



# Oikocredit Nederland Fonds

## Kwartaalbericht 1<sup>e</sup> 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 1<sup>e</sup> kwartaal

- **Fondsvolume** daalde van € 153,6 miljoen naar € 149,5 miljoen
- Het aantal **beleggers** nam af van 13.803 naar 13.104

Het Oikocredit Nederland Fonds is in het eerste kwartaal van 2022 gedaald met € 4,1 miljoen naar € 149,5 miljoen. Het aantal beleggers daalde met 699 beleggers tot 13.104. 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 verwacht het fonds de gevolgen van de (her)identificatie terug te zien in het fondsvolume en het aantal beleggers.

“We zijn verheugd te constateren dat al veel beleggers zich hebben geïdentificeerd. Zo kunnen we samen blijven investeren in impact voor mensen in armere landen in de wereld.”



### Eric Holterhues

Directeur Oikocredit Nederland

### Kerncijfers 1<sup>e</sup> kwartaal

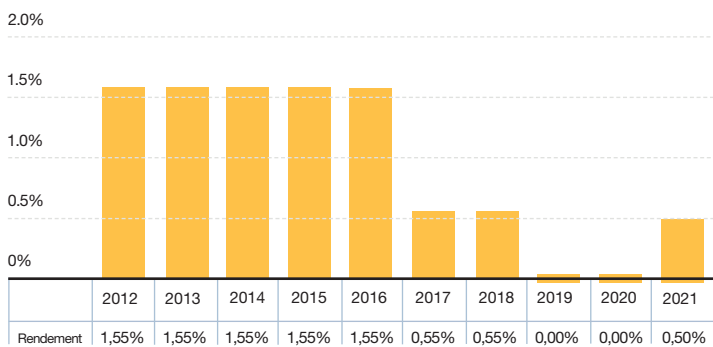
Fondsvermogen per ultimo maart 2022	€ 149,5 miljoen
Netto dividendrendement 2021	0,50%

### 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](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. 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

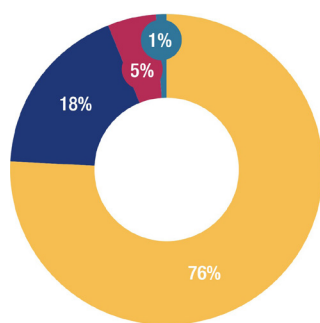
## Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** bleef € 1,26 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 995,9 miljoen naar € 1.015,2 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 21,5% naar 20,3%
- De **PAR 90** steeg van 5,5% naar 6,3%
- Het **aantal partners** daalde van 517 naar 508

Totale activa	€ 1.264,2 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.015,2 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.129,8 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	508
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 2,0 miljoen

## Investeringsportefeuille per maart 2022

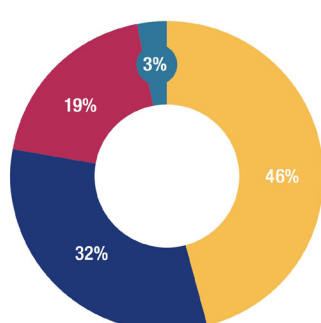
Financiering per sector



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

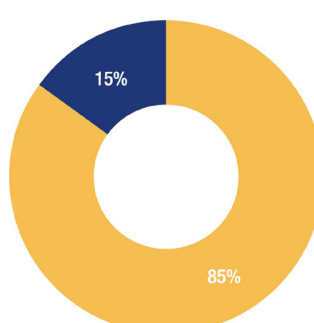
\* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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	€ 218,9 miljoen
Bolivia	€ 58,1 miljoen
Cambodja	€ 57,8 miljoen
Ecuador	€ 55,4 miljoen
Kenia	€ 51,8 miljoen
Mexico	€ 51,2 miljoen
Paraguay	€ 37,9 miljoen
Brazilië	€ 37,4 miljoen
Peru	€ 31,3 miljoen
Indonesië	€ 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 1 <sup>e</sup> kwartaal	2021 4 <sup>e</sup> kwartaal
--	---------------------------------	---------------------------------

Rendement op eigen vermogen	-2,2%	1,4%
-----------------------------	-------	------

Rendement op activa	-2%	1,2%
---------------------	-----	------

Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	20,3%	21,5%
--	-------	-------

Vrije liquiditeit (in € miljoenen)	€ 64,0	€ 74,9
------------------------------------	--------	--------

Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 212,24	€ 213,58
---	----------	----------

Hefboomratio	3,4%	2,7%
--------------	------	------

Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	9,6%	9,7%
---	------	------

% van de kredietportefeuille op tijd betaald	90,1%	89,9%
--	-------	-------

Risico in portefeuille (90 dagen)	6,3%	5,5%
-----------------------------------	------	------

Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	2,4%	2,3%
---	------	------

Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	2,2%	4,7%
--	------	------

Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	53,2%	54,4%
--	-------	-------

## Ontwikkelingen in de portefeuille

In het focusgebied ontwikkelingsfinanciering heeft Oikocredit een goede vooruitgang geboekt. De totale uitstaande kapitaal (financiering en equity-investeringen) groeide met 1,9% van € 995,9 miljoen eind 2021 tot € 1.015,2 miljoen. Het opbouwen van Oikocredits investeringsportefeuille van meer dan € 1 miljard is een sterke prestatie en consolideert het herstel na Covid-19 in lijn met de verwachtingen. Het eigen vermogen opgebracht door leden bleef stabiel op € 1.129,8 miljoen (Q4 2021: € 1.129,0 miljoen). De intrinsieke waarde per aandeel daalde naar € 212,24 (Q4 2021: € 213,58) als gevolg van het nettoverlies. De liquiditeitsratio ten opzichte van het balanstotaal daalde naar 20,3% (Q4 2021: 21,5%).

Nu de onzekerheid op de financiële markten opnieuw toeneemt, is de PAR90 (het aantal partners met een betalingsachterstand van 90 dagen) gestegen van 5,5% naar 6,3%. Dit is boven de doelstelling van 6%. Deze stijging werd met name veroorzaakt door complicaties in West-Afrika bij het overboeken van aflossingen naar Oikocredits rekening in Nederland.

Tegen het einde van Q1 waren er geen partners meer die gebruik maakten van een tijdelijk betalingsuitstel. Het totaal aantal partners is gedaald van 517 naar 508.

## Social performance en capaciteitsopbouw

Oikocredit blijft werken aan de volledige implementatie van haar nieuwe strategie voor 2022-2026, welke gericht is op het versterken en ontwikkelen van lokale gemeenschappen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika. Daarnaast heeft de coöperatie haar Theory of Change\*- en ESG\*\*-beleid voor het selecteren van partners geüpdatet. Ook heeft Oikocredit in Q1 2022 een aantal potentiële partners geselecteerd om deel te nemen aan het client self perception-onderzoek, is een Price Risk Management-programma gestart in Rwanda en zijn er projecten gelanceerd om onder meer het bedrijfsleven in Kenia en Oeganda te stimuleren en te ondersteunen.

\* Theory of Change is een hulpmiddel om stappen in kaart te brengen die nodig zijn om sociale verandering te bewerkstelligen.

\*\* ESG staat voor Environmental (milieu), Social (sociaal/maatschappij) en Governance (bestuur).

## Nieuwe investering in Q1



Oikocredit heeft in het eerste kwartaal van 2022 aan Ecoligo een lening van € 5 miljoen verstrekt, om het gebruik van zonne-energie voor kleine en middelgrote ondernemingen (mkb's) in Ghana en Kenia te vergroten.

Dankzij deze lening kan Ecoligo haar activiteiten uitbreiden. Hierdoor kunnen ze mkb's en niet-gouvernementele organisaties (ngo's) toegang geven tot zonne-energie. Voor mkb's en ngo's in Afrika gaat het niet alleen om het hebben van toegang tot schone energie, maar ook om het hebben van een betrouwbare bron van elektriciteit waarmee zij kosten kunnen besparen. Sinds de oprichting in 2016 is Ecoligo een pionier in de wereldwijde energietransitie en heeft het zonne-energie-installaties aangeboden aan opkomende economieën over de hele wereld. Met deze lening van Oikocredit zal Ecoligo zonne-elektriciteit kunnen leveren aan ongeveer 15 kleine en middelgrote ondernemingen en ngo's in Ghana en Kenia.

## Vooruitblik

Toenemende inflatie, stijgende rentetarieven, marktvolatiliteit en economische onzekerheid in het algemeen lijken nog geruime tijd aan te houden. Oikocredit intensificeert de monitoring van de resultaten en het welzijn van partners en van Oikocredits eigen balans, liquiditeit, kosten en beleggingsportefeuille. Oikocredit houdt nauwlettend in de gaten hoe de uitdagende bedrijfsomgeving van invloed is op haar partners en hun eindklanten. Naarmate de wereldwijde voedselprijzen stijgen, is de kans groot dat meer huishoudens en gemeenschappen in armoede vervallen. Een mogelijke positieve uitkomst zou kunnen zijn dat de boerencoöperatieve partners van Oikocredit kunnen profiteren van prijsstijgingen voor hun producten.

## 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 tussen 95% en 99% 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](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.