

# Oikocredit Nederland Fonds

## Kwartaalbericht 1<sup>ste</sup> kwartaal 2021

Loop geen  
onnodig risico.

Lees de Essentiële  
Beleggersinformatie.

OIF 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 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 1<sup>ste</sup> kwartaal

- **Fondsvolume** steeg van € 143,0 miljoen naar € 148,8 miljoen
- Het aantal **nieuwe beleggers** steeg van 13.963 naar 14.121

Het Oikocredit Nederland Fonds kijkt terug op een succesvol eerste kwartaal in 2021. Een campagne aan het eind van 2020 heeft gezorgd voor groei van het fonds in het eerste kwartaal van 2021, zowel wat betreft het volume als het aantal beleggers.

In het tweede kwartaal van 2021 verwacht het Fonds de gevolgen van de wijzigingen in de kostenstructuur terug te zien in het fondsvolume en aantal beleggers.

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

Fondsvermogen per ultimo maart 2021	€ 148,8 miljoen
Netto dividendrendement 2019	0,00%
Lopende kosten per 31-12-2019	0,00%*

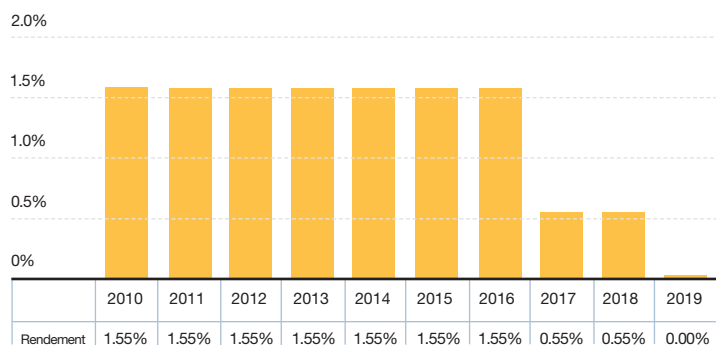
### Fondsgegevens

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
Bewaarder	Darwin Depository Services B.V.
Accountant	Crowe Foederer B.V.

Voor meer informatie kijk op [www.oikocredit.nl](http://www.oikocredit.nl)

\*per 1 juli 2021 wijzigen de kosten. Meer informatie op [oikocredit.nl/kostenberekening](http://oikocredit.nl/kostenberekening)

### Netto dividend-rendement



“Het eerste kwartaal van 2021 laat zien dat het Oikocredit Nederland Fonds een aantrekkelijke propositie blijft, ook in moeilijker tijden. Dankzij het vertrouwen van onze beleggers kunnen we ons blijven inzetten voor mensen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika. Juist nu.”



**Eric Holterhues**

Directeur Oikocredit Nederland

### 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

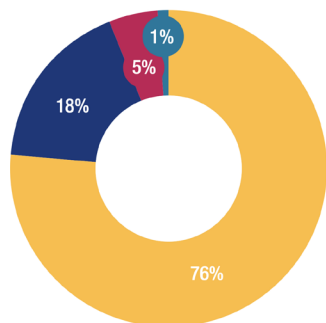
- **Totale activa** steeg van € 1,24 miljard naar € 1,25 miljard
- **Uitstaande financiering** steeg van € 845,1 miljoen naar € 856,3 miljoen
- **De liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal daalde van 33,1% naar 30,8%
- **De PAR 90** daalde van 5,8% naar 5,6%
- **Het aantal partners** daalde van 563 naar 544

## Kerncijfers Oikocredit International

Totale activa	€ 1.253,7 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 856,3 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.117,3 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	544
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 1,6 miljoen

## investeringsportefeuille per maart 2021

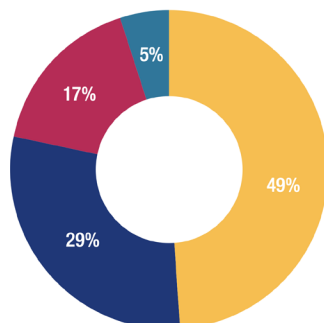
Financiering per sector



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

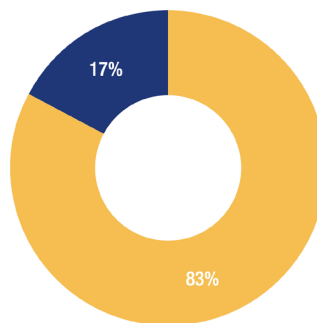
\* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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	€ 173,3 miljoen
Mexico	€ 58,0 miljoen
Bolivia	€ 56,9 miljoen
Ecuador	€ 42,5 miljoen
Paraguay	€ 39,7 miljoen
Cambodja	€ 37,0 miljoen
Kenia	€ 35,8 miljoen
Honduras	€ 30,0 miljoen
Argentinië	€ 24,8 miljoen
Brazilië	€ 22,5 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 1 <sup>ste</sup> kwartaal	2020 4 <sup>de</sup> kwartaal
--	-----------------------------------	----------------------------------

Rendement op eigen vermogen	4,3%	-2,0%
Rendement op activa	3,8%	-1,8%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	30,8%	33,1%
Vrije liquiditeit (in € miljoenen)	€ 191,4	€ 190,3
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 213,11	€ 210,50
Hefboomratio	2,9%	3,6%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	10,9%	13,0%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	89,6%	90,8%
Risico in portefeuille (90 dagen)	5,6%	5,8%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	2,2%	2,3%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	5,5%	4,8%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	50,2%	52,0%

## Ontwikkelingen in de portefeuille

Het eerste kwartaal van 2021 ontwikkelde zich beter dan verwacht, met een nettoresultaat van € 11,9 miljoen. De groei kwam aan het begin van dit jaar langzaam op gang door de economische gevolgen van het coronavirus, een beperkte vraag naar krediet en een sterke concurrentie tussen kredietverstrekkers. Later in het eerste kwartaal kwam er een sterkere stijging van de vraag naar leningen bij partners van Oikocredit.

De kwaliteit van de portefeuille verbeterde. Het aantal partners dat getroffen is door corona en daardoor een betalingsregeling heeft lopen nam af van 69 naar 37. De PAR 90 (het percentage van de uitstaande leningen van Oikocredit met meer dan 90 dagen betalingsachterstand) verbeterde van 5,8% naar 5,6%. Van de partners van Oikocredit betaalt 90% op dit moment terug volgens schema. Dit geldt zelfs in landen die zwaar getroffen zijn

door pandemieën, zoals Brazilië en India. De

liquiditeitspositie is met 31% gezond, waardoor de portefeuille kan groeien en de uitgifte en terugkoop van aandelen kan plaatsvinden.

Doordat de methode die wordt gehanteerd om de voorzieningen te bepalen voor landenrisico is bijgewerkt, zijn de voorziening voor verliezen op leningen naar beneden bijgesteld. Hierdoor is eenmalig € 9,5 miljoen vrijgevallen. Dit is een directe bijdrage aan het (netto) resultaat over het eerste kwartaal van 2021.

De totale portefeuille ontwikkelingsfinancieringen groeide met 1,3%. De resultaten van het eerste kwartaal profiteerden ook van de versterking van de Amerikaanse dollar, waardoor de waarde van de portefeuille in dollars en aan dollar gekoppelde valuta toenam. De instroom van € 13,2 miljoen laat opnieuw de loyaliteit

## Investing voor ondersteuning van kleinschalige cacaoboeren in Ivoorkust



Middels investeringen in twee cacaoöperaties (Ecookim en Socak Katana) en een cacao-exporteur (Ocean) helpt sociaal investeerder Oikocredit zo'n 35.000 Ivoiriaanse cacaoboeren bij de export van hun cacao. Door hun cacao te verkopen aan Ecookim en Socak Katana ontvangen de cacaoboeren een eerlijke prijs voor hun product.

De investering van Oikocredit in cacao-exporteur Ocean draagt bij aan het versterken van de leveringscapaciteit aan Cocosource. Cocosource is een van Oceans grootste afnemers van cacao en koopt cacao in voor partijen als Tony's Chocolonely.

## Vooruitzichten

De resultaten van het eerste kwartaal van 2021 geven vertrouwen dat de portefeuille van Oikocredit de gevolgen van de coronapandemie uit 2020 zal overkomen. Verwacht wordt dat de inkomsten gedurende het jaar groeien. Maar Oikocredit blijft voorzichtig, want in veel landen heerst nog economische onzekerheid. Oikocredit blijft alert op nieuwe risico's, of deze nu het gevolg zijn van de coronapandemie of andere onvoorziene ontwikkelingen.

De wereldwijde ongelijkheid in de distributie van coronavaccins baart tot zorgen. Dit probleem treft veel partners van Oikocredit en hun klanten. De wereld zal in de ban van het coronavirus blijven zolang landen grotendeels worden uitgesloten van de voordelen van vaccinatie.

Zorg, continuïteit en kansen zullen, naarmate lokale economieën geleidelijk weer opengaan, de sleutelwoorden zijn voor Oikocredit.

**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.