



Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 2^e kwartaal 2022

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 € 149,5 miljoen naar € 144,7 miljoen
- Het aantal **beleggers** nam af van 13.104 naar 12.185

Het Oikocredit Nederland Fonds is in het tweede kwartaal van 2022 gedaald met € 4,8 miljoen naar € 144,7 miljoen. Het aantal beleggers daalde met 919 beleggers naar 12.185. Begin 2022 zijn we begonnen met het (her)identificeren van onze beleggers. Vanwege aangescherpte wetgeving zijn alle financiële instellingen verplicht om dit te doen. Wij werken hiervoor samen met het bedrijf DataChecker. In het tweede kwartaal van 2022 zagen we de gevolgen van de (her)identificatie terug in het fondsvolume en aantal beleggers. Dit daalde door de uitstroom van beleggers en doordat we op dit moment geen campagnes voeren.

“Het (her)identificatieproject vraagt veel van zowel onze beleggers als van ons team, dat met man en macht werkt om het administratief in goede banen te leiden. We zijn blij te constateren dat er ook begrip is bij onze beleggers en dat de meeste beleggers zich ook hebben geïdentificeerd.”



Eric Holterhues

Directeur Oikocredit Nederland

Kerncijfers 2^e kwartaal

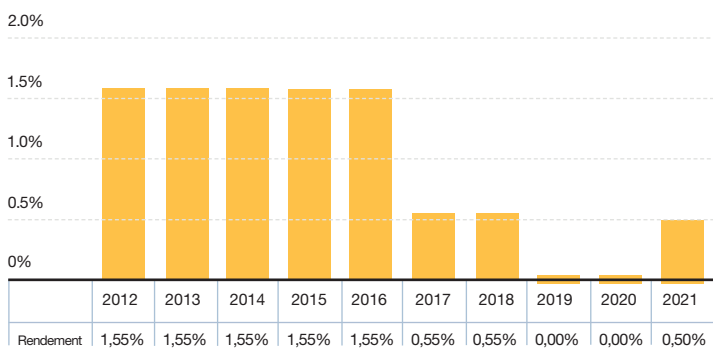
Fondsvermogen per ultimo juni 2022	€ 144,7 miljoen
Netto dividendrendement 2021	0,50%

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. 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 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

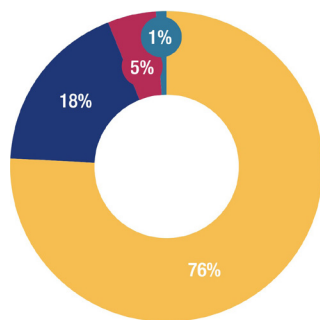
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** bleef stabiel rond € 1,26 miljard
- **Uitstaande financiering** daalde licht van € 1.015,2 miljoen naar € 1.014,7 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 20,3% naar 18,6%
- De **PAR 90** steeg van 6,3% naar 6,8%
- Het **aantal partners** steeg van 508 naar 509

Totale activa	€ 1.256,1 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.014,7 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.125,6 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	509
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,0 miljoen

Investeringsportefeuille per juni 2022

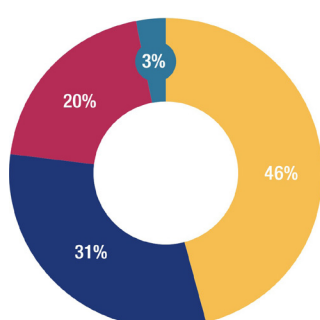
Financiering per sector



- Inclusieve financiering*
- Landbouw
- Duurzame energie
- Overige

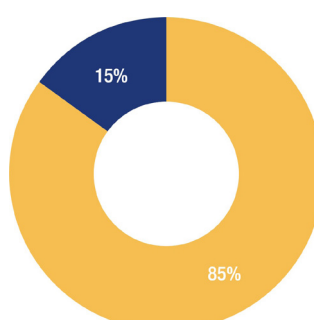
* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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	€ 210,5 miljoen
Kenia	€ 60,2 miljoen
Bolivia	€ 59,5 miljoen
Cambodja	€ 58,5 miljoen
Ecuador	€ 55,9 miljoen
Mexico	€ 54,8 miljoen
Peru	€ 41,5 miljoen
Paraguay	€ 37,5 miljoen
Brazilië	€ 35,8 miljoen
Guatamala	€ 30,6 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)
- Vrije liquiditeit (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

	2022 2 ^e kwartaal	2022 1 ^e kwartaal
Rendement op eigen vermogen	-1,6%	-2,2%
Rendement op activa	-1,4%	-2%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	18,6%	20,3%
Vrije liquiditeit (in € miljoenen)	€ 30,3	€ 64,0
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 211,28	€ 212,24
Hefboomratio	3,1%	3,4%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	9,4%	9,6%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	87,5%	90,1%
Risico in portefeuille (90 dagen)	6,8%	6,3%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	2,5%	2,4%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	2,0%	2,2%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	54,0%	53,2%

Ontwikkelingen in de portefeuille

De investeringsportefeuille van Oikocredit is in het tweede kwartaal licht gedaald van € 1.015,2 miljoen naar € 1.014,7 miljoen. Ook het eigen vermogen opgebracht door leden daalde licht van € 1.129,8 miljoen naar € 1.125,6 miljoen. Dit kwam doordat de instroom van leden iets afnam. Onze leden en investeerders bleven loyaal en Oikocredit heeft nauw contact onderhouden met alle steunverenigingen en leden om op de hoogte te blijven van het sentiment dat speelt onder de beleggers. De intrinsieke waarde per aandeel daalde van € 212,24 naar € 211,28.

De PAR 90 (het aantal partners met een betalingsachterstand van 90 dagen) steeg dit kwartaal van 6,3% naar 6,8%, omdat sommige partners problemen hadden met terugbetalen. Dit is boven de doelstelling van 6%. Er was echter geen significante toename van de voorzieningen voor verliezen op kapitaal of een verslechtering van equity-investeringen, wat laat zien dat de portefeuille nog steeds stabiel is. Het dividend van de aandelenportefeuille van Oikocredit was in lijn met de verwachtingen. Het totaal aantal partners is gegroeid van 508 naar 509.

Stijgende rentes hebben ervoor gezorgd dat de rente-inkomsten van Oikocredit uit de kredietportefeuille zijn toegenomen.

Nieuwe investering in Q2



De wisselkoerseffecten waren dit kwartaal ook positief als gevolg van de sterkere Amerikaanse dollar. Een groot deel van de portefeuille in Latijns-Amerika en een groot deel van de landbouwportefeuille is in dollars. Hoewel de hedgingskosten voor kredieten in lokale valuta over het geheel genomen stegen, zijn de netto rentebaten hoger dan begroot. Verder stegen de kosten van Oikocredit, omdat Oikocredit werkt aan de implementatie van de nieuwe strategie 2022-2026 en het nieuwe kapitaalwervingsmodel. Deze extra kosten waren begroot en vallen ook binnen de begroting.

De resultaten van het tweede kwartaal waren niet volledig in lijn met de verwachtingen. Dit kwam door negatieve ontwikkelingen in vastrentende van Oikocredit waarden en de impact hiervan op de prestaties van Oikocredit. Het grootste deel van de termijnbeleggingsportefeuille van Oikocredit is verkocht om verdere potentiële verliezen als gevolg van de devaluatie van de portefeuille te voorkomen.

De liquiditeit blijft met 18,6% (Q1: 20,3%) voldoende om te voldoen aan de aflossingen van leden en investeerders en om de komende maanden nieuwe krediet- en aandelenprojecten te financieren.

Oikocredit investeerde in het tweede kwartaal € 1,4 miljoen in Weziza Benin om de groei van duurzame energie in West-Afrika te ondersteunen.

Met de investering van Oikocredit kan energiebedrijf Weziza Benin 40.000 mensen op het platteland van Benin aansluiten op zonne-energie. Deze investering zal de komende 10 jaar gebruikt worden voor de ontwikkeling, de bouw en exploitatie van mini-grids die worden gebruikt om zonne-energie op te vangen.

Oikocredit investeert in dit project om de overgang van niet-hernieuwbare energie naar schone energie in West-Afrika te ondersteunen.

Vooruitblik

Oikocredit blijft hoopvol voor de toekomst en is enthousiast over de versterkte inzet van de nieuwe strategie voor sociale impact. De nieuwe strategie focust zich op het opbouwen van veerkracht en het versterken en verbinden van gemeenschappen in de focuslanden.

De coöperatie zal alert blijven op externe gebeurtenissen en signalen uit de markt. Oikocredit zal ook terughoudend omgaan met kansen en kosten door huidige financiële onvoorspelbaarheid in de markt. Het ondersteunen van partners en hun klanten door moeilijke periodes blijft Oikocredits prioriteit, met name het houden van toezicht op de prestaties en welzijn van de partners.

Door wijzigingen in de wetgeving in Duitsland heeft Oikocredit het werven van kapitaal daar tijdelijk moeten stopzetten totdat het nieuwe kapitaalwervingsmodel geïmplementeerd kan worden. Oikocredit verwacht dat de leden dit model gaan goedkeuren tijdens de Algemene Vergadering in oktober. Als gevolg hiervan verwacht Oikocredit dat de totale kapitaalinstroom tijdelijk verder zal afnemen. Door zowel voldoende liquiditeit te handhaven en een voorzichtig balansbeheer op het gebied van groei en kwaliteit van de investeringsportefeuille verwacht Oikocredit deze periode te kunnen doorstaan.

Oikocredit heeft er alle vertrouwen in dat de nieuwe Executive Committee van Oikocredit de organisatie de komende tijd effectief zal leiden.

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.