

Oikocredit Nederland Fonds

Rapportage eerste 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



“Aan het einde van het eerste kwartaal van 2020 worden de gevolgen van de coronacrisis ook bij Oikocredit zichtbaar. Maar deze gevolgen zullen vooral voor mensen die in armoede leven groot zijn. Daarom staat Oikocredit nu klaar voor al onze partners die deze mensen ondersteunen. Samen staan we sterk. We zijn daarom blij en trots dat juist in deze moeilijke tijd beleggers een blijvend vertrouwen in ons hebben.”

Terugblik eerste kwartaal

Het fondsvolume van het Oikocredit Nederland Fonds steeg van € 140,0 miljoen naar € 143,2 miljoen aan het eind van het eerste kwartaal van 2020. In dit eerste kwartaal was er wederom een stabiele instroom van nieuwe beleggers.

Herzien dividendvoorstel 2019

Oikocredit International heeft haar dividendvoorstel over 2019 herzien van 1% naar 0%. Het is nog onduidelijk wat de definitieve invloed van de coronacrisis zal zijn voor Oikocredit en haar partners. Door het dividend te verlagen wil Oikocredit International haar balans verstevigen, het kapitaal van haar leden beschermen en flexibel kunnen reageren op de behoeften van haar partners. Over het dividendvoorstel wordt tijdens de jaarlijkse algemene vergadering in juni gestemd. Mocht het dividend over 2019 uitkomen op 0%, dan zal het Oikocredit Nederland Fonds geen beheervergoeding van 0,45% in rekening brengen.

KERNCIJFERS OIKOCREDIT NEDERLAND FONDS

Fondsvermogen per ultimo maart 2020	€ 143,2 miljoen
Netto dividendrendement 2018	0,55%*
Lopende kosten per 31-12-2018	0,45%**

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 Oikocredit International een dividendvoorstel van 0% gedaan.

** Mocht het dividend over 2019 uitkomen op 0%, dan zal het Oikocredit Nederland Fonds geen beheervergoeding van 0,45% in rekening brengen.

NETTO DIVIDENDRENDEMENT (IN PROCENTEN)

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55	0.55	0.55

Belangrijkste ontwikkelingen Oikocredit

- Totale activa steeg van € 1,31 miljard naar € 1,34 miljard aan het einde van het eerste kwartaal van 2020
- Uitstaande financiering daalde van € 1,06 miljard naar € 1,02 miljard ultimo het eerste kwartaal van 2020
- Het liquiditeitsratio ten opzichte van het balanstotaal steeg van 19,6% naar 21,1% in het eerste kwartaal van 2020

KERNCIJFERS OIKOCREDIT

PER 31 MAART 2020

Totaal aantal gefinancierde partners	685
Gemiddelde hoogte van leningen	1,6 miljoen euro

Ontwikkelingen in de portefeuille

De financiële resultaten van Oikocredit over het eerste kwartaal van 2020 zijn lager dan verwacht. Hoewel de portefeuillegroei aan het begin van elk kalenderjaar relatief traag verloopt, zijn de eerste effecten van de coronacrisis te zien. De totale activa steeg van € 1,31 miljard naar € 1,34 miljard. De investeringsportefeuille van Oikocredit daalde met 4,4% van € 1,06 miljard aan het einde van het vierde kwartaal in 2019 naar € 1,02 miljard aan het einde van het eerste kwartaal van 2020. Het aandeel financiering in inclusieve financiering steeg met 2% naar 80%. Het aandeel investeringen in landbouw en duurzame energie daalde beiden met 1%. Ook was er een kleine verschuiving in de financiering per regio. De financieringen in Latijns-Amerika daalden licht van 48% naar 47% ultimo het eerste kwartaal van 2020. Ook in Azië daalden de investeringen licht van 30% naar 28%. Dit ten gunste van de financieringen in Afrika, die stegen van 18% naar 19%.

Er was een toename van de risicoportefeuille, gemeten door PAR 90 (het percentage van de kredietportefeuille met meer dan 90 dagen achterstallige betalingen): dit groeide van 5,4% in Q4 2019 tot 6,8%. Dit komt voornamelijk door partners die al worstelden om op tijd te moeten terugbetalen. Positief is de stijging van de netto liquiditeit van 19,6% van de activa eind 2019 naar 21,1%. Oikocredit houdt de ontwikkelingen nauwlettend in de gaten en bereidt zich voor om te reageren op zwaardere economische uitdagingen waarmee partners binnenkort zullen worden geconfronteerd.

De waarde van de portefeuille termijndeposito's - het deel van de totale activa dat wordt gebruikt voor liquiditeitsbeheer - daalde toen de markten van euro-obligaties reageerden op de financiële onzekerheid veroorzaakt door de coronacrisis. Hoewel het effect van deze ongerealiseerde verliezen op de obligatieportefeuille van Oikocredit veel minder groot is dan wat op de aandelenmarkten gebeurde, is de daling van een paar procentpunten in deze portefeuille voor Oikocredit nog steeds aanzienlijk. Er werden inkomsten uit aandelendividend ontvangen, maar er waren herwaarderingsverliezen op aandelenbezit.

Door de coronacrisis zullen de plannen en prognoses aangepast moeten worden. In maart heeft Oikocredit de geplande groei uitgesteld, de herfinanciering verminderd en de uitbetaling van leningen aan nieuwe partnerorganisaties opgeschort.



Oikocredit investeert € 1 miljoen in African Clean Energy (ACE). ACE is een van de eerste ondernemingen die een betaalbaar pay-as-you-go fornuis aanbiedt. Naast het fornuis is het systeem ook geschikt voor het opladen van mobiele telefoons en voor het aansluiten van een lichtbron. "We voelen ons erg bevoorrecht met Oikocredit als partner. Met hun kennis en expertise op het gebied van financiële inclusie, duurzame energie en - met name - clean cooking, zijn we er zeker van dat we de juiste partner hebben gevonden" aldus CEO en oprichter van ACE Ruben Walker.

James Todd, Investment Officer voor duurzame energie bij Oikocredit: "We zijn er trots op deze innovatieve en ambitieuze sociale onderneming te helpen om hun pay-as-you-go-aanbod te vergroten en tastbare sociale impact te leveren."

Vooruitzichten: continuïteit behouden

Oikocredit is het eerste kwartaal begonnen met een sterke positie. Maar aangezien de coronacrisis overal ter wereld gevolgen blijft hebben, verwachten Oikocredit dat de economische gevolgen van de komende maanden voor sommige van haar partners ernstige financiële moeilijkheden zal veroorzaken. Meer kwetsbare partners zullen waarschijnlijk in gebreke blijven en/of hun terugbetalingen moeten herstructureren. Oikocredit verwachten verdere waardeverminderingen op het eigen vermogen en lagere inkomsten naarmate meer voorzieningen getroffen worden voor verliezen op leningen. De portfolio at risk (PAR) zal waarschijnlijk verder toenemen.

Vanwege deze economische effecten op middellange termijn zullen de financiële en groei-doelstellingen die Oikocredit eerder voor 2020 hadden vastgesteld, nu waarschijnlijk niet worden gehaald. Het doel is om de continuïteit te behouden, de ontwikkelingen te blijven volgen en daarop te reageren. Oikocredit zal intensief samenwerken met haar investeerders en partners om ervoor te zorgen dat er zo goed mogelijk gereageerd kan worden op deze crisis. Oikocredit zal haar uiterste best doen om partners de duurzame ondersteuning te bieden die ze nodig hebben om hun werk voor mensen met een laag inkomen voort te zetten.

DE REACTIE VAN OIKOCREDIT OP DE CORONACRISIS

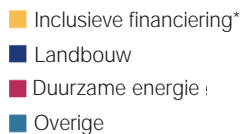
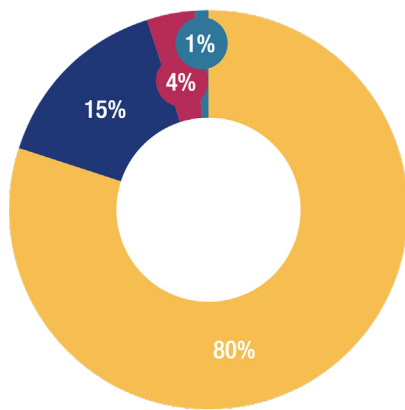
Dor de coronacrisis ligt de focus van Oikocredit nu op het ondersteunen van de huidige partners. Deze ondersteuning houdt in dat partners Oikocredit later kunnen terugbetalen, of dat Oikocredit ondanks de verhoogde risico's zelfs voor extra liquiditeit kunnen zorgen. Daarnaast ondersteunt Oikocredit haar partners onder andere door:

- Het opzetten van een coronavirus-solidariteitsfonds om microfinancieringspartners te helpen hun klanten extra te ondersteunen.
- Speciaal voor kleine en middelgrote financiële instellingen heeft Oikocredit de tweedelige webinar-serie 'Staying Ahead of Corona: Scenario Building and Stress Testing' gelanceerd.
- Oikocredit heeft een selectie gemaakt van middelen die praktische en bruikbare begeleiding bieden en heeft deze rechtstreeks met haar partners gedeeld.
- Oikocredit creëert een online netwerk van partners, waar ze digitaal hun ervaringen kunnen delen en elkaar kunnen inspireren.
- Oikocredit blijft samenwerken met haar collega's en netwerken in de sector, zoals het Platform for Inclusive Finance (NpM) en de Social Performance Task Force, want samen is sterker.

Grafieken

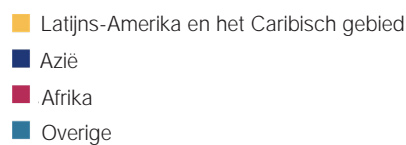
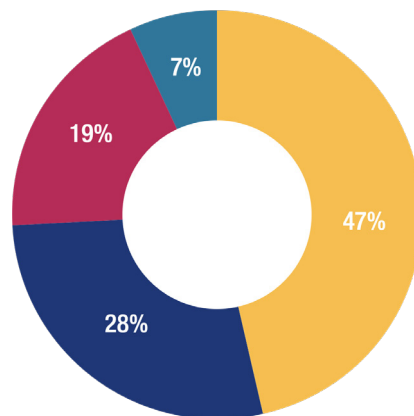
SOCIALE EN MILIEU RESULTATEN	PER	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Klanten bereikt door microfinancieringsorganisaties die zijn gefinancierd door Oikocredit		38 miljoen	36 miljoen	40 miljoen
<ul style="list-style-type: none"> • Percentage vrouwelijke klanten • Percentage klanten op het platteland 		86% 61%	84% 49%	84% 48%
Mensen in dienst bij landbouwpartners		42.000	39.200	-
<ul style="list-style-type: none"> • Waarvan in vaste dienst 		26.040	24.000	-
Duurzame energie				
<ul style="list-style-type: none"> • Huishoudens met verbeterde toegang tot energie • CO₂-emissie voorkomen (in tonnen) 		71.653 177.749	15.600 38.100	5.400 6.960

FINANCIERING PER SECTOR

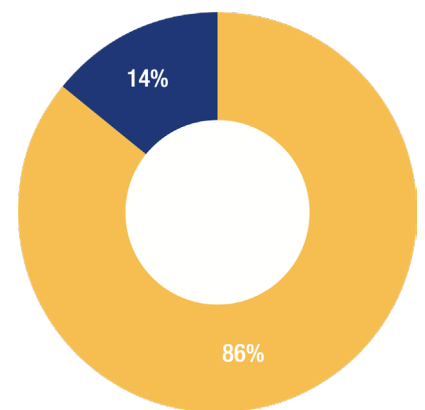


* Inclusieve microfinanciering en financiering van het midden- en kleinbedrijf

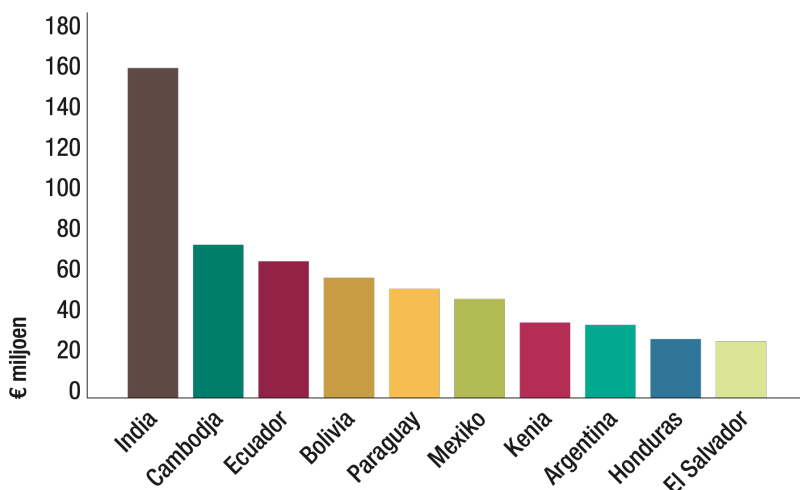
FINANCIERING PER REGIO



TYPE FINANCIERING



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.