

# Oikocredit Nederland Fonds

**Halfjaarcijfers per 30 juni 2020**

## INHOUDSOPGAVE

### Pagina

Balans per 30 juni 2020	3
Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2020	4
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2020	5
Toelichting op de halfjaarcijfers 2020	6
• Toelichting op de Balans	10
• Toelichting op de Staat van baten en lasten	12
• Toelichting op het Kasstroomoverzicht	14
• Overige gegevens	15

**Balans per 30 juni 2020 (na resultaatbestemming)***(alle bedragen in €)*

	<u>Toelichting</u>	<u>30-6-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
<b>ACTIVA</b>			
<b>Beleggingen</b>	1		
Aandelen Oikocredit International		140.011.832	138.891.832
<b>Vorderingen</b>	2		
Rekening-courant gelieerde organisaties		254.407	448
Overige vorderingen		20	20
<b>Liquide middelen</b>	3	2.766.890	2.148.303
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<u>143.033.149</u>	<u>141.040.603</u>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Eigen vermogen</b>	4		
Uitgegeven participaties		141.705.580	139.950.172
Overige reserves		607.558	609.393
Onverdeeld resultaat		0	-1.835
		<u>142.313.138</u>	<u>140.557.730</u>
<b>Kortlopende schulden en overlopende passiva</b>	5		
Rekening-courant gelieerde organisaties		158.235	165.048
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties		556.101	310.830
Overige schulden		5.675	6.995
		<u>720.011</u>	<u>482.873</u>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<u>143.033.149</u>	<u>141.040.603</u>

## Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2020

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>eerste halfjaar 2020</u>	<u>geheel jaar 2019</u>
<b>BATEN</b>			
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>			
Dividend	6	0	1.295.442
Rente banken	7	0	19
<b>Som der baten</b>		<b>0</b>	<b>1.295.461</b>
<b>LASTEN</b>			
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	8	0	583.061
<b>Som der lasten</b>		<b>0</b>	<b>583.061</b>
<b>Resultaat</b>		<b>0</b>	<b>712.400</b>
<b>Verdeling resultaat</b>			
Interim-dividend		0	714.235
Onverdeeld resultaat		0	-1.835
		<b>0</b>	<b>-712.400</b>

## Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2020

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>eerste halfjaar 2020</u>	<u>geheel jaar 2019</u>
<b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>			
Aankoop aandelen Oikocredit International	9	-1.120.000	-4.637.500
Ontvangen rente		0	37
Ontvangen dividend Oikocredit International	10	0	247.966
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds		0	-583.061
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-1.120.000	-4.972.558
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Uitgifte participaties	11	8.264.415	12.408.499
Inkoop participaties		-6.509.007	-6.363.994
Uitbetaald interim-dividend Oikocredit Nederland Fonds		0	-254.358
Mutatie nog te betalen inkoop participaties		245.271	-282.076
Mutatie nog uit te geven participaties		-1.320	2.307
Mutaties rekening-courant gelieerde organisaties		-260.772	36.727
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		1.738.587	5.547.105
<b>Mutatie liquide middelen</b>		<b>618.587</b>	<b>574.547</b>
<b>Liquide middelen</b>			
Liquide middelen begin periode		2.148.303	1.573.756
Liquide middelen einde periode		2.766.890	2.148.303
<b>Mutatie liquide middelen</b>		<b>618.587</b>	<b>574.547</b>

## **Toelichting op de halfjaarcijfers 2020**

(alle bedragen in €)

### **Oprichting van het Oikocredit Nederland Fonds**

Het Oikocredit Nederland Fonds (hierna: Fonds) is eind 2002 opgericht op initiatief van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland (hierna: Vereniging of Oikocredit Nederland). Het voor de beheerder van het Fonds, Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds, benodigde vermogen werd beschikbaar gesteld door de Vereniging. Het Fonds is gevestigd aan de Arthur van Schendelstraat 550, 3511 MH Utrecht.

### **Karakter van het Fonds**

Oikocredit Nederland Fonds is een fonds voor gemene rekening. Het Fonds is een *open-end* beleggingsfonds, zoals in het prospectus aangegeven. Het beheer van de activa geschiedt door de Beheerder. Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds ten behoeve van het Fonds (en daarmee de participanten). Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, eveneens aangegaan op naam van deze stichting. Hierdoor is een adequate vermogensscheiding aangebracht tussen het vermogen van het Fonds en het vermogen van de Beheerder overeenkomstig de wettelijke regeling voor fondsen voor gemene rekening.

Darwin Depositary Services B.V. treedt vanaf 1 januari 2016 op als bewaarder van het Oikocredit Nederland Fonds als bedoeld in art 4:62m onder de Wft. De bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam, onder nummer 59855622. De statutaire directie van de bewaarder wordt gevormd door de heren F.C. Hand en P.H.W.M. Van Schaik.

De kosten van het bestuur worden gedragen door de Beheerder.

Oikocredit Nederland Fonds is een fonds waarbij conform het prospectus één keer per maand uitgifte en inkoop van participaties plaatsvindt. In bijzondere gevallen kan de beheerder uitgifte en inkoop van participaties beperken. Met inachtneming van het bepaalde in paragraaf 2.7 en 2.8 van het prospectus zal het Fonds te allen tijde bereid zijn tot uitgifte en inkoop van participaties over te gaan, behalve:

- indien de Managing Board van OIKOCREDIT, Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (hierna: Oikocredit International) heeft besloten om verzoeken tot uitgifte van aandelen Oikocredit niet te honoreren conform hetgeen vermeld is in het prospectus van Oikocredit; of
- indien in redelijkheid verwacht kan worden dat de uitgifte van participaties tot gevolg zal hebben dat de belangen van de meerderheid van de bestaande participanten onevenredig worden geschaad; of
- indien belegging van het door uitgifte van participaties te ontvangen bedrag, gelet op marktomstandigheden, onverantwoord of onmogelijk is; of
- indien de beheerder de berekening van de intrinsieke waarde per participatie heeft opgeschort op gronden zoals gesteld in paragraaf 2.6 'Waardebepaling participaties' van het prospectus; of
- indien Oikocredit International de inkoop van aandelen Oikocredit International geheel of gedeeltelijk heeft opgeschort.

De Beheerder beschikt over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten, verkregen op grond van artikel 2:65 Wft. Als gevolg van de inwerkingtreding van de AIFMD is deze vergunning per 22 juli 2014 van rechtswege omgezet in een nieuwe vergunning door de AFM. De jaarrekening van de beheerder is in te zien via [www.oikocredit.nl](http://www.oikocredit.nl) of op te vragen via Oikocredit Nederland, Arthur van Schendelstraat 550, 3511 MH Utrecht.

Het Fonds belegt conform haar beleggingsdoelstellingen het bijeengebrachte fondsvermogen.

Het Fonds belegt voor minimaal 97% van de beschikbare gelden rechtstreeks in aandelen Oikocredit International en houdt maximaal 3% van de beschikbare gelden aan in liquide middelen. Over de uitstaande liquide middelen wordt met inachtneming van het feit dat het Fonds bij voorkeur spaartegoeden aanhoudt bij een ethische bank en het risico op de spaartegoeden laag wil houden, een zo hoog mogelijke renteopbrengst nagestreefd. Zie voor meer informatie over de beleggingsdoelstellingen van het Fonds alsmede de beleggingsrestricties hoofdstuk 3 'Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid' van het prospectus Oikocredit Nederland Fonds.

Het Oikocredit Nederland Fonds is een belastingplichtig lichaam voor de vennootschapsbelasting, echter, met ingang van 1 januari 2008 heeft de inspecteur een beschikking afgegeven voor Fonds als Vrijgestelde Beleggingsinstelling voor de Vennootschapsbelasting.

De uitgifteprijs voor een door het Fonds uit te geven participatie bedraagt € 200. Indien de uitgifteprijs van een aandeel Oikocredit International wordt gewijzigd, kan de Beheerder besluiten de uitgifteprijs van een participatie dienovereenkomstig aan te passen. De inkoopprijs voor een door de Beheerder in te kopen participatie bedraagt € 200 dan wel indien de intrinsieke waarde per participatie lager is dan € 200, deze lagere intrinsieke waarde. Alle overige transacties vinden plaats via de beheerder. Door de Beheerder wordt een beheervergoeding in rekening gebracht bij het Fonds.

### **Kosten ten laste van de participant**

De Beheerder brengt jaarlijks na vaststelling en ontvangst van het dividend van Oikocredit International een beheervergoeding in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding bedraagt in 2020 0,00% (2019: 0,45%) van het aantal aandelen Oikocredit International vermenigvuldigd met € 200 welke het Fonds in zijn bezit heeft gehad gedurende het voorgaande kalenderjaar en voor zover deze aandelen recht op dividend geven over het voorgaande kalenderjaar waarbij het volgende bepalend is: (1) aandelen die bij de uitkering van dividend recht hadden op minder dan 100% van het dividend worden voor dat geringere percentage meegeteld; en (2) aandelen die niet meer in het bezit van het Fonds zijn, maar die bij de uitkering van dividend nog recht gaven op een (procentuele) uitkering van dividend, worden voor het betreffende percentage meegeteld. Aangezien in 2020 geen dividend van Oikocredit International over 2019 is verkregen heeft de Beheerder besloten geen beheervergoeding in rekening te brengen.

Indien blijkt dat bovengenoemde beheervergoeding ontoereikend is, (de beheerkosten derhalve meer bedragen dan het saldo van bovengenoemde beheervergoeding), is de Beheerder bevoegd deze overschrijding van de beheerkosten ten laste van het Fonds te brengen door verhoging van de genoemde 0,45% tot een maximum van 1,25%. Deze overschrijding betreft slechts die kosten die door de Beheerder in redelijkheid zijn gemaakt of gemaakt zullen worden. Dit zal voor akkoord aan de bewaarder en de externe compliance officer worden voorgelegd en pas van kracht worden nadat de participanten hiervan minimaal een maand tevoren in kennis zijn gesteld, evenals publicatie hiervan heeft plaatsgevonden op de website van de Beheerder. De gemaakte kosten zullen worden verantwoord in de jaarrekening over het desbetreffende jaar. Bovengenoemde percentages zijn gebaseerd op een schatting van de kosten in relatie tot het verwachte toekomstige vermogen van het Fonds.

Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht aan de participant.

### **Lopende Kosten Factor**

Bij beleggingsfondsen geldt de Lopende Kosten Factor (hierna: LKF) als indicatie van de kosten van een belegging. De LKF is de verhouding tussen het totaal van de gemaakte relevante kosten en de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds over het boekjaar. De LKF voor Oikocredit Nederland Fonds over het eerste halfjaar 2020 bedraagt 0,00% (geheel 2019: 0,43%).

### **Intrinsieke Waarde**

Conform het prospectus is de intrinsieke waarde van het Fonds gelijk aan het saldo van de bezittingen en de schulden (vastgesteld volgens onderstaande grondslagen).

De grondslagen voor de bepaling van de intrinsieke waarde en het resultaat luiden als volgt:

- Voor zover niet anders is vermeld, zijn de activa en passiva opgenomen tegen de nominale waarde.
- Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers op transactiemoment. Balansposten luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen de slotkoers per maandelijkse balansdatum. De in een boekjaar ontstane koersverschillen worden ten laste van het resultaat gebracht.
- De aandelen Oikocredit International worden gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de nominale waarde van de aandelen van € 200, tenzij de actuele waarde van een aandeel Oikocredit International op maandelijkse balansdatum lager is dan deze nominale waarde. In dit geval wordt de belegging tegen de actuele waarde gewaardeerd. Binnen drie werkdagen na afloop van iedere maand ontvangt de Beheerder informatie van Oikocredit International omtrent de actuele waarde van de aandelen Oikocredit International.
- Gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden via het resultaat over het boekjaar, verwerkt in de overige reserves.
- Dividendopbrengsten worden verantwoord op het moment van vaststelling van het dividend door Oikocredit International.
- Renteopbrengsten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.
- Kosten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.

Conform het prospectus per 1 mei 2020 (paragraaf 2.6) wordt de intrinsieke waarde vastgesteld per 30 juni dan wel 31 december vóór verwerking van eventuele uitgifte of inkoop van participaties per die datum. Dit leidt tot een bijstelling van het eigen vermogen en van het aantal uitstaande participaties.

<b>Berekening Intrinsieke Waarde</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Fondsvermogen ONF	142.313.139	140.557.730	134.055.182
Mutatie uitstaande participaties juni / december	<u>66.177</u>	<u>-1.606.424</u>	<u>-1.092.707</u>
Intrinsieke Waarde ONF	142.379.316	138.951.306	132.962.475
Aantal participaties per 1 juni / 1 december	708.857	691.719	661.767
Intrinsieke waarde per Participatie	200,86	200,88	200,92

### **Gelieerde partijen**

#### *Oikocredit International*

De Beheerder is lid van Oikocredit International en heeft één stem in de Annual General Meeting. Oikocredit International betaalt een vergoeding voor de promotionele activiteiten en het voeren van de deelnemersadministratie aan de Beheerder. Deze vergoeding is in onderling overleg afgesproken en deze is niet op *arm's length*-basis (zakelijkheid).

#### *Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland*

De administratie en marketing van het Fonds is uitbesteed aan de Vereniging. De gerelateerde kosten worden door de Vereniging in rekening gebracht bij de Beheerder. Hiertegenover ontvangt de Beheerder een beheervergoeding van het Oikocredit Nederland Fonds ter dekking van deze marketing- en administratiekosten en een vergoeding van Oikocredit International.

#### *Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds*

Door de Beheerder wordt jaarlijks een beheervergoeding in rekening gebracht bij het Oikocredit Nederland Fonds. Deze vergoeding dekt de kosten van het Fonds die door de Beheerder betaald worden. Door de Beheerder wordt jaarlijks een vergoeding ontvangen van Oikocredit International. De door de Beheerder ontvangen vergoeding voor het eerste halfjaar 2020 bedraagt € 217.866 (geheel 2019: € 424.252).

#### *Darwin Depositary Services B.V.*

Darwin Depositary Services B.V. treedt sinds 1 januari 2016 op als bewaarder van het Fonds als bedoeld in art 4:62m Wet op het financieel toezicht. De bewaarder is voor onbepaalde tijd opgericht op 29 januari 2014 en statutair gevestigd te Amsterdam. De bewaarder is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Amsterdam, onder nummer 59855622. De statutaire directie van de bewaarder wordt gevormd door de heren F.C. Hand en P.H.W.M. Van Schaik. De bewaarder heeft over de periode 1 november 2018 tot en met 31 oktober 2019 een ISAE 3402 type II verklaring verkregen.

#### *Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds*

Alle activa die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn, respectievelijk worden, ten titel van beheer verkregen door de Stichting Juridisch Eigendom Oikocredit Nederland Fonds ten behoeve van het fonds (en daarmee de participanten). Het bestuur van deze entiteit wordt per 1 januari 2016 gevoerd door de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds.

### **Grote beleggers**

Er zijn geen participanten die meer dan 25% in het eigen vermogen van het Fonds vertegenwoordigen.



### **Risico's Oikocredit Nederland Fonds**

De belangrijkste risico's van het Fonds zijn hieronder vermeld. Een uitgebreide toelichting omtrent de afzonderlijke risico's staat opgenomen in het Prospectus Oikocredit Nederland Fonds d.d. 1 mei 2020, paragraaf 4.2 Risico's van het Fonds.

1. Spreidingsrisico
2. Risico inkoopprijs
3. Liquiditeitsrisico
4. Inflatierisico
5. Rendementsrisico
6. Kredietrisico
7. Risico van beperkte liquiditeit Participaties
8. Risico fondsstructuur
9. Risico verhandelbaarheid

### **Waarderingsgrondslagen**

De halfjaarcijfers zijn opgesteld volgens de voorschriften die zijn vastgelegd in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, Wft en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 Beleggingsinstellingen. Ten opzichte van het voorgaand jaar hebben geen wijzigingen in de grondslagen plaatsgevonden. Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

#### *Balans*

De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum; de aandelen Oikocredit International tegen de verkrijgingsprijs of lagere intrinsieke waarde. De vorderingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde per balansdatum. De kortlopende schulden hebben een looptijd korter dan een jaar. De liquide middelen staan ter directe beschikking.

#### *Staat van baten en lasten*

De baten en lasten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben. De hoogte van het dividend wordt bepaald na het moment van vaststelling. Niet gerealiseerde waarde mutaties worden als koersverschillen in de staat van baten en lasten opgenomen.

#### *Kasstroomoverzicht*

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. De liquide middelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit tegoeden op bankrekeningen. In het kasstroomoverzicht wordt onderscheid gemaakt tussen operationele-, beleggings- en financieringsactiviteiten.

## Toelichting op de balans

(alle bedragen in €)

### 1) Beleggingen

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

<b>Aandelen Oikocredit International</b>	<b>01-01-2020</b>	<b>Aankoop</b>	<b>Verkoop</b>	<b>30-06-2020</b>
Aandelen Oikocredit International	138.891.832	4.820.000	3.700.000	140.011.832

De verkrijgingsprijs van de aandelen Oikocredit International bedraagt € 200. De aandelen Oikocredit International worden uitgegeven en ingekocht tegen maximaal de nominale waarde van de aandelen, zijnde € 200. De intrinsieke waarde van de aandelen Oikocredit International bedraagt per 30 juni 2020 € 210,94 (31 december 2019: € 214,41). Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit International.

### Risico's Oikocredit International

De belangrijkste risico's van Oikocredit International zijn hieronder vermeld. Een uitgebreide toelichting omtrent de afzonderlijke risico's staat opgenomen in het Prospectus Oikocredit Nederland Fonds d.d. 1 mei 2020, paragraaf 4.1 Risico's van Oikocredit.

1. Projectenrisico
2. Liquiditeitsrisico
3. Valutarisico
4. Renterisico
5. Operationeel en compliance risico
6. Afhankelijkheid van vrijwilligers
7. Strategisch risico

### 2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>	<b>30-6-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
Rekening-courant gelieerde organisaties	254.407	448
Overige vorderingen	20	20
	<u>254.427</u>	<u>468</u>

*Nadere specificatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa*

#### **Rekening-courant gelieerde organisaties**

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	254.407	448
	<u>254.407</u>	<u>448</u>

### 3) Liquide middelen

	30-6-2020	31-12-2019
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	635.388	737.727
Spaarrekening	<u>500.000</u>	<u>1.250.000</u>
	<u>1.135.388</u>	<u>1.987.727</u>
<i>ING Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	601.523	115.793
Spaarrekening	<u>1.029.979</u>	<u>44.783</u>
	<u>1.631.502</u>	<u>160.576</u>
	<u><u>2.766.890</u></u>	<u><u>2.148.303</u></u>

De saldi op zowel de rekeningen-courant als ook de spaarrekeningen zijn per direct opvraagbaar. De rente op de rekeningen-courant en spaarrekeningen zijn variabel en worden periodiek vastgesteld.

### 4) Eigen vermogen

	01-01-2020	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	30-06-2020
In aantallen participaties	699.751	41.322	-32.545			708.528
In € uitgegeven participaties	139.950.172	8.264.415	-6.509.007			141.705.580
Overige reserves	609.393			-1.835		607.558
Resultaat					0	0
Interim-dividend					0	0
Onverdeeld resultaat	-1.835			1.835		
<b>Eigen vermogen</b>	<b><u>140.557.730</u></b>	<b><u>8.264.415</u></b>	<b><u>-6.509.007</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b><u>142.313.138</u></b>

### 5) Kortlopende schulden en overlopende passiva

<i>Recapitulatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva</i>	30-6-2020	31-12-2019
Rekening-courant gelieerde organisaties	158.235	165.048
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties	556.101	310.830
Overige schulden	<u>5.675</u>	<u>6.995</u>
	<u>720.011</u>	<u>482.873</u>

*Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva*

#### **Rekening-courant gelieerde organisaties**

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	0	0
Oikocredit Nederland	<u>158.235</u>	<u>165.048</u>
	<u>158.235</u>	<u>165.048</u>

De rekening-courantschuld aan Oikocredit Nederland heeft enerzijds betrekking op bedragen die door de

Vereniging ontvangen zijn ten behoeve van het Fonds en anderzijds op bedragen die door het Oikocredit Nederland Fonds verschuldigd zijn aan Oikocredit Nederland uit hoofde van overdrachten naar 'Duurzaam Belegd' dan wel algemene giften.

### **Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties**

Voor balansdatum heeft een aantal participanten te kennen gegeven participaties aan te bieden aan het Fonds. In overeenstemming met de administratieve voorwaarden zoals vermeld in het prospectus, worden in te kopen participaties aan het eind van de betreffende maand verwerkt. Naast het onder deze post genoemde bedrag van € 556.101 (2019: € 310.830) is er ook nog een bedrag van € 53.452 aan nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties waarbij Oikocredit Nederland de crediteur is. Dit bedrag is begrepen in rekening-courant Oikocredit Nederland (zie toelichting 4).

	<b>30-6-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
<b>Overige schulden</b>		
Nog uit te keren interim-dividend	729	965
Nog uit te geven participaties	<u>4.946</u>	<u>6.030</u>
	<u>5.675</u>	<u>6.995</u>

### **Toelichting op de Staat van baten en lasten**

*(alle bedragen in €)*

#### **6) Dividend**

Op 11 juni 2020 heeft Oikocredit International het dividend over het boekjaar 2019 vastgesteld op 0% (over boekjaar 2018: 1%). Conform het prospectus wordt dividend verantwoord op het moment van toezegging. Er is in het eerste halfjaar 2020 geen dividend ontvangen (in 2019: € 1.295.442).

#### **7) Rente banken**

De renteopbrengsten bedragen in het eerste halfjaar 2020 € 0 (geheel 2019: € 19).

#### **8) Beheerkosten**

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is belast met het beheer over het Fonds. De vergoeding voor het beheer wordt conform het prospectus per 1 mei 2020 (paragraaf 6.1) berekend.

De Beheerder brengt jaarlijks na vaststelling en ontvangst van het dividend van Oikocredit International een beheervergoeding in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding bedraagt in 2020 0,00% (2019: 0,45%) van het aantal aandelen Oikocredit International vermenigvuldigd met € 200 welke het Fonds in zijn bezit heeft gehad gedurende het voorgaande kalenderjaar en voor zover deze aandelen recht op dividend geven over het voorgaande kalenderjaar waarbij het volgende bepalend is: (1) aandelen die bij de uitkering van dividend recht hadden op minder dan 100% van het dividend worden voor dat geringere percentage meegeteld; en (2) aandelen die niet meer in het bezit van het Fonds zijn, maar die bij de uitkering van dividend nog recht gaven op een (procentuele) uitkering van dividend, worden voor het betreffende percentage meegeteld. Aangezien Oikocredit International over 2019 geen dividend heeft uitgekeerd, heeft de Beheerder besloten geen beheervergoeding in rekening te brengen bij het Fonds.

## Portfolio Omloop Factor

	2020	2019
T1: totaalbedrag effectentransacties (aankopen en verkopen effecten)	8.520.000	6.139.976
T2: totaalbedrag transacties deelnemingsrechten (uitgifte en inkopen)	14.773.422	19.232.370
X: gemiddelde intrinsieke waarde	142.606.175	136.544.280
<b>Portfolio Omloop Factor</b>	<b>-4,39%</b>	<b>-9,59%</b>

De omloopfactor, ofwel de Portfolio Omloop Factor geeft de omloopsnelheid van de activa weer en wordt als volgt berekend:  $[(T1-T2) / X] * 100$ .

- T1: het totaalbedrag aan effectentransacties (effectenaankopen + effectenverkopen) van de beleggingsinstelling gedurende het halfjaar c.q. geheel jaar.
- T2: het totaalbedrag aan transacties (uitgifte + inkopen) van deelnemingsrechten van de beleggingsinstelling gedurende het halfjaar c.q. geheel jaar.
- X: de gemiddelde intrinsieke waarde van de beleggingsinstelling. Dit is de som van de intrinsieke waarden gedeeld door het aantal waarnemingen in het onderhavige boekjaar. Het aantal waarnemingen is 6 voor het eerste halfjaar 2020 en 12 voor het geheel jaar 2019.

## Personeel

Het Fonds heeft geen personeel in dienst. De werkzaamheden binnen het Fonds worden uitgevoerd door het personeel van Oikocredit Nederland (middels een dienstverleningsovereenkomst). De directeur van Oikocredit Nederland ontvangt rechtstreeks van het bestuur van de Beheerder richtlijnen en opdrachten omtrent het Oikocredit Nederland Fonds.

## Beloningen over het boekjaar

De Beheerder heeft in de eerste helft van 2020 geen personeelsleden in dienst gehad (geheel 2019: 0 personeelsleden). Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. In de eerste helft van boekjaar 2020 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van de Beheerder hebben per 30 juni 2020 gezamenlijk 125,06 participaties in het Oikocredit Nederland Fonds (ultimo 2019: 125,06 participaties).

## Toelichting op het kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2020

(alle bedragen in €)

	<u>eerste halfjaar</u> <u>2020</u>	<u>geheel jaar</u> <u>2019</u>
<b>9) Aankoop aandelen Oikocredit International</b>		
Mutatie aandelen Oikocredit International uit liquide middelen	1.120.000	4.637.500
Mutatie aandelen Oikocredit International uit herbelegd dividend	0	1.047.476
Totaal toename aandelen Oikocredit International	<u>1.120.000</u>	<u>5.684.976</u>
<b>10) Ontvangen dividend Oikocredit International</b>		
Dividend Oikocredit International	0	1.295.442
Af: herbelegd dividend	0	-1.047.476
Ontvangen dividend Oikocredit International	<u>0</u>	<u>247.966</u>
<b>11) Uitgifte participaties</b>		
Uitgegeven participaties tegen ontvangst liquide middelen	8.264.415	11.948.622
Uitgegeven participaties d.m.v. herbelegd dividend	0	459.877
Totaal uitgegeven participaties	<u>8.264.415</u>	<u>12.408.499</u>

In het kasstroomoverzicht wordt onderscheid gemaakt naar kasstromen uit beleggings- en financieringsactiviteiten. De Beheerder geeft uitvoering aan alle beheeractiviteiten van het Fonds. De kasstromen met betrekking tot het beheer worden opgenomen onder de kasstroom uit beleggingsactiviteiten. Er worden derhalve geen operationele kasstromen binnen het Fonds verantwoord. De betaling van dividend wordt gezien als een uitgaande kasstroom uit financieringsactiviteiten. Alle liquide middelen staan vrij ter beschikking.

## **Overige gegevens**

### **Verwerking resultaat**

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar 2020 bedraagt nihil.

De Beheerder heeft over 2020 geen interim-dividend vastgesteld (2019: 0,55%). Er is derhalve in het eerste halfjaar 2020 geen interim-dividend uitbetaald in contanten, herbelegd of geschonken.

Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich na 30 juni 2020 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2020.

Utrecht, 26 augustus 2020

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds  
Roy Budjhawan (voorzitter)  
Reineke Beijdorff  
Annette van der Krogt  
Gerard Vesseur