

# Oikocredit Nederland Fonds

## Kwartaalbericht 2<sup>e</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 2<sup>e</sup> kwartaal

- **Fondsvolume** steeg van € 148,8 miljoen naar € 151,0 miljoen
- Het aantal **beleggers** nam af van 14.121 naar 13.915

De Beheerder van het Oikocredit Nederland Fonds kijkt tevreden terug op het tweede kwartaal van 2021. Hoewel – zoals verwacht – het aantal beleggers licht daalde, mede als gevolg van de aangekondigde wijziging van de kostenstructuur, steeg het fondsvolume ruim boven begroting met € 2,3 miljoen. De wijziging van de kostenstructuur is ingegaan per 1 juli 2021.

### Kerncijfers 2<sup>e</sup> kwartaal

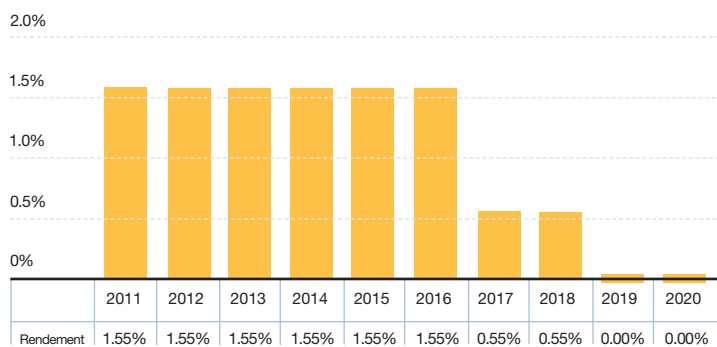
Fondsvermogen per ultimo juni 2021	€ 151,0 miljoen
Netto dividendrendement 2020	0,00%

### 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](http://www.oikocredit.nl)

### Netto dividend-rendement



“Investeren in de zelfredzaamheid van mensen in Latijns Amerika, Afrika en Azië blijft, juist nu, belangrijker, dan ooit. Juist hierdoor zorgen we voor een rechtvaardige verdeling van rijkdom over de wereld.”



**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

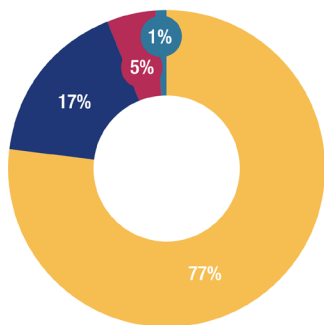
- **Totale activa** daalden van € 1,25 miljard naar € 1,24 miljard
- **Uitstaande financiering** daalde van € 856,3 miljoen naar € 835,5 miljoen
- De **liquiditeitsratio** ten opzichte van het balanstotaal steeg van 30,8% naar 33,4%
- De **PAR 90** steeg van 5,6% naar 5,9%
- Het **aantal partners** daalde van 544 naar 529

## Kerncijfers Oikocredit International

Totale activa	€ 1.240,5 miljoen
Totaal uitstaande ontwikkelingsfinanciering	€ 835,5 miljoen
Eigen vermogen opgebracht door leden	€ 1.122,5 miljoen
Totaal aantal gefinancierde partners	529
Gemiddelde uitstaande financiering per partner	€ 1,6 miljoen

## investeringsportefeuille per juni 2021

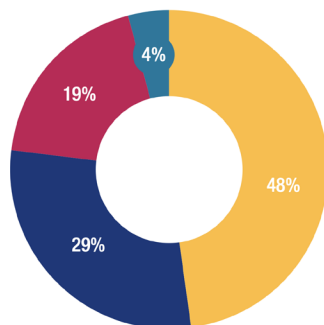
Financiering per sector



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

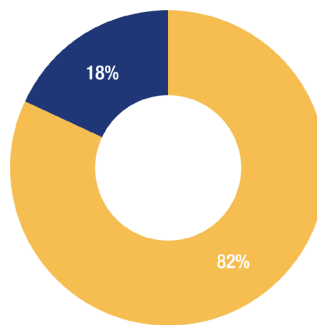
\* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

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	€ 152,0 miljoen
Mexico	€ 57,5 miljoen
Bolivia	€ 55,5 miljoen
Cambodja	€ 51,5 miljoen
Ecuador	€ 47,9 miljoen
Kenia	€ 41,1 miljoen
Paraguay	€ 36,2 miljoen
Honduras	€ 23,6 miljoen
Brazilië	€ 23,3 miljoen
Argentinië	€ 23,2 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 2 <sup>e</sup> kwartaal	2021 1 <sup>ste</sup> kwartaal
Rendement op eigen vermogen	1,8%	4,3%
Rendement op activa	1,7%	3,8%
Liquiditeitsratio (% van de totale activa)	33,4%	30,8%
Vrije liquiditeit (in € miljoenen)	€ 205,2	€ 191,4
Intrinsieke waarde per aandeel van Oikocredit International	€ 212,82	€ 213,11
Hefboomratio	2,3%	2,9%
Voorzieningen voor verliezen op kapitaal en rente en bijzondere waardevermindering van het eigen vermogen (% van ontwikkelingsfinanciering)	11,4%	10,9%
% van de kredietportefeuille op tijd betaald	90,1%	89,6%
Risico in portefeuille (90 dagen)	5,9%	5,6%
Algemene en administratieve kosten als % van de totale activa	2,3%	2,2%
Totale bedrijfsopbrengsten als % van ontwikkelingsfinanciering	5,6%	5,5%
Harde valuta als % van ontwikkelingsfinanciering	52,8%	50,2%

## Ontwikkelingen in de portefeuille

Na een positieve start van het jaar in het eerste kwartaal, had de portefeuille van Oikocredit aan het begin van het tweede kwartaal een tijdelijke terugval toen de Covid-19-pandemie opnieuw oplaaide in India (veruit de grootste markt voor Oikocredit) en een aantal andere landen, waardoor de vraag naar financiering afnam. Later in het kwartaal trok de vraag weer aan, vooral in Latijns-Amerika en het Caribisch gebied. Daardoor kwam de portefeuille uit op bijna hetzelfde niveau als in het vierde kwartaal van 2020. De kwaliteit van de kredietportefeuille daalde licht en er moesten enkele voorzieningen worden getroffen. Op een aantal equity-investeringen moest verlies worden genomen.

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 5,6% naar 5,9%, voornamelijk als gevolg van de daling van de portefeuille.

Het aantal partners met betalingsuitstel daalde en omvat nu € 65,0 miljoen (tegenover € 68,0 miljoen) van de totale kredietportefeuille, in lijn met de trend in de afgelopen kwartalen, waarin partners steeds meer aflossingen hebben hervat. De nettoliquiditeit blijft comfortabel en stijgt van 30,8% naar 33,4% tijdens het tweede kwartaal.

Ook de financiële markten hadden invloed op de resultaten. Speculaties op stijgende rentes in de Verenigde Staten verzwakten de waarde van onze obligatieportefeuille met circa € 2,0 miljoen in de eerste 6 maanden van het jaar. Het aanhouden van een hoge liquiditeit op bankrekeningen of in de obligatieportefeuille in het kader van de aanhoudende financiële onzekerheid, ook als buffer in geval van terugbetalingsverzoeken, is duur en beïnvloedt de winstgevendheid. Oikocredit International is over het algemeen tevreden dat het de continuïteit heeft behouden. De financiële resultaten van Oikocredit blijven positief en op weg naar herstel.

## Vooruitzichten

De Annual General Meeting heeft in juni 2021 besloten over 2020 geen dividend uit te keren, gezien het verlies dat vorig jaar als gevolg van de pandemie is geleden. Afgesproken is om later in het jaar een Extraordinary General Meeting te houden om het instroommodel van de coöperatie en de strategie voor 2022-2026 te bespreken.

Thos Gieskes is per 1 augustus teruggetreden als algemeen directeur, waar hij sinds 2017 de leiding had. Mirjam 't Lam heeft naast haar rol als directeur Finance & Risk de functie van Interim Managing Director overgenomen totdat er een nieuwe Managing Director is aangesteld. Binnen het management is een herziening van taken en verantwoordelijkheden doorgevoerd om te zorgen voor goed risicobeheer en om belangenverstrengeling te voorkomen.

De gevolgen van Covid-19 maken het voorspellen van de toekomst een constante uitdaging. Voor Oikocredit is de grootste onzekerheid de snelheid waarmee de liquide middelen kunnen worden omgezet in financiering voor partners om hun ambities te ondersteunen en het rendement op de leningen en investeringen te laten groeien. De economische omstandigheden en de vraag in de landen waar Oikocredit actief is blijven onvoorspelbaar, hoewel er veelbelovende nieuwe partnerschappen in de pijplijn zitten waarmee de coöperatie verwacht inkomsten en impact te genereren naarmate de groei weer aantrekt. Daarnaast ligt de focus op het beschermen van de kwaliteit van de huidige portefeuille en het werken aan de nieuwe strategie.

**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.