

Oikocredit Nederland Fonds

Halfjaarcijfers per 30 juni 2021

INHOUDSOPGAVE

Pagina

Balans per 30 juni 2021	3
Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2021	4
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2021	5
Toelichting op de halfjaarcijfers 2021	6
• Toelichting op de Balans	10
• Toelichting op de Staat van baten en lasten	12
• Toelichting op het Kasstroomoverzicht	15
• Overige gegevens	16

Balans per 30 juni 2021 (na resultaatbestemming)*(alle bedragen in €)*

	<u>Toelichting</u>	<u>30-6-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Aandelen Oikocredit		148.397.832	140.872.832
Vorderingen	2		
Rekening-courant gelieerde organisaties		460.024	1.739
Overige vorderingen		20	1.000.020
		<u>460.044</u>	<u>1.001.759</u>
Liquide middelen	3	5.596.863	2.384.899
Totaal activa		<u>154.454.739</u>	<u>144.259.490</u>
PASSIVA			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	4		
Rekening-courant gelieerde organisaties		20.534	91.146
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties		2.757.583	443.576
Overige schulden		3.477	67.474
		<u>2.781.593</u>	<u>602.196</u>
NETTO-ACTIVA		<u>151.673.146</u>	<u>143.657.294</u>
Fondsvermogen	5		
Uitgegeven participaties		151.044.410	143.039.839
Overige reserves		617.455	607.558
Onverdeeld resultaat		11.281	9.897
TOTAAL FONDSVERMOGEN		<u>151.673.146</u>	<u>143.657.294</u>

Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2021*(alle bedragen in €)*

	<u>Toelichting</u>	<u>eerste halfjaar 2021</u>	<u>geheel jaar 2020</u>
BATEN			
Giften	6	11.281	9.550
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	7	0	0
Rente banken		0	347
Som der baten		11.281	9.897
LASTEN			
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	8	0	0
Som der lasten		0	0
Resultaat		11.281	9.897
Verdeling resultaat			
Interim-dividend		0	0
Onverdeeld resultaat		11.281	9.897
		11.281	9.897

Kasstroomoverzicht over eerste halfjaar 2021

(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>eerste halfjaar 2021</u>	<u>geheel jaar 2020</u>
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Aankoop aandelen Oikocredit	9	-7.525.000	-1.981.000
Betaling onderweg aankoop aandelen Oikocredit		1.000.000	-1.000.000
Ontvangen giften		11.281	9.550
Ontvangen rente		0	347
Ontvangen dividend Oikocredit	10	0	0
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds		0	0
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>-6.513.719</u>	<u>-2.971.103</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte participaties	11	15.330.100	13.031.945
Inkoop participaties		-7.325.529	-9.942.278
Uitbetaald interim-dividend Oikocredit Nederland Fonds		0	0
Mutatie nog te betalen inkoop participaties		2.314.007	132.746
Mutatie nog uit te geven participaties		-63.997	60.479
Mutaties rekening-courant gelieerde organisaties		-528.898	-75.193
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>9.725.683</u>	<u>3.207.699</u>
Mutatie liquide middelen		<u>3.211.964</u>	<u>236.596</u>
Liquide middelen			
Liquide middelen begin periode		2.384.899	2.148.303
Liquide middelen einde periode		<u>5.596.863</u>	<u>2.384.899</u>
Mutatie liquide middelen		<u>3.211.964</u>	<u>236.596</u>

Toelichting op de halfjaarcijfers 2021

(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 (ook wel: Stichting) 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. (ook wel: Bewaarder) 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 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 de inkoop van aandelen Oikocredit 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 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 in aandelen Oikocredit en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 3% van de Beschikbare gelden. Zie voor meer informatie over de beleggingsdoelstellingen van het Fonds alsmede de beleggingsrestricties hoofdstuk 3 'Beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeleid' van het Prospectus Oikocredit Nederland Fonds d.d. 1 mei 2020 en het Inlegvel bij het Prospectus Oikocredit Nederland Fonds d.d. 5 februari 2021. Per 1 juli 2021 is er een nieuw Prospectus van toepassing.

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 wordt gewijzigd, kan de Beheerder besluiten de uitgifteprijs van een participatie

dienovereenkomstig aan te passen. De inkoop prijs 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 een beheervergoeding in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding bedraagt tot 1 juli 2021 0,45% van het aantal aandelen Oikocredit 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.

De Annual General Meeting van Oikocredit heeft op 10 juni 2021 besloten geen dividend uit te keren over het jaar 2020. In navolging hierop heeft de Beheerder besloten dat ook het Fonds geen dividend zal uitkeren. Tegelijkertijd zijn er in 2021 geen beheerkosten in rekening gebracht aan het Fonds (2020: € 0).

Er zijn in het eerste half jaar 2021 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 2021 bedraagt 0,00% (geheel 2020: 0,00%).

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 worden gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de nominale waarde van de aandelen van € 200, tenzij de actuele waarde van een aandeel Oikocredit 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 omtrent de actuele waarde van de aandelen Oikocredit.
- 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.
- Renteopbrengsten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.
- Kosten worden verantwoord in de periode waarop ze betrekking hebben.

Conform het prospectus (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.

Berekening Intrinsieke Waarde	30-06-2021	31-12-2020	31-12-2019
Fondsvermogen ONF	151.673.146	143.657.294	140.557.730
Mutatie uitstaande participaties juni / december	<u>-1.507.145</u>	<u>-1.351.657</u>	<u>-1.606.424</u>
Intrinsieke Waarde ONF	150.166.001	142.305.637	138.951.306
Aantal participaties per 1 juni / 1 december	747.680	708.448	691.719
Intrinsieke waarde per Participatie	200,84	200,87	200,88

Gelieerde partijen

Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (Oikocredit)

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds is lid van de coöperatieve vereniging Oikocredit en heeft één stem in de Annual General Meeting. Oikocredit 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). De door de Beheerder ontvangen vergoeding voor het eerste halfjaar 2021 bedraagt € 190.731 (geheel 2020: € 435.732).

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.

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder brengt jaarlijks na vaststelling en ontvangst van het dividend van Oikocredit een beheervergoeding in rekening aan het Fonds. Deze vergoeding dekt de kosten van het Fonds die door de Beheerder betaald worden. De Annual General Meeting van Oikocredit heeft op 10 juni 2021 besloten geen dividend uit te keren over het jaar 2020. In navolging hierop heeft de Beheerder besloten dat ook het Fonds geen dividend zal uitkeren. Tegelijkertijd zijn er in het eerste halfjaar 2021 geen beheerkosten in rekening gebracht aan het Fonds (geheel 2020: € 0).

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 2019 tot en met 31 oktober 2020 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, 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 en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 3% van de Beschikbare gelden.

Risico's Oikocredit

De belangrijkste risico's van Oikocredit zijn hieronder vermeld. Een uitgebreide toelichting omtrent de afzonderlijke risico's staat opgenomen in het Prospectus Oikocredit Nederland Fonds, 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

In december 2020 is er voor het bedrag van € 1.000.000 overgemaakt aan Oikocredit ten behoeve van de aankoop van aandelen Oikocredit. Dit is door Oikocredit per 1 januari 2021 toegekend als uitgegeven aandelen. Derhalve staat dit bedrag ad € 1.000.000 per 31 december 2020 opgenomen onder de overige vorderingen en is dit verantwoord in 2021 als aandelen Oikocredit.

De verkrijgingsprijs van de aandelen Oikocredit bedraagt € 200. De aandelen Oikocredit worden uitgegeven en ingekocht tegen maximaal de nominale waarde van de aandelen, zijnde € 200. De intrinsieke waarde van de aandelen Oikocredit bedraagt per 30 juni 2021 € 212,82 (31 december 2020: € 210,50). Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit.

Aandelen Oikocredit	01-01-2021	Aankoop	Verkoop	30-06-2021
Aandelen Oikocredit	140.872.832	7.925.000	400.000	148.397.832

2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>	30-6-2021	31-12-2020
Rekening-courant gelieerde organisaties	460.024	1.739
Overige vorderingen	63	1.000.020
	<u>460.087</u>	<u>1.001.759</u>

Nadere specificatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa

Rekening-courant gelieerde organisaties

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	0	1.739
Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland	460.024	0
	<u>460.024</u>	<u>1.739</u>

Overige vorderingen

Betaling onderweg aankoop aandelen Oikocredit	0	1.000.000
Nog te ontvangen rente	63	20
	<u>63</u>	<u>1.000.020</u>

De rekening-courant vordering op 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.

3) Liquide middelen

	30-6-2021	31-12-2020
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	767.423	250.368
Spaarrekening	4.649.978	99.990
	<u>5.417.401</u>	<u>350.358</u>
<i>ING Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	109.258	135.399
Spaarrekening	70.204	1.899.142
	<u>179.462</u>	<u>2.034.541</u>
	<u>5.596.863</u>	<u>2.384.899</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) Kortlopende schulden en overlopende passiva

<i>Recapitulatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva</i>	30-6-2021	31-12-2020
Rekening-courant gelieerde organisaties	20.534	91.146
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties	2.757.583	443.576
Overige schulden	3.477	67.474
	<u>2.781.593</u>	<u>602.196</u>

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 die gelden voor het Fonds, worden in te kopen participaties in beginsel op de eerste dag van iedere opvolgende maand van waarin het verzoek door de Beheerder ontvangen is verwerkt. Naast het onder deze post genoemde bedrag van € 2.757.583 (2020: € 443.576) is er ook nog een bedrag van € 2.394 aan nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties waarbij Oikocredit Nederland de crediteur is. Dit bedrag is begrepen in rekening-courant Oikocredit Nederland (zie toelichting 2).

Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva

Rekening-courant gelieerde organisaties

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	20.534	0
Oikocredit Nederland	0	91.146
	<u>20.534</u>	<u>91.146</u>

Overige schulden

Nog uit te keren interim-dividend	729	728
Nog uit te geven participaties	2.748	66.746
	<u>3.477</u>	<u>67.474</u>

De rekening-courant vordering op 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.

5) Eigen vermogen

	01-01-2021	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	30-06-2021
In aantallen participaties	715.199	76.651	-36.628			755.222
In € uitgegeven participaties	143.039.839	15.330.100	-7.325.529			151.044.410
Overige reserves	607.558			9.897		617.455
Resultaat					11.281	11.281
Interim-dividend					0	0
Onverdeeld resultaat	9.897			-9.897		
Eigen vermogen	143.657.294	15.330.100	-7.325.529	0	11.281	151.673.146

Toelichting op de Staat van baten en lasten

(alle bedragen in €)

7) Dividend

Op 10 juni 2021 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2020 vastgesteld op 0% (over boekjaar 2019: 0%). Conform het prospectus wordt dividend verantwoord op het moment van toezegging. Er is in het eerste halfjaar 2021 geen dividend ontvangen (geheel 2020: € 0).

8) Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder is belast met het beheer over het Fonds en brengt jaarlijks na vaststelling en ontvangst van het dividend van Oikocredit een beheervergoeding in rekening aan het Fonds. Deze beheervergoeding bedraagt 0,45% van het aantal aandelen Oikocredit 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.

De Annual General Meeting van Oikocredit heeft op 10 juni 2021 besloten geen dividend uit te keren over het jaar 2020. In navolging hierop heeft de Beheerder besloten dat ook het Fonds geen dividend zal uitkeren. Tegelijkertijd zijn er in het eerste halfjaar 2021 geen beheerkosten in rekening gebracht aan het Fonds (geheel 2020: € 0).

Er worden in het eerste halfjaar 2021 geen transactiekosten in rekening gebracht aan de participant.

Vanaf 1 juli 2021 is een nieuw Prospectus van toepassing en worden er vanaf 1 juli 2021 naast een beheervergoeding ook aankoopkosten en verkoopkosten berekend en doorbelast, zie hoofdstuk 6 van het Prospectus ingaande per 1 juli 2021.

Uit de vergoeding dienen alle kosten van de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds voor de Beheerder, de Bewaarder, de externe compliance officer, de accountant en de toezichthouder te worden voldaan. Ook de kosten voor marketing en administratie, waarvan de dienstverlening is uitbesteed aan Oikocredit Nederland, worden gedekt door deze vergoeding.

De Beheerder neemt de volgende kosten voor haar rekening voor de hieronder genoemde partijen. Dit betreft de kosten van externe dienstverleners en toezichthouders ten behoeve van het Fonds.

• **Accountant**

Voor het eerste halfjaar 2021 is er voor een bedrag van € 8.223 aan accountantskosten verantwoord (geheel 2020: € 12.746).

• **Toezichthouder**

De AFM houdt toezicht op het Oikocredit Nederland Fonds. De opgenomen kosten voor het eerste halfjaar 2021 bedragen € 10.638 (geheel 2020: € 25.499).

• **Bewaarder**

De totale kosten inzake de bewaarder bedraagt in het eerste halfjaar 2021 € 8.009 (geheel 2020: € 15.844).

• **Compliance**

De kosten voor compliance bedragen voor het eerste halfjaar 2021 € 6.518 (geheel 2020: € 17.407).

Portfolio Omloop Factor

	2021	2020
T1: totaalbedrag effectentransacties (aankopen en verkopen effecten)	8.325.000	9.381.000
T2: totaalbedrag transacties deelnemingsrechten (uitgifte en inkopen)	22.655.629	22.974.224
X: gemiddelde intrinsieke waarde	142.406.928	142.406.928
Portfolio Omloop Factor	-10,06%	-9,55%

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 2021 en 12 voor het geheel jaar 2020.

Personeel

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 Fonds.

Beloningen over het boekjaar

De Beheerder heeft in de eerste helft van 2021 geen personeelsleden in dienst gehad (geheel 2020: 0 personeelsleden). Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. In de eerste helft van boekjaar 2021 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van de Beheerder hebben per 30 juni 2021 gezamenlijk 125,06 participaties in het Oikocredit Nederland Fonds (ultimo 2020: 125,06 participaties).

Toelichting op het kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2021*(alle bedragen in €)*

	<u>eerste halfjaar</u> <u>2021</u>	<u>geheel jaar</u> <u>2020</u>
9) Aankoop aandelen Oikocredit		
Mutatie aandelen Oikocredit uit liquide middelen	7.525.000	1.981.000
Mutatie aandelen Oikocredit uit herbelegd dividend	<u>0</u>	<u>0</u>
Totaal toename aandelen Oikocredit	<u><u>7.525.000</u></u>	<u><u>1.981.000</u></u>
10) Ontvangen dividend Oikocredit		
Dividend Oikocredit	0	0
Af: herbelegd dividend Oikocredit	<u>0</u>	<u>0</u>
Ontvangen dividend Oikocredit	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
11) Uitgifte participaties		
Uitgegeven participaties tegen ontvangst liquide middelen	15.330.100	13.031.945
Uitgegeven participaties d.m.v. herbelegd dividend	<u>0</u>	<u>0</u>
Totaal uitgegeven participaties	<u><u>15.330.100</u></u>	<u><u>13.031.945</u></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 2021 bedraagt € 11.281 positief.

De Beheerder heeft over 2021 geen interim-dividend vastgesteld (2020: 0,00%). Er is derhalve in het eerste halfjaar 2021 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 2021 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2021.

Utrecht, 31 augustus 2021

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