

Oikocredit Nederland Fonds

Halfjaarcijfers per 30 juni 2023

INHOUDSOPGAVE

Pagina

Balans per 30 juni 2023	3
Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2023	4
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2023	5
Toelichting op de halfjaarcijfers 2023	6
• Toelichting op de Balans	10
• Toelichting op de Staat van baten en lasten	13
• Toelichting op het Kasstroomoverzicht	15
• Overige gegevens	15

Balans per 30 juni 2023 (voor resultaatbestemming)
(alle bedragen in €)

	<u>Toelichting</u>	<u>30-6-2023</u>	<u>31-12-2022</u>
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Participaties Oikocredit		123.744.358	135.743.189
Vorderingen	2		
Overige vorderingen		63	210
Liquide middelen	3	2.374.050	2.587.036
Totaal activa		<u>126.118.471</u>	<u>138.330.435</u>
PASSIVA			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	4		
Rekening-courant gelieerde organisaties		183.656	271.527
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties		1.205.700	5.021.801
Overige schulden		14.702	26.276
		<u>1.404.058</u>	<u>5.319.604</u>
NETTO-ACTIVA		<u>124.714.413</u>	<u>133.010.831</u>
Fondsvermogen	5		
Uitgegeven participaties		124.095.371	132.387.152
Overige reserves		623.679	628.736
Onverdeeld resultaat		-4.637	-5.057
TOTAAL FONDSVERMOGEN		<u>124.714.413</u>	<u>133.010.831</u>

Staat van baten en lasten over eerste halfjaar 2023

(alle bedragen in €)

	Toelichting	eerste halfjaar 2023	geheel jaar 2022
BATEN			
Beheervergoeding	6	301.549	697.159
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	7	721.631	741.707
Rente banken		0	147
Som der baten		1.023.181	1.439.013
LASTEN			
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	8	301.549	697.159
Som der lasten		301.549	697.159
Resultaat		721.631	741.854
Verdeling resultaat			
Interim-dividend		726.268	746.911
Onverdeeld resultaat		-4.637	-5.057
		721.631	741.854

Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2023

(alle bedragen in €)

		eerste halfjaar	geheel jaar
	Toelichting	2023	2022
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Mutatie participaties Oikocredit	9	12.410.000	15.975.000
Ontvangen beheervergoeding	6	301.549	697.159
Dividend Oikocredit			
Af: herbelegd dividend			
Ontvangen dividend Oikocredit	7	310.462	246.353
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	8	-301.549	-697.159
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>12.720.462</u>	<u>16.221.353</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte Participaties	10	2.818.227	7.524.411
Inkoop Participaties		-11.521.177	-29.208.575
Uitbetaald interim-dividend Oikocredit Nederland Fonds		-315.099	-293.231
Mutatie nog te betalen inkoop Participaties		-3.816.101	4.442.182
Mutatie nog uit te geven Participaties		-11.428	22.577
Mutaties rekening-courant gelieerde organisaties		-87.871	199.001
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>-12.933.448</u>	<u>-17.313.635</u>
Mutatie liquide middelen		<u>-212.986</u>	<u>-1.092.282</u>
Liquide middelen			
Liquide middelen begin periode		2.587.036	3.679.318
Liquide middelen einde periode		<u>2.374.050</u>	<u>2.587.036</u>
Mutatie liquide middelen		<u>-212.986</u>	<u>-1.092.282</u>

Toelichting op de halfjaarcijfers 2023

(alle bedragen in €)

Oprichting van Oikocredit Nederland Fonds

Het Oikocredit Nederland Fonds is eind 2002 opgericht op initiatief van Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland (hierna: "Oikocredit Nederland" of "Vereniging"). 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.

APEX Depositary Services B.V. (ook wel: Bewaarder) treedt 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, P.H.W.M. van Schaik en D.J. Rhydderch. 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 Ecumenical Development Cooperative Society U.A. (Oikocredit) de inkoop van participaties 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 95% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden in participaties Oikocredit en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 5% en minimaal 1% 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. 10 juni 2022.

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 participatie Oikocredit 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 berekent op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis achteraf in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding is daarmee een kostenpost voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door de Beheerder gebruikt om de kosten voor het beheer en onderhoud van dit Fonds te betalen. Deze beheervergoeding wordt berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten. Het gebruikte percentage voor deze beheervergoeding bedraagt thans 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis).

Het Fonds belast deze beheervergoeding op kwartaalbasis achteraf door aan de Participanten. Deze doorbelasting van de beheervergoeding is eveneens een percentage en wordt achteraf per maand berekend over het gemiddeld belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participant in die afgelopen maand. Het Fonds brengt deze doorbelasting van de beheervergoeding op kwartaalbasis in rekening bij de Participanten. Deze beheervergoeding bedraagt nu 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis). Deze kosten komen ten goede aan het Fonds, ter compensatie van de beheervergoeding die de Beheerder bij het Fonds in rekening brengt.

Er worden eveneens aan- en verkoopkosten 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. In het eerste halfjaar 2023 heeft Beheerder voor € 301.549 aan kosten in rekening gebracht aan het Fonds (geheel 2022: € 697.159). De LKF voor Oikocredit Nederland Fonds over het eerste halfjaar 2023 bedraagt 0,23% (geheel 2022: 0,48%).

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 balansdatum. De in een boekjaar ontstane koersverschillen worden ten laste van het resultaat gebracht.
- De participaties Oikocredit worden gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de nominale waarde van de participaties van € 200, tenzij de actuele waarde van een participatie Oikocredit op 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 van Oikocredit informatie omtrent de actuele waarde van de participaties 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.

De intrinsieke waarde wordt vastgesteld per ultimo maand 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	30-06-2023	31-12-2022	31-12-2021
Fondsvermogen ONF	124.714.413	133.010.831	154.246.372
Mutatie uitstaande Participaties juni / december	<u>-13.104</u>	<u>4.078.181</u>	<u>-1.576.075</u>
Intrinsieke Waarde ONF	124.701.309	137.089.012	152.670.297
Aantal Participaties per 1 juni / 1 december	620.411	682.328	760.201
Intrinsieke waarde per Participatie	201,00	200,91	200,83

Geleerde partijen

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

Stichting Juridisch Eigendom 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 in het eerste halfjaar 2023 bedraagt €353.644 (geheel 2022 € 368.267).

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 berekent conform het Prospectus op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding is daarmee een kostenpost voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door de Beheerder gebruikt om de kosten voor het beheer en onderhoud van dit Fonds te betalen.

APEX Depositary Services B.V.

APEX Depositary Services B.V. (hierna: Bewaarder) treedt 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, P.H.W.M. van Schaik en D.J. Rhydderch. De Bewaarder heeft over de periode 1 november 2021 tot 31 oktober 2022 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. 10 juni 2022, 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.

Balans

De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum; de participaties Oikocredit 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 95% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden in participaties Oikocredit en zal maximaal een liquiditeitsreserve aanhouden van 5% en minimaal 1% 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 d.d. 10 juni 2022 paragraaf 4.1 Risico's Oikocredit.

1. Projectenrisico
2. Liquiditeitsrisico
3. Valutarisico
4. Renterisico
5. Operationeel en compliance risico
6. Posities bij financiële instellingen
7. Strategisch risico
8. Risico's verband houdende met de coronapandemie

Participaties Oikocredit	01-01-2023	Aankoop	Verkoop	30-06-2023
Participaties Oikocredit	135.743.189	1.161.169	13.160.000	123.744.358

De verkrijgingsprijs van de participaties Oikocredit bedraagt € 200. De participaties Oikocredit worden uitgegeven en ingekocht tegen maximaal de nominale waarde van de participaties, zijnde € 200. De intrinsieke waarde van de participaties Oikocredit bedraagt per 30 juni 2023 € 211,98 (31 december 2022: € 211,28). Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit.

2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>	30-6-2023	31-12-2022
Overige vorderingen	63	210
	<u>63</u>	<u>210</u>

3) Liquide middelen

	30-6-2023	31-12-2022
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	724.961	218.094
Spaarrekening	1.649.089	2.368.942
	<u>2.374.050</u>	<u>2.587.036</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>	30-6-2023	31-12-2022
Rekening-courant gelieerde organisaties	183.656	271.527
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties	1.205.700	5.021.801
Overige schulden	14.702	26.276
	<u>1.404.058</u>	<u>5.319.604</u>

Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva

Rekening-courant gelieerde organisaties

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	132.284	171.327
Oikocredit Nederland	51.372	100.200
	<u>183.656</u>	<u>271.527</u>

De rekening-courantschuld aan Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds heeft voornamelijk betrekking op bedragen die het Fonds verschuldigd is uit hoofde van de beheerkosten en aan- en verkoopkosten.

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 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 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 € 1.205.700 (2022: 5.021.801) is er ook nog een bedrag van € 22.063 aan nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties waarbij Oikocredit Nederland de crediteur is. Dit bedrag is begrepen in rekening-courant Oikocredit Nederland.

Overige schulden

Nog uit te keren interim-dividend	8.149	5.379
Nog uit te keren geblokkeerde accounts	1.915	16.945
Nog uit te geven participaties	4.637	3.952
	<u>14.702</u>	<u>26.276</u>

5) Eigen vermogen

	01-01-2023	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	30-06-2023
In aantallen Participaties	661.935	16.147	-57.606			620.477
In € uitgegeven Participaties	132.387.152	3.229.396	-11.521.177			124.095.371
Overige reserves	628.736			-5.057		623.679
Resultaat	-5.057			5.057	721.631	721.631
Interim-dividend					-726.268	-726.268
Onverdeeld resultaat	-5.057			5.057	-4.637	-4.637
Eigen vermogen	133.010.831	3.229.396	-11.521.177	-	-4.637	124.714.413

Toelichting op de Staat van baten en lasten

(alle bedragen in €)

6) Beheervergoeding

Het Fonds berekent op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis in rekening bij de Participanten. Deze beheervergoeding is daarmee een bate voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door het Fonds gebruikt om de in rekening gebrachte beheerkosten door de Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds te betalen. Deze beheervergoeding wordt berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten. Het gebruikte percentage voor deze beheervergoeding bedraagt thans 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis).

In het eerste halfjaar 2023 is totaal voor een bedrag van € 257.173 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (geheel 2022: € 580.840). In het eerste halfjaar 2023 is er voor € 44.376 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (geheel 2022: € 116.319).

7) Dividend

Op 9 juni 2023 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2022 vastgesteld op 0,5% (over boekjaar 2021: 0,5%). Er is in het eerste halfjaar 2023 totaal aan dividend ontvangen ad € 721.631 (geheel 2022: € 741.707).

8) Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder berekent op maandbasis een beheervergoeding en brengt dit op kwartaalbasis in rekening bij het Fonds. Deze beheervergoeding is daarmee een kostenpost voor het Fonds. De beheervergoeding wordt door de Beheerder gebruikt om de kosten voor het beheer en onderhoud van dit Fonds te betalen. Deze beheervergoeding wordt berekend als een percentage over het maandelijks uitstaand belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participanten. Het gebruikte percentage voor deze beheervergoeding bedraagt thans 0,40% op jaarbasis (0,10% op kwartaalbasis). In het eerste halfjaar 2023 is totaal voor een bedrag van € 257.173 aan beheerkosten in rekening gebracht bij het Fonds (geheel 2022: € 580.840).

Er worden eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan het Fonds. In het eerste halfjaar 2023 is er voor € 44.376 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (geheel 2022: € 116.319).

Uit deze vergoedingen 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 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 2023 is er voor een bedrag van € 398 aan accountantskosten verantwoord (geheel 2022: € 14.610).

• Toezichthouder

De AFM houdt toezicht op het Oikocredit Nederland Fonds. De opgenomen kosten voor het eerste halfjaar 2023 bedragen € 11.250 (geheel 2022: € 20.175).

• Bewaarder

De totale kosten inzake de bewaarder bedraagt in het eerste halfjaar 2023 € 9.048 (geheel 2022: € 16.451).

• Compliance

De kosten voor compliance bedragen voor het eerste halfjaar 2023 € 6.439 (geheel 2022: € 10.560).

Portfolio Omloop Factor

De Portfolio Omloop Factor laat het volgende beeld zien:

	<u>eerste halfjaar</u> <u>2023</u>	<u>geheel jaar</u> <u>2022</u>
T1: totaalbedrag effectentransacties (aankopen en verkopen effecten)	14.321.169	19.526.062
T2: totaalbedrag transacties deelnemingsrechten (uitgifte en inkopen)	14.750.573	37.186.666
X: gemiddelde intrinsieke waarde	129.238.366	145.877.055
Portfolio Omloop Factor	-0,33%	-12,11%

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 2023 en 12 voor het geheel jaar 2022.

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 het eerste halfjaar 2023 geen personeelsleden in dienst gehad (geheel 2022: 0 personeelsleden). Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. In het eerste halfjaar 2023 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van de Beheerder hebben per 30 juni 2023 gezamenlijk 125,31 participaties in het Fonds (31 december 2022: 124,93 participaties).

Toelichting op het kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2023

(alle bedragen in €)

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.

	<u>eerste halfjaar</u> <u>2023</u>	<u>geheel jaar</u> <u>2022</u>
9) Aankoop aandelen Oikocredit		
Mutatie aandelen Oikocredit uit liquide middelen	-12.410.000	-15.975.000
Mutatie aandelen Oikocredit uit herbelegd dividend	411.169	495.354
Totaal toename aandelen Oikocredit	<u>-11.998.831</u>	<u>-15.479.646</u>
10) Uitgifte participaties		
Uitgegeven participaties tegen ontvangst liquide middelen	2.818.227	7.524.411
Uitgegeven participaties d.m.v. herbelegd dividend	411.169	453.680
Totaal uitgegeven participaties	<u>3.229.396</u>	<u>7.978.091</u>

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar 2023 bedraagt € 4.637 negatief.

De Beheerder heeft over 2023 een interim-dividend vastgesteld ad 0,5% (2022: 0,5%). Er is derhalve in het eerste halfjaar 2023 een interim-dividend ad € 726.268 uitbetaald in contanten, herbelegd of geschonken (geheel 2022: € 746.911). Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 30 juni 2023 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2023.

Utrecht, 30 augustus 2023

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