

Oikocredit Nederland Fonds

Kwartaalbericht 4^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 4^e kwartaal

- **Fondsvolume** daalde van € 139,0 miljoen naar € 132,3 miljoen
- Het aantal **beleggers** nam af van 10.963 naar 9.308

Begin 2022 zijn we begonnen met het (her)identificeren van onze beleggers. Ook in het vierde 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. Het klantidentificatieproject is in het vierde kwartaal afgerond. Daarnaast werd er weer middels de jaarlijkse 'Week van het Microkrediet' gewerkt aan bewustwording rond armoedevraagstukken en de impact die microfinanciering heeft.

“We hebben in het vierde kwartaal het klantidentificatieproject zo goed als afgerond. Het komende jaar kunnen we ons weer focussen op de toekomst en zullen we starten met een campagne om meer naamsbekendheid te creëren.”



Eric Holterhues

Directeur Oikocredit Nederland

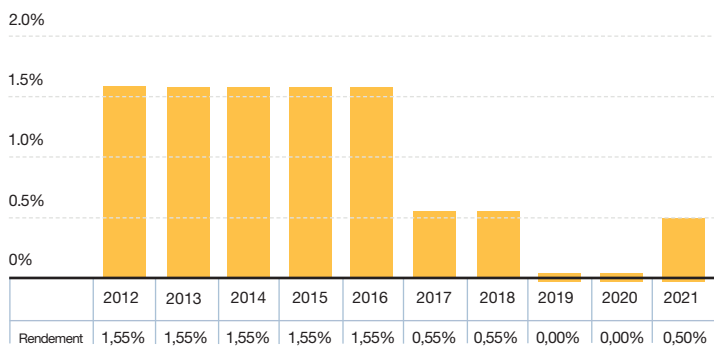
Kerncijfers 4^e kwartaal

Fondsvermogen per ultimo dec. 2022	€ 132,3 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 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 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

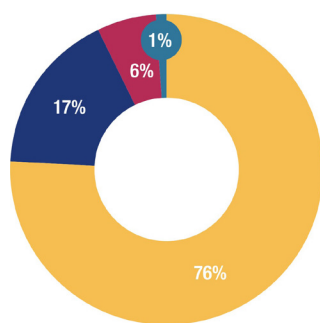
Belangrijkste ontwikkelingen

- **Totale activa** daalde van € 1,27 miljard naar € 1,24 miljard
- **Uitstaande financiering** daalde van € 1.049,3 miljoen naar € 1.007,2 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal steeg van 15,7% naar 23,9%
- De **PAR 90** daalde van 5,0% naar 3,8%
- Het **aantal partners** steeg van 513 naar 519

Totale activa	€ 1.238,2 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 1.007,2 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.110,7 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	519
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 1,9 miljoen

Investeringsportefeuille per december 2022

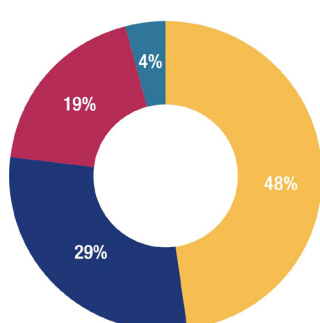
Financiering per sector



- Inclusieve financiering*
- Landbouw
- Duurzame energie
- Overige

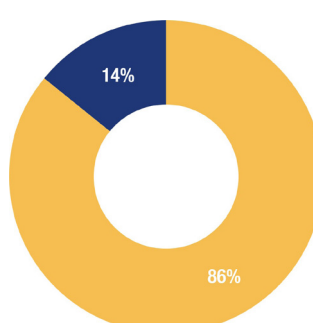
* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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	€ 197 miljoen
Ecuador	€ 78 miljoen
Kenia	€ 58 miljoen
Cambodja	€ 56 miljoen
Bolivia	€ 53 miljoen
Mexico	€ 44 miljoen
Peru	€ 40 miljoen
Brazilië	€ 38 miljoen
Paraguay	€ 35 miljoen
El Salvador	€ 31 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 4 ^e kwartaal	2022 3 ^e kwartaal	2022 2 ^e kwartaal	2022 1 ^e kwartaal
Rendement op eigen vermogen	0,8%	-0,6%	-1,6%	-2,2%
Rendement op activa	0,7%	-0,5%	-1,4%	-2%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	23,9%	15,7%	18,6%	20,3%
Vrije liquiditeit (in € miljoenen)	€ 117,8	€ 63,8	€ 30,3	€ 64,0
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 213,95	€ 211,66	€ 211,28	€ 212,24
Hefboomratio	2,8%	4,4%	3,1%	3,4%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	8,3%	8,5%	9,4%	9,6%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	91,0%	92,7%	87,5%	90,1%
Risico in portefeuille (90 dagen)	3,8%	5,0%	6,8%	6,3%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	3,0%	2,6%	2,5%	2,4%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	6,0%	3,4%	2,0%	2,2%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	56,3%	54,7%	54,0%	53,2%

Ontwikkelingen in de portefeuille

De investeringsportefeuille van Oikocredit is in het vierde kwartaal gedaald met 4% van € 1.049,3 miljoen naar € 1.007,2 miljoen. Toch steeg de portefeuille over het hele jaar met 1,1% (2021: € 995,9 miljoen). De uitbetalingen van leningen en eigen vermogen waren dit kwartaal minder dan voorspeld. Dit komt waarschijnlijk doordat partners in het huidige macro-economische klimaat voorzichtiger zijn met het aangaan van nieuwe leningen.

De kwaliteit van de portefeuille is in het vierde kwartaal weer verbeterd. De PAR 90 (het aantal partners met een betalingsachterstand van 90 dagen) daalde dit kwartaal van 5,0% naar 3,8%. Dit is ruim onder de streefdrempel van Oikocredit van 6%. Oikocredit heeft aan het einde van dit kwartaal 519 partners (Q3: 513).

Het eigen vermogen opgebracht door leden daalde in het vierde kwartaal van € 1.120,9 miljoen naar € 1.110,7 miljoen (2021: 1.129,0). Deze daling was verwacht, omdat Oikocredit haar model voor het aantrekken van kapitaal heeft aangepast. De intrinsieke waarde (NIW) per aandeel steeg van € 211,66 naar € 213,95. De liquiditeit steeg van 15,7% naar 23,9%.

Nieuwe investering in het vierde kwartaal



Social performance

In het vierde kwartaal heeft Oikocredit, in samenwerking met 19 inclusieve financieringspartners in 12 landen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika en het Caribisch gebied, het tweede uitgebreide cliënt-self-perception rapport afgerond. Bijna 16.500 eindklanten namen deel aan dit project. Het doel was om te onderzoeken welke veranderingen er zijn in het leven van deze eindklanten nu ze toegang hebben tot financiële diensten. Verder werd er gekeken naar de verdere behoefte van deze eindklanten. De resultaten van dit onderzoek zijn van cruciaal belang om in de toekomst meer impact te kunnen creëren.

In het vierde kwartaal heeft Oikocredit € 1,5 miljoen dollar geïnvesteerd in Farmerline Group in Ghana. Farmerline is een organisatie die samenwerkt met landbouwbedrijven en -coöperaties om Afrikaanse boeren te ondersteunen door toegang te bieden tot hoogwaardige kunstmest en zaden, gratis onderwijs over landbouwpraktijken die beter zijn voor het klimaat en verbinding met de internationale markten.

Dankzij deze investering kan Farmerline meer boeren sneller en beter bereiken. Het bedrijf, ook wel de 'Amazone voor Afrikaanse boeren' genoemd, is van plan om haar aanwezigheid in Ivoorkust uit te breiden. Deze uitbreiding komt op een cruciaal moment nu de kunstmestprijzen zijn verviervoudigd en het conflict in Oekraïne de wereldwijde uitdagingen op het gebied van voedselzekerheid vergroot.

Vooruitblik

Het komende jaar zal cruciaal zijn voor de implementatie van het nieuwe kapitaalwervingsmodel van Oikocredit. Met dit model kunnen organisaties en individuen rechtstreeks investeren in Oikocredit via participaties.

Oikocredit zal het komende jaar ook waakzaam blijven op macro-economische risico's en haar kosten nauwlettend blijven volgen en beheersen. De hoge liquiditeit plaatst Oikocredit in een goede positie om te reageren op nieuwe uitdagingen en kansen.

Oikocredit zal ook de komende periode in toenemende mate met haar partners in gesprek gaan over de gevolgen van klimaatverandering, zoals extreme weersomstandigheden, en hoe ze samen kunnen werken om veerkracht op gemeenschapsniveau te bevorderen.

Nu ongelijkheden blijven toenemen, blijft de rol van Oikocredit om haar partners en mensen in nood te ondersteunen cruciaal.

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.