

Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 3^e kwartaal 2022

Loop geen
onnodig risico.

Lees de Essentiële
Beleggersinformatie.

DIT IS EEN VERPLICHTE MEDEDELING

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^e kwartaal

- **Fondsvolume** daalde van € 144,7 miljoen naar € 139,0 miljoen
- Het aantal **beleggers** nam af van 12.185 naar 10.963

Het Oikocredit Nederland Fonds is in het derde kwartaal van 2022 gedaald met € 8,7 miljoen naar € 139,0 miljoen. Het aantal beleggers daalde met 1.222 beleggers naar 10.963. Begin 2022 zijn we begonnen met het (her)identificeren van onze beleggers. Ook in het derde kwartaal 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. In het vierde kwartaal zal er middels de jaarlijkse 'Week van het Microkrediet' gewerkt worden aan bewustwording rond armoedevraagstukken en de impact die microfinanciering in dezen heeft.

"We verwachten het (her)identificatieproject in het vierde kwartaal af te ronden. We zijn ook verheugd te constateren dat er toenemende behoefte is aan de financieringen van Oikocredit gezien de stijging van de investeringsportefeuille."



Eric Holterhues

Directeur Oikocredit Nederland

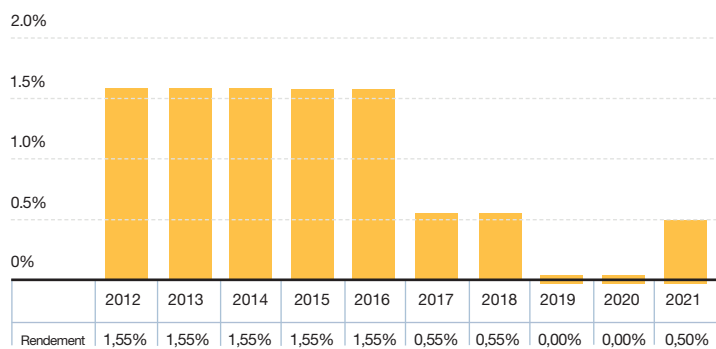
Kerncijfers 3^e kwartaal

Fondsvermogen per ultimo juni 2022	€ 139,0 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

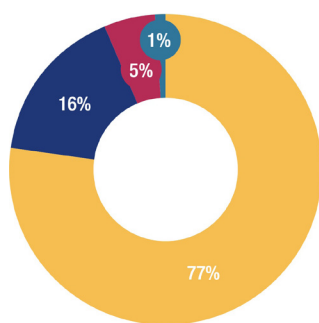
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** steeg van € 1,26 miljard naar € 1,27 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 1.014,7 miljoen naar € 1.049,3 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 18,6% naar 15,7%
- De **PAR 90** daalde van 6,8% naar 5,0%
- Het **aantal partners** steeg van 509 naar 513

Totale activa	€ 1.271,6 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.049,3 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.120,9 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	513
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,0 miljoen

Investeringsportefeuille per september 2022

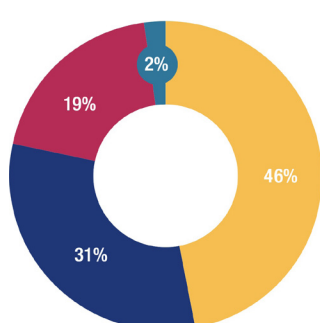
Financiering per sector



- Inclusieve financiering*
- Landbouw
- Duurzame energie
- Overige

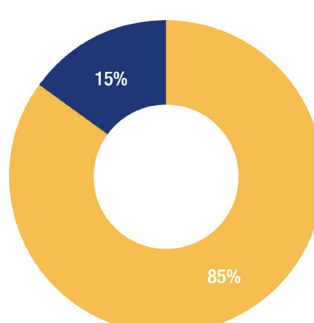
* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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	€ 215,5 miljoen
Cambodja	€ 67,5 miljoen
Ecuador	€ 64,6 miljoen
Kenia	€ 61,6 miljoen
Bolivia	€ 60,5 miljoen
Peru	€ 50,4 miljoen
Mexico	€ 49,2 miljoen
Paraguay	€ 43,2 miljoen
Brazilië	€ 41,3 miljoen
El Salvador	€ 31,8 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 3 ^e kwartaal	2022 2 ^e kwartaal	2022 1 ^e kwartaal
Rendement op eigen vermogen	-0,6%	-1,6%	-2,2%
Rendement op activa	-0,5%	-1,4%	-2%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	15,7%	18,6%	20,3%
Vrije liquiditeit (in € miljoenen)	€ 63,8	€ 30,3	€ 64,0
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 211,66	€ 211,28	€ 212,24
Hefboomratio	4,4%	3,1%	3,4%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	8,5%	9,4%	9,6%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	92,7%	87,5%	90,1%
Risico in portefeuille (90 dagen)	5,0%	6,8%	6,3%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	2,6%	2,5%	2,4%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	3,4%	2,0%	2,2%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	54,7%	54,0%	53,2%

Ontwikkelingen in de portefeuille

De investeringsportefeuille van Oikocredit is in het derde kwartaal licht gestegen van € 1.014,7 miljoen naar € 1.049,3 miljoen.

De overgrote meerderheid van de 513 partners van Oikocredit (Q2: 509) heeft de normale gang van zaken hervat en werkt niet langer meer onder Covid-19 gerelateerde beperkingen. De PAR 90 (het aantal partners met een betalingsachterstand van 90 dagen) daalde dit kwartaal van 6,8% naar 5%. Dit is onder de streefdrempel van Oikocredit van 6%.

De nettowinst uit de portefeuille nam toe. Dit kwam met name door stijgende rentevoeten en wisselkoerseffecten. De stijging van de Amerikaanse dollar had ook een positief effect op portefeuille van Oikocredit. Een groot deel van de portefeuille in Latijns-Amerika en het Caribisch gebied en een groot deel van de landbouwportefeuille is in dollars.

De economische omstandigheden verschillen per regio. Zo stegen in Afrika de kosten van hedging. Gezien de volatiliteit op de financiële markten, evalueert Oikocredit voortdurend haar hedgingstrategie.

Het eigen vermogen opgebracht door leden daalde, zoals verwacht, licht van € 1.125,6 miljoen naar € 1.120,9 miljoen. Het vermogen nam af door wettelijke beperkingen in Duitsland, de grootste instroommarkt van Oikocredit.

Door een combinatie van het verbeterde resultaat (minder verlies) en het verlaagde ledenkapitaal, steeg de intrinsieke waarde per aandeel van € 211,28 naar € 211,66. De liquiditeit bleef met 15,7% voldoende (Q2: 18,6%).

Oikocredit heeft in het derde kwartaal geen aandelen verkocht.

Nieuwe investering in het derde kwartaal



Oikocredit en Electrification Financing Initiative (ElectriFI) zijn in het derde kwartaal overeengekomen elk 4 miljoen dollar te investeren in Solar Panda's zonne-energiesystemen. Deze systemen zorgen ervoor dat huishoudens met een laag inkomen in Kenia ook toegang hebben tot energie.

Deze nieuwe samenwerking zal de groei van hernieuwbare, veilige en betaalbare energie in Kenia helpen ondersteunen. Sinds de oprichting in 2017 is Solar Panda snel gegroeid mede dankzij de hoge kwaliteit van de producten die ze leveren, betaalbare prijzen en een uitstekende klantenservice. In 2018 heeft Solar Panda vanuit haar 37 distributiefilialen in heel Kenia meer dan 200.000 zonne-energiesystemen geleverd aan huishoudens met een laag inkomen. Hierdoor is Solar Panda een van de snelst groeiende bedrijven in de sector.

Vooruitblik

Ondanks de wereldwijde economische onzekerheid verwacht Oikocredit dat het nettoresultaat in het laatste kwartaal van het jaar zal verbeteren. Oikocredit blijft de omvang en de kwaliteit van de investeringsportefeuille monitoren, haar kosten en marges onder controle houden en zal voorzichtig voorzieningen aanhouden.

De stijgende inflatie en voedsel- en energieprijzen zullen er waarschijnlijk voor zorgen dat veel partners voorzichtig zijn met het verstrekken van nieuwe leningen. Hoewel partners die betrokken zijn bij de productie van koffie en cacao kunnen profiteren van de stijgende gewasprijzen.

Oikocredit is op dit moment ook druk bezig met het verzamelen van data voor de nieuwe end-client survey. Deze wordt waarschijnlijk begin 2023 gepubliceerd.

Oikocredit zal zich in de toekomst richten op het investeren in gemeenschappen met lage inkomens en hen te helpen om een beter bestaan op te bouwen. Oikocredit zal haar nieuwe strategie voor 2022-2026 in 2023 actiever en gedetailleerder communiceren aan belanghebbenden.

Oikocredit verwacht dat het nieuwe model voor het aantrekken van kapitaal zal helpen bij het genereren van een grotere kapitaalinstroom in 2023.

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.