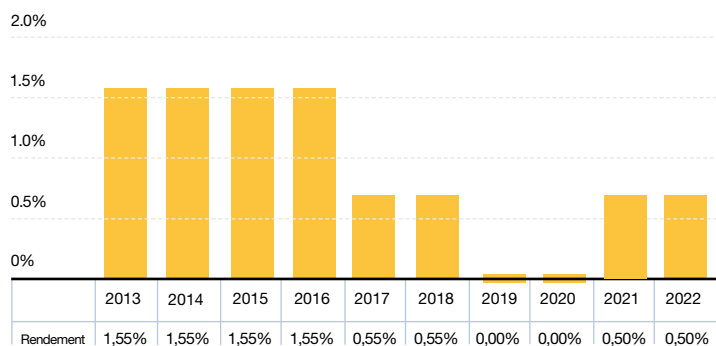
| | |
|------------------------------------|-----------------|
| Fondsvermogen per ultimo juni 2023 | € 124,1 miljoen |
| Netto dividendrendement 2022 | 0,50% |

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

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

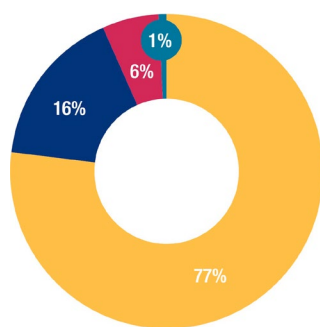
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** daalde van € 1,23 miljard naar € 1,15 miljard
- **Uitstaande financiering** daalde van € 1.010,6 miljoen naar € 981,1 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 22,5% naar 19,9%
- De **PAR 90** steeg van 4,4% naar 5,6%
- Het **aantal partners** steeg van 501 naar 510

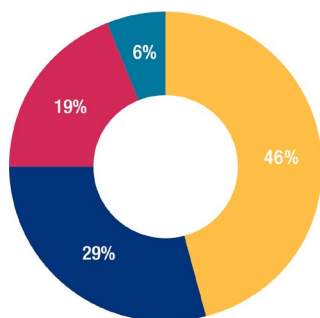
| | |
|--|-------------------|
| Totale activa | € 1.149,6 miljoen |
| Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering | € 981,1 miljoen |
| Eigen vermogen opgebracht door leden | € 1.022,0 miljoen |
| Totaal aantal gefinancierde partners | 510 |
| Gemiddelde uitstaande financiering per partner | € 1,9 miljoen |

Investeringsportefeuille per juni 2023

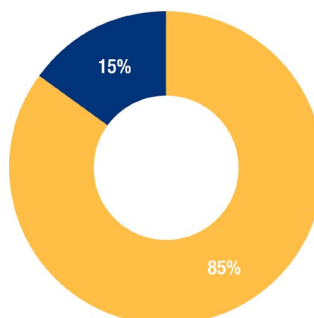
Financiering per sector



Financiering per regio



Type financiering



Top 10 landen met hoogst uitstaand kapitaal

| | |
|-------------|---------------|
| India | € 205 miljoen |
| Ecuador | € 66 miljoen |
| Kenia | € 59 miljoen |
| El Salvador | € 49 miljoen |
| Cambodja | € 46 miljoen |
| Bolivia | € 46 miljoen |
| Peru | € 42 miljoen |
| Mexico | € 41 miljoen |
| Brazilië | € 34 miljoen |
| Paraguay | € 33 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

| | 2023 2 ^e kwartaal | 2023 1 ^e kwartaal | 2022 4 ^e kwartaal | 2022 3 ^e kwartaal |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| • Rendement op eigen vermogen | 0,7% | 1,1% | 0,8% | -0,6% |
| • Rendement op activa | 0,7% | 1,0% | 0,7% | -0,5% |
| Beheer van liquiditeitsrisico's | | | | |
| • Liquiditeitsratio (% van de totale activa) | 19,9% | 22,5% | 23,9% | 15,7% |
| • Vrije liquiditeit (in € miljoenen) | € 39,5 | € 92,9 | € 117,8 | € 63,8 |
| Solvabiliteit en kapitaalbeheer | | | | |
| • Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International | € 211,98 | € 212,95 | € 213,95 | € 211,66 |
| • Hefboomratio | 2,8% | 2,8% | 2,8% | 4,4% |
| Beheer van kredietrisico's | | | | |
| • Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering) | 8,1% | 7,5% | 8,3% | 8,5% |
| • % van de kredietportefeuille op tijd betaald | 88,9% | 92,2% | 91,0% | 92,7% |
| • Risico in portefeuille (90 dagen) | 5,6% | 4,4% | 3,8% | 5,0% |
| Kostenbeheer | | | | |
| • Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa | 3,5% | 3,2% | 3,0% | 2,6% |
| Beheer van marktrisico's | | | | |
| • Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering | 6,5% | 5,9% | 6,0% | 3,4% |
| • Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering | 54,4% | 54,9% | 56,3% | 54,7% |

Ontwikkelingen in de portefeuille

Oikocredit was in het tweede kwartaal winstgevend en behaalde een positief resultaat van € 3,8 miljoen. De investeringsportefeuille van Oikocredit is in het tweede kwartaal gedaald met 2,9% van € 1.010,6 miljoen naar € 981,1 miljoen. De daling kan worden verklaard door externe factoren zoals hogere rentetarieven en hogere kosten van levensonderhoud. Partners zijn hierdoor voorzichtiger met het aangaan van nieuwe leningen. Het totale aantal partners is gestegen van 501 naar 510.

De kwaliteit van de portefeuille kwam dit kwartaal onder druk te staan, omdat steeds meer partners de terugbetaling uitstelden vanwege de beperkte beschikbaarheid van dollars in het land en de stijgende kosten van harde valuta in vergelijking met de lokale valuta.

De PAR 90 (het aantal partners met een betalingsachterstand van 90 dagen) steeg van 4,4% naar 5,6%, maar dit is nog onder de streefdrempel van 6%.

Het totale ledenkapitaal daalde in het tweede kwartaal van € 1.097,6 miljoen naar € 1.022,0 miljoen. Deze daling was verwacht, omdat Oikocredit in een aantal landen bezig is met de transitie naar een nieuw kapitaalwervingsmodel. De liquiditeit bleef goed, maar daalde wel van 22,5% naar 19,9%.

De intrinsieke waarde (NIW) daalde van € 212,36 naar € 211,98. Mede als gevolg van de dividenduitkering in juni van € 5,6 miljoen, waardoor het ledenkapitaal daalde.

Nieuwe investering in het tweede kwartaal



Oikocredit heeft in het tweede kwartaal een lening van € 4,5 miljoen verstrekt aan Financiera Ueno uit Paraguay. De lening is bedoeld om kleine en middelgrote bedrijven (MKB) te steunen die worden geleid door vrouwen. Ueno werkt met een digitaal model, ontworpen om particulieren en kleine bedrijven te bedienen. De organisatie zet zich in voor de duurzame ontwikkeling van haar klanten en wil bijdragen aan de economie van Paraguay door waarde te creëren via een eenvoudige transparante aanpak.

Ueno zal de lening gebruiken om ondernemingen die door vrouwen worden geleid te helpen kansen te krijgen, hun ambities te verwezenlijken en een blijvende positieve verandering in het leven van vrouwen mogelijk te maken.

Vooruitblik

Het strategisch plan 2022-2026, dat het doel heeft om op verschillende manieren gemeenschappen te ondersteunen, heeft zijn eerste vruchten afgeworpen. Oikocredit heeft veelbelovende nieuwe gemeenschapsgerichte projecten in de pijplijn die later dit jaar zullen worden uitgerold. Oikocredit zal de komende maanden ook het nieuwe Impact Rapport publiceren.

Oikocredit is voorzichtig optimistisch over de tweede helft van 2023, ondanks de economische uitdagingen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika en de impact van de oorlog in Oekraïne. Naast maatschappelijke impact verwacht Oikocredit ook een positief financieel resultaat te blijven genereren.

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.