



Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 3^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 3^e kwartaal

- **Fondsvolume** steeg van € 151,0 miljoen naar € 151,8 miljoen
- Het aantal **beleggers** nam af van 13.915 naar 13.854

Het Oikocredit Nederland Fonds is in het derde kwartaal van 2021 gegroeid met € 0,8 miljoen tot € 151,8 miljoen. Deze stijging is ruim boven begroting. Het aantal beleggers daalde licht met 61 beleggers tot 13.854. In het vierde kwartaal zullen er campagnes zijn op radio en televisie en wordt een stijging van het aantal beleggers en het fondsvolume verwacht. Middels de jaarlijkse “Week van het microkrediet” zal gewerkt worden aan bewustwording rond armoedevraagstukken en de impact die microfinanciering in dezen heeft.

“Oikocredit heeft in het derde kwartaal een aantal nieuwe financieringen verstrekt en ook een goede winst behaald. Er lijkt derhalve herstel in zicht, maar de context van de wereldwijde pandemie vraagt nog steeds om alertheid.”



Eric Holterhues

Directeur Oikocredit Nederland

Kerncijfers 3^e kwartaal

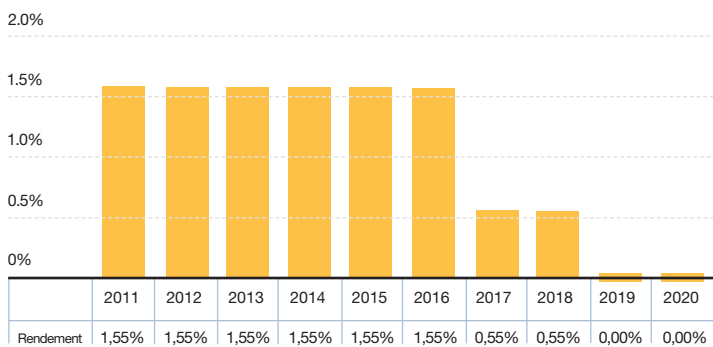
Fondsvermogen per ultimo sept. 2021	€ 151,8 miljoen
Netto dividendrendement 2020	0,00%

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 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 € 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

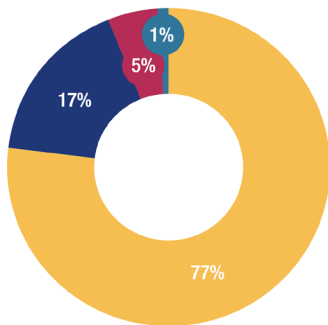
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** steeg van € 1,24 miljard naar € 1,26 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 835,5 miljoen naar € 837,8 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 33,4% naar 31,2%
- De **PAR 90** steeg van 5,9% naar 6,1%
- Het **aantal partners** daalde van 529 naar 527

Totale activa	€ 1.257,3 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 875,8 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.125,4 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	527
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 1,7 miljoen

Investeringsportefeuille per september 2021

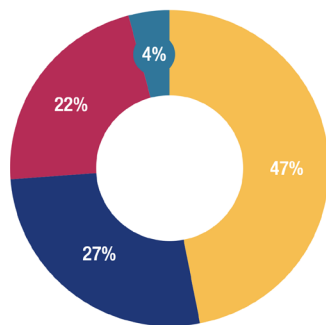
Financiering per sector



- Inclusieve financiering*
- Landbouw
- Duurzame energie
- Overige

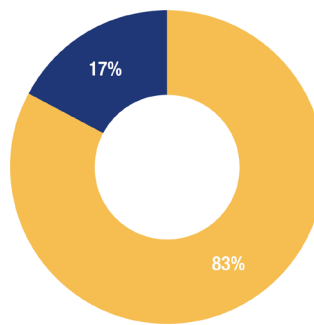
* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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	€ 150,0 miljoen
Bolivia	€ 59,2 miljoen
Ecuador	€ 52,9 miljoen
Mexico	€ 51,9 miljoen
Cambodja	€ 51,8 miljoen
Kenia	€ 48,1 miljoen
Paraguay	€ 34,9 miljoen
Nigeria	€ 27,5 miljoen
Brazilië	€ 26,7 miljoen
Guatemala	€ 26,7 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

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

Ontwikkelingen in de portefeuille

Nu de wereldeconomie zich aan het herstellen is van de ergste effecten van het coronavirus, verbeterde dit kwartaal ook de economie van onze focuslanden in Afrika, Azië en Latijns-Amerika. Hierdoor was er in het derde kwartaal een stijgende vraag naar leningen en dit heeft geleid tot een netto groei van onze investeringsportefeuille met 4,8% van € 835,5 miljoen naar € 875,8 miljoen. Het aantal goedgekeurde leningen keerde terug naar het niveau van voor de pandemie en de uitbetalingen waren in lijn met de verwachtingen.

Voor een aantal partners bleven de gevolgen van Covid-19 merkbaar. De PAR 90 (het percentage leningen met meer dan 90 dagen betalingsachterstand) verslechterde marginaal van 5,9% naar 6,1%, voornamelijk doordat sommige grotere partners achterstallige betalingen hadden. Een overgrote meerderheid van de partners is wel voldoende hersteld om de terugbetalingen te hervatten. In het derde kwartaal waren er slechts 12 partners met betalingsuitstel, wat neerkomt op € 18,6 miljoen (tegenover € 64,9 miljoen) van de totale kredietportefeuille.

De portefeuille van equity-investeringen is stabiel gebleven. In het derde kwartaal zijn twee nieuwe investeringen goedgekeurd en is één verkoop geweest.

De inkomensgroei samen met de gehandhaafde kostenbeheersing leverden een nettoresultaat op van € 14,8 miljoen. Dit is een welkome stijging ten opzichte van het tweede kwartaal. Dit cijfer is inclusief de eenmalige vrijval van voorzieningen in het eerste kwartaal van € 9,5 miljoen. Daarnaast veroorzaakte een stijgende rente een negatieve ontwikkeling in de portefeuille termijnbeleggingen (obligaties). Dit zorgde voor een waardedaling van € 3,3 miljoen.

In het derde kwartaal steeg de intrinsieke waarde per aandeel naar € 213,87. Dit is dicht bij het niveau van voor Covid-19. Doordat de uitbetalingen weer groeiden, daalde ook de nettoliquiditeit van 33,4% naar 31,2%.

Nieuwe investering in Q3



Oikocredit International heeft in kwartaal drie van 2021 een lening van € 1,6 miljoen verstrekt aan Comafruits in Mali. De lening van Oikocredit aan Comafruits zal het bedrijf helpen bij de aankoop van verse mango's, verpakkingsmaterialen en apparatuur voor het verwerken en exporteren van mangoproducten. De lening zal Comafruits ook helpen het netwerk van kleine boerenleveranciers uit te breiden en de relaties met internationale kopers te versterken.

Comafruits is biologisch gecertificeerd (Ecocert) en Rainforest Alliance-gecertificeerd en verbetert actief het levensonderhoud van meer dan 3.000 mangotelers en hun families. Het bedrijf investeert in het verbeteren van de lokale gemeenschapsinfrastructuur en biedt de broodnodige vaste banen en seizoensbanen.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor de sociale investeringen van Oikocredit blijven positief. Maar de gevolgen van Covid-19 maken het voorspellen van de toekomst een constante uitdaging. De ongelijke en beperkte toegang tot Covid-19-vaccins in lage-inkomenslanden is een belangrijk punt waar Oikocredit rekening mee moet houden. Dit kan namelijk zorgen voor nieuwe golven van het coronavirus. Als regeringen in landen met een hoog inkomen ook weer beperkingen gaan invoeren op het gebied van sociale mobiliteit, is een nieuwe wereldwijde economische vertraging mogelijk.

Kijkend naar de leningen en equity-investeringen aan zowel huidige als potentiële partners, is Oikocredit vol vertrouwen dat het de portefeuille kan blijven heropbouwen. Oikocredit blijft ontwikkelingen in de sector nauwkeurig in de gaten houden, waaronder de mogelijke stijging van de rente en de impact daarvan op Oikocredits investeringen. Het bewaken van de kwaliteit van Oikocredits portefeuille is en blijft prioriteit.

Mirjam 't Lam is met ingang van 1 december 2021 aangesteld als nieuwe algemeen directeur van Oikocredit. Mirjam trad in november 2020 in dienst bij Oikocredit als *Director of Finance & Risk*. Naast deze rol is Mirjam sinds augustus 2021 de interim-directeur van Oikocredit. Als algemeen directeur zal Mirjam strategische begeleiding bieden en samen met de raad van bestuur de activiteiten van de coöperatie leiden.

Verder heeft Bart van Eyk, *Director of Investments*, aangegeven dat hij Oikocredit eind februari 2022 gaat verlaten om op zoek te gaan naar een nieuwe uitdaging.

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 toezichhouders.

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.