

Oikocredit Nederland Fonds

Rapportage tweede kwartaal 2020



Over het Oikocredit Nederland Fonds

Het Oikocredit Nederland Fonds belegt voor minimaal 97% van de beschikbare gelden in aandelen Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (hierna Oikocredit). Oikocredit is een internationaal opererende impact-investeerder. Met het verstrekken van leningen en equity-investeringen biedt het kansen aan ondernemende mensen in Afrika, Azië en Latijns-Amerika die normaal geen toegang hebben tot krediet. Dit doet Oikocredit via een netwerk van lokale partnerorganisaties bestaande uit microfinancieringsinstellingen, (boeren)coöperaties en duurzame-energie-ondernemingen. Oikocredit heeft een *financing-plus*-benadering. Naast financiering biedt de organisatie haar partners capaciteitsopbouw: ondersteuning op het gebied van leiderschap binnen de organisatie, financieel management, risicomanagement, data-management, *social & environmental performance*, marketing en landbouwtechnieken.

Eric Holterhues

Directeur Oikocredit Nederland



“Over 2019 wordt er 0% dividend uitgekeerd. Als reactie hierop heeft het Oikocredit Nederland Fonds besloten eenmalig geen beheerkosten in rekening te brengen bij haar beleggers. Dit is een uniek gebaar, want de kosten lopen gewoon door. Hiermee willen

we laten zien dat we solidair zijn met de allerarmsten in Afrika, Azië en Latijns-Amerika en met onze investeerders in Nederland.”

Terugblik tweede kwartaal

Het fondsvolume van het Oikocredit Nederland Fonds daalde van € 143,2 miljoen naar € 141,7 miljoen aan het eind van het tweede kwartaal van 2020. Ondanks de redelijke instroom van nieuwe beleggers in dit kwartaal, valt de toename lager uit dan verwacht. Dit gebeurde echter in een kwartaal zonder campagne en in de context van het uitbrekende Coronavirus.

0% dividend en geen beheerkosten

Door de leden van de coöperatie Oikocredit is tijdens de algemene vergadering op 11 juni het dividendvoorstel van 0% geaccepteerd. Dit betekent ook dat het Oikocredit Nederland Fonds geen dividend zal uitkeren. Tegelijkertijd zal het Oikocredit Nederland Fonds eenmalig geen beheerkosten in rekening brengen. Hierdoor krijgt Oikocredit Nederland minder inkomsten, maar delen we de lasten met elkaar.

KERNCIJFERS OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS

Fondsvermogen per ultimo juni 2020	€ 141,7 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.

* Over 2019 heeft het Oikocredit Nederland Fonds eenmalig geen beheervergoeding van 0,45% in rekening gebracht.

NETTO DIVIDENDRENDEMENT (IN PROCENTEN)

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	0.55	0.55	0.00

Belangrijkste ontwikkelingen Oikocredit in het tweede kwartaal van 2020

- Totale activa daalden van € 1,34 miljard naar € 1,30 miljard
- Uitstaande financiering daalde van € 1,02 miljard naar € 947,1 miljoen
- De liquiditeitsratio ten opzichte van het balanstotaal steeg van 21,1% naar 25,8%
- De portfolio at risk (PAR 90) daalde van 6.8% naar 6.7%

KERNCIJFERS OIKOCREDIT

PER 30 JUNI 2020

Totaal aantal gefinancierde partners	686
Gemiddelde hoogte van leningen	1,4 miljoen euro

Ontwikkelingen in de portefeuille

De effecten van het coronavirus zijn over de hele wereld te zien, maar vooral in gemeenschappen met lage inkomens. In het tweede kwartaal van 2020 ondervonden Oikocredit en haar partnerorganisaties de economische gevolgen van de Covid-19-pandemie. Door de tijdige voorbereiding in het eerste kwartaal en goede monitoring in het tweede kwartaal kon Oikocredit de financiële situatie van haar partners nog beter in de gaten gehouden. Ook zijn de ontwikkelingen en risico's in de markten waar Oikocredit actief is zeer regelmatig beoordeeld. De verwachtingen over de financiële resultaten in 2020 zijn echter aangescherpt. Uiteraard heeft dit de ontwikkelingsfinancieringsportefeuille, de inkomsten en balans aangetast. Als gevolg van de beslissing om alleen op bestaande partners te concentreren en terughoudend te reageren op partners die om herfinanciering vragen, is de totale uitstaande portefeuille van leningen en aandelenbeleggingen met 6,9% gedaald tot € 947,1 miljoen. Het ledenkapitaal daalde licht met 1,1% tot € 1.139,7 miljoen. Door de daling van inkomsten en het relatief stabiele aantal uitstaande aandelen daalde de intrinsieke waarde van € 213,30 naar € 210,94.

Over het geheel genomen bleef de kwaliteit van de portefeuille aan het einde van het tweede kwartaal stabiel. De PAR 90 (het percentage van de kredietportefeuille met betalingen die minstens 90 dagen achterstallig waren) verbeterde marginaal van 6,8% naar 6,7%. Het kwartaalresultaat is grotendeels zoals verwacht, aangezien veel partners hun leningen op tijd bleven terugbetalen. Hierdoor verbeterde de liquiditeitsratio van 21,1% naar 25,8%. Regionaal werd de portefeuille meer beïnvloed in Azië, Latijns-Amerika en het Caribisch gebied dan in Afrika. India, Indonesië, Mexico en Ecuador werden het meest getroffen. Om de financiële situatie van 112 partners te verlichten heeft Oikocredit betalingen opgeschort voor uitstaande leningen (door aflossingstermijnen te verlengen). Deze leningen vertegenwoordigen 19% van de totale uitstaande leningenportefeuille. Oikocredit beschouwt deze partners niet als partners die te laat zijn in hun betaalgedrag, maar beoordeelt deze leningen als meer risicovol dan voor de crisis.

Ondanks de krimp in de portefeuille en minder rentebaten heeft Oikocredit een stabiele investeringsbasis kunnen handhaven. Investeerders zijn meegenomen in wat Oikocredit doet om deze storm te doorstaan, waardoor de sterke band behouden is gebleven. Hierdoor zijn er minder verkoopverzoeken van beleggers binnengekomen dan aan het begin van de crisis werd verwacht.



Oikocredit heeft een lening van \$ 5 miljoen verstrekt aan M-KOPA, een toonaangevende Afrikaanse aanbieder van duurzame energie. M-KOPA levert zonne-energie aan meer dan 900.000 huishoudens en kleine ondernemingen.

Siebren Wilschut, Investment Officer bij Oikocredit: “We zijn er trots op dat we samenwerken met M-KOPA: een *game changer* in de branche.” Jesse Moore, medeoprichter en CEO van M-KOPA: “We zijn enorm verheugd met Oikocredit als investeerder in M-KOPA. We delen onze visie om miljoenen huishoudens in Afrika te helpen om niet meer afhankelijk te zijn van dure, onbetrouwbare energieproducten en –aanbieders. Ook zijn we blij om samen met Oikocredit gemeenschappen weer op te bouwen die hard geraakt zijn door de coronacrisis, door meer manieren te ontwikkelen om hen te voorzien van duurzame energie en technologie”.

Vooruitzichten

De taak die Oikocredit aan moet gaan, is meer een marathon dan een sprint. Ondertussen worden de interne controles blijvend verbeterd, de systemen en efficiëntie herzien en de lessen van de eerste helft van het jaar meegenomen om effectief te reageren op de situatie die komen gaat. Het trage economische herstel zal effect hebben op de omvang van de portefeuille. Ook de inkomsten zullen een tijd lager zijn, waardoor de groeidoelstellingen die voor de crisis opgesteld zijn niet gehaald worden.

Oikocredit staat gunstig gepositioneerd om de komende operationele en economische gevolgen het hoofd te bieden. Oikocredit blijft de macro-economische situatie in alle landen waar ze actief is beoordelen, om zowel de risico's als potentiële nieuwe kansen tijdig te signaleren. Er wordt doorgegaan met het organiseren van webinars (wereldwijd, regionaal en lokaal) en online ontmoetingen tussen partners over leiderschap, wederzijds leren en solidariteit worden bevorderd. Dat alles terwijl partners betere ondersteuning krijgen bij het aanpassen van hun bedrijfsmodellen en bij het ontwikkelen van diensten en producten om aan de behoeften van hun klanten te voldoen. Oikocredit blijft haar partners hulp bieden waar nodig en staat klaar om partners te blijven ondersteunen om betere resultaten voor mensen met een laag inkomen te bewerkstelligen.

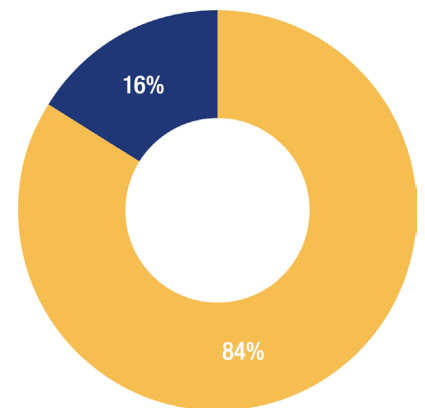
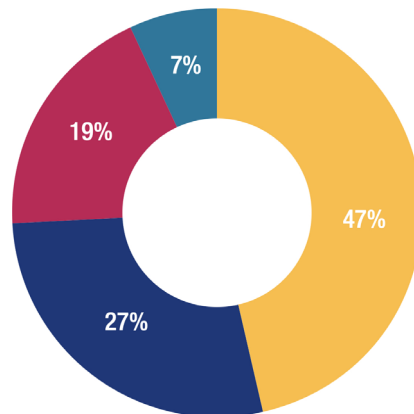
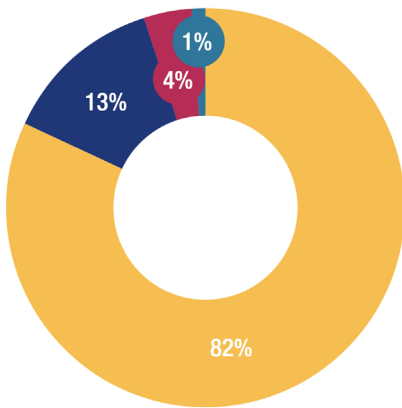
Grafieken

SOCIALE EN MILIEU RESULTATEN	PER	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Klanten bereikt door microfinancieringsorganisaties die zijn gefinancierd door Oikocredit		38 miljoen	36 miljoen	40 miljoen
• Percentage vrouwelijke klanten		86%	84%	84%
• Percentage klanten op het platteland		61%	49%	48%
Mensen in dienst bij landbouwpartners		42.000	39.200	-
• Waarvan in vaste dienst		26.040	24.000	-
Duurzame energie				
• Huishoudens met verbeterde toegang tot energie		71.653	15.600	5.400
• CO ₂ -emissie voorkomen (in tonnen)		177.749	38.100	6.960

FINANCIERING PER SECTOR

FINANCIERING PER REGIO

TYPE FINANCIERING



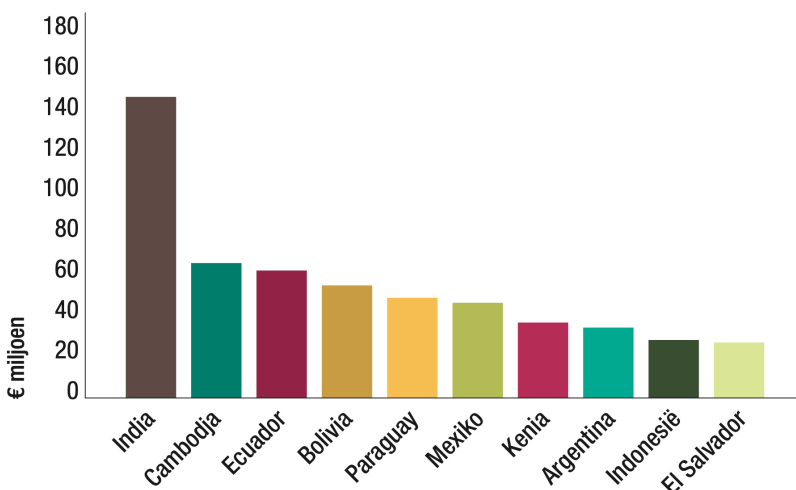
■ Inclusieve financiering*
■ Landbouw
■ Duurzame energie
■ Overige

■ Latijns-Amerika en het Caribisch gebied
■ Azië
■ Afrika
■ Overige

■ Leningen
■ Equity-investeringen

* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

LANDEN MET HET HOOGST UITSTAANDE KAPITAAL



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. Participanten beleggen primair in het Fonds vanwege het sociale rendement: financiële inclusie en ondernemerschap in plaats van geefgeld en blijvende afhankelijkheid.

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. Het Fonds belegt conform haar beleggingsdoelstellingen voor minimaal 97% van de beschikbare gelden in aandelen Oikocredit en houdt maximaal 3% van de beschikbare gelden aan in liquide middelen.

Contact

Voor meer informatie neem contact op via nederland@oikocredit.nl

www.oikocredit.nl

030 234 10 69

Arthur van Schendelstraat 550

3511 MH Utrecht

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.