



Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 4^e kwartaal 2021

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 voor minimaal 97% van de beschikbare gelden in aandelen Oikocredit en houdt maximaal 3% van de beschikbare gelden aan in liquide middelen.

Terugblik op het 4^e kwartaal

- **Fondsvolume** steeg van € 151,8 miljoen naar € 153,6 miljoen
- Het aantal **beleggers** nam af van 13.854 naar 13.803

Het Oikocredit Nederland Fonds is in het vierde kwartaal van 2021 gegroeid met € 1,8 miljoen tot € 153,6 miljoen. Deze stijging is boven begroting. Het aantal beleggers daalde licht met 51 beleggers tot 13.803. In het vierde kwartaal waren er campagnes op radio en televisie en werd een stijging van het aantal beleggers en het fondsvolume verwacht. Tijdens de jaarlijkse “Week van het Microkrediet” hebben we gewerkt aan bewustwording rond armoedevraagstukken en de impact die microfinanciering in dezen heeft.

“Oikocredit heeft in het vierde kwartaal een aantal nieuwe financieringen verstrekt en ook een goede winst behaald. Ook hebben we de escapegame ‘ontsnap uit armoede’ geïntroduceerd om bewustwording te creëren rondom armoede.”



Eric Holterhues

Directeur Oikocredit Nederland

Kerncijfers 4^e kwartaal

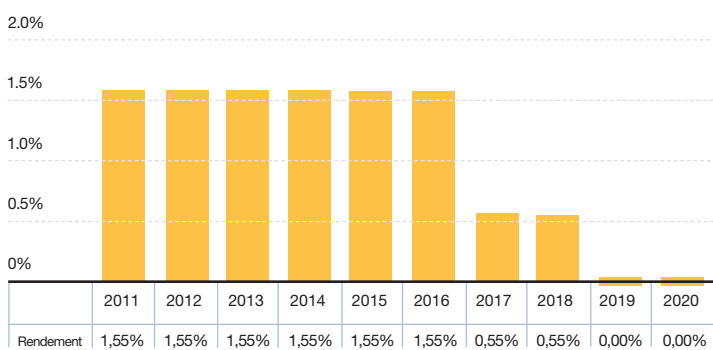
Fondsvermogen per ultimo dec. 2021	€ 153,6 miljoen
Netto dividendrendement 2020	0,00%

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 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. 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 € 50 of € 10 per maand 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

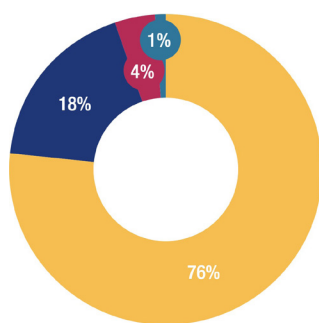
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** bleef € 1,26 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 875,8 miljoen naar € 995,9 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 31,2% naar 21,5%
- De **PAR 90** daalde van 6,1% naar 5,5%
- Het **aantal partners** daalde van 527 naar 517

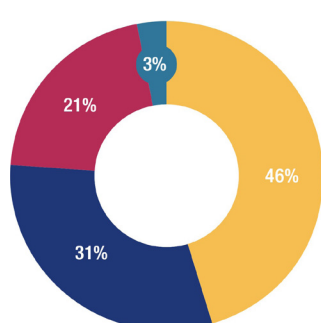
Totale activa	€ 1.258,1 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 995,9 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.129,0 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	517
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 1,9 miljoen

Investeringsportefeuille per december 2021

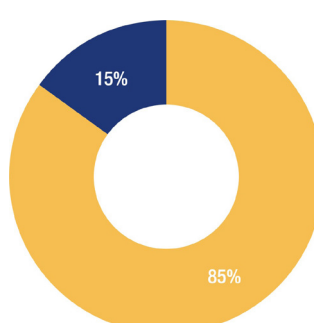
Financiering per sector



Financiering per regio



Type financiering



Top 10 landen met hoogst uitstaand kapitaal

India	€ 195,8 miljoen
Cambodja	€ 62,9 miljoen
Bolivia	€ 59,6 miljoen
Ecuador	€ 59,3 miljoen
Mexico	€ 51,6 miljoen
Kenia	€ 46,9 miljoen
Paraguay	€ 36,1 miljoen
Ivoorkust	€ 32,3 miljoen
Indonesië	€ 31,7 miljoen
Brazilië	€ 29,6 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

	2021 4 ^e kwartaal	2021 3 ^e kwartaal	2021 2 ^e kwartaal	2021 1 ^{ste} kwartaal
Een eerlijk financieel rendement genereren voor investeerders				
• Rendement op eigen vermogen	1,4%	1,8%	1,8%	4,3%
• Rendement op activa	1,2%	1,6%	1,7%	3,8%
Beheer van liquiditeitsrisico's				
• Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	21,5%	31,2%	33,4%	30,8%
• Vrije liquiditeit (in € miljoenen)	€ 74,9	€ 174,8	€ 205,2	€ 191,4
Solvabiliteit en kapitaalbeheer				
• Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 213,58	€ 213,87	€ 212,82	€ 213,11
• Hefboomratio	2,7%	2,4%	2,3%	2,9%
Beheer van kredietrisico's				
• Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	9,7%	10,7%	11,4%	10,9%
• % van de kredietportefeuille op tijd betaald	89,9%	90,1%	90,1%	89,6%
• Risico in portefeuille (90 dagen)	5,5%	6,1%	5,9%	5,6%
Kostenbeheer				
• Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	2,3%	2,2%	2,2%	2,2%
Beheer van marktrisico's				
• Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	4,7%	5,2%	5,6%	5,5%
• Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	54,4%	55,0%	52,8%	50,2%

Ontwikkelingen in de portefeuille

Oikocredits investeringsportefeuille steeg in het vierde kwartaal met 13,7% van € 875,8 miljoen naar € 995,9 miljoen, omdat Oikocredit reageerde op de toenemende vraag naar leningen bij huidige en nieuwe partners. Over het hele jaar groeide de portefeuille met 17,8% (2020: € 845,1 miljoen).

In het vierde kwartaal verbeterde ook de kwaliteit van de portefeuille. De PAR 90-ratio (het percentage betalingen met meer dan 90 dagen achterstand) daalde van 6,1% naar 5,5%. Dit is onder Oikocredits streefdrempel van 6%. Aan het einde van 2021 waren er slechts nog vijf partners (Q3: 12) met een betalingsuitstel, wat neerkomt op € 10,7 miljoen (Q3: 18,6 miljoen) van de totale kredietportefeuille. Veel partners zijn dit jaar voldoende hersteld om de terugbetalingen te kunnen hervatten. Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en de rente voor bijzondere waardeverminderingen van het eigen vermogen daalde in het vierde kwartaal van 10,7% naar 9,7%. Het totaal aantal partners daalde in het vierde kwartaal van 527 naar 517.

Nieuwe investering in Q4



Vooruitzichten

De prestaties van Oikocredit in 2021 vormen een solide basis voor de toekomstige ontwikkelingen van de coöperatie in een momenteel onzekere wereld. Oikocredit maakt zich grote zorgen om de bevolking van Oekraïne en iedereen die getroffen wordt door conflicten over de hele wereld. Oikocredit veroordeelt alle daden van agressie en geweld. De komende periode zal Oikocredit ook nog waakzaam blijven voor de economische impact die het coronavirus blijft hebben in de focuslanden.

Oikocredit is van plan om ook de komende periode flexibel te blijven en effectief in te spelen op nieuwe kansen en uitdagingen. Hierbij focust Oikocredit zich op twee belangrijke strategische veranderingen. De eerste is de nieuwe organisatiestrategie voor 2022-26, die is ontwikkeld met de leden van de coöperatie en andere belanghebbenden. Met deze strategie wil Oikocredit een wereldwijde investeerdersbeweging creëren en zich meer richten op het investeren in gemeenschappen met lage inkomens en hen

Social performance en capaciteitsopbouw

Op het gebied van social performance heeft Oikocredit het eerste client self-perception survey rapport gepubliceerd. Uit reacties van meer dan 2.500 eindklanten van (voormalige) partners bleek dat, hoewel velen hun inkomen en spaargeld het afgelopen jaar zagen dalen voor door Covid-19, ze toch veerkracht bleven tonen. Een aanzienlijk deel van de klanten meldde dat ook extreme weersomstandigheden hun inkomen had beïnvloed. Uit het onderzoek bleek ook dat meer eindklanten toegang hadden tot internet en smartphones dan verwacht.

Gedurende het jaar 2021 heeft Oikocredit 21 capaciteitsopbouw projecten beheerd en keurde Oikocredit 14 nieuwe projecten goed. In 2021 verstrekte Oikocredit € 407.225 (2020: € 659.000) aan capaciteitsprojecten ter ondersteuning van 50 partners (2020: 71 partners).

Oikocredit International heeft in Q4 van 2021 een kredietlijn van € 2 miljoen verstrekt aan Spark, een leverancier van pay-as-you-go off-grid modulaire zonne-oplossingen en apparaten in Congo. Deze kredietlijn ondersteunt de plannen van Spark om toegang tot elektriciteit te bieden aan naar schatting 500.000 huishoudens in Afrika ten zuiden van de Sahara.

Dankzij Oikocredits steun kan Spark mensen met een laag inkomen zowel toegang tot schone energie als een weg naar eigenaarschap van off-grid zonne-energieproducten bieden, welke kunnen worden uitgebreid om aan de groeiende energiebehoeften van gebruikers te voldoen. Toegang tot hernieuwbare elektriciteit zal huishoudens ondersteunen bij het verbeteren van hun levensstandaard, het vergroten van hun inkomensmogelijkheden en het bereiken van een waardiger leven.

helpen om een beter bestaan op te bouwen. In 2021 is er een pilot gehouden voor deze strategie in kleine gemeenschappen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika en de komende jaren wil Oikocredit dit verder uitbreiden. De tweede strategische verandering is de overstap naar een nieuw model voor het aantrekken van kapitaal. Deze strategie wordt in de volgende algemene vergadering aan de leden van de coöperatie voorgesteld.

Duurzaamheidsbeleid

Oikocredit en het Fonds willen een zo groot mogelijke transparantie bieden over hun investeringsbeleid en het duurzame karakter ervan, in het kader van Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFRD).

Het Fonds investeert minimaal 97% in Oikocredit, een niet-beursgenoteerde onderneming die op haar beurt investeert in ondernemingen zoals microfinancieringsinstellingen, fairtrade-landbouwcoöperaties en duurzame-energieprojecten. Daarnaast belegt Oikocredit een deel van het tot haar beschikking staande vermogen in een liquide beleggingsportefeuille. Deze portefeuille is voor ten minste 90% belegd in beursgenoteerde obligaties en voor maximaal 10% in aandelen (fondsen). Deze beleggingsportefeuille voldoet aan strenge ESG-eisen.

De beleggingen van het Fonds en daaraan gerelateerd de onderliggende portefeuille van Oikocredit zijn primair gefocust op het leveren van een positieve bijdrage aan met name sociale ongelijkheid (de S) en daarnaast tevens op het leveren van een bijdrage aan het milieu (de E) en aan goed bestuur (de G).

Bij de screening van partnerorganisaties waarin Oikocredit investeert hanteert Oikocredit drie zogeheten ESG-scorekaarten: één voor MFIs, één voor midden- en kleinbedrijf (MKB) en één voor ondernemingen werkzaam in landbouw en duurzame energie. Met deze scorekaarten worden potentiële partners geëvalueerd op basis van Oikocredits ESG-selectiecriteria.

Oikocredit hanteert daarnaast ook uitsluitende criteria zoals kinderarbeid en de productie van explosieven of andere gevaarlijke materialen.

Oikocredit heeft samengewerkt met collega-instellingen om tools en standaarden te definiëren en te ontwikkelen die nu algemeen worden gebruikt in de sector.

Oikocredit maakt voor haar investeringen gebruik van de volgende standaarden en indices:

- Sociale Performance Task Force (SPTF)
- Poverty Probability Index (PPI)
- Social Performance indicators (SPI)
- Client Protection Principles (CPPs)
- The United Nations Principles for Responsible Investing in Inclusive Finance (UNPRI)
- The Global Impact Investing Network (GIIN)

Oikocredit rapporteert jaarlijks in het Impact Report over haar positieve bijdrage aan ESG-aspecten.

Oikocredit heeft de United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI) ondertekend op 2 april 2012. Dit internationale netwerk van investeerders wordt door de Verenigde Naties ondersteund om zes aspiratieprincipes uit te voeren, met als doel om de implicaties van duurzaamheid voor investeerders begrijpelijk te maken en ondertekenaars te ondersteunen om de integratie van deze kwesties in hun beleggingsbeleid te vergemakkelijken.

De zes beginselen zijn:

1. We zullen ESG-kwesties opnemen in investeringsanalyse- en besluitvormingsprocessen.
2. We zullen actieve eigenaren zijn en ESG-kwesties opnemen in ons eigendomsbeleid en -praktijken.
3. We zullen streven naar passende openbaarmaking over ESG-kwesties door de entiteiten waarin we investeren.
4. We zullen acceptatie en uitvoering van de beginselen binnen de beleggingssector bevorderen.
5. We zullen samenwerken om onze effectiviteit bij de uitvoering van de beginselen te vergroten.
6. We zullen verslag uitbrengen over onze activiteiten en de voortgang bij de uitvoering van de beginselen.

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 versochte 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.