

Oikocredit Nederland Fonds

Halfjaarcijfers per 30 juni 2022

INHOUDSOPGAVE

Pagina

Balans per 30 juni 2022	3
Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2022	4
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2022	5
Toelichting op de halfjaarcijfers 2022	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 2022 (na resultaatbestemming)*(alle bedragen in €)*

	<u>Toelichting</u>	<u>30-6-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Aandelen Oikocredit		145.968.189	151.222.835
Vorderingen	2		
Overige vorderingen		63	63
Liquide middelen	3	2.056.746	3.679.318
Totaal activa		<u>148.024.998</u>	<u>154.902.216</u>
PASSIVA			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	4		
Rekening-courant gelieerde organisaties		219.152	72.526
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties		2.431.168	579.619
Overige schulden		12.196	3.699
		<u>2.662.516</u>	<u>655.844</u>
NETTO-ACTIVA		<u>145.362.482</u>	<u>154.246.372</u>
Fondsvermogen	5		
Uitgegeven participaties		144.738.950	153.617.636
Overige reserves		628.736	617.455
Onverdeeld resultaat		-5.204	11.281
TOTAAL FONDSVERMOGEN		<u>145.362.482</u>	<u>154.246.372</u>

Staat van baten en lasten over eerste halfjaar 2022*(alle bedragen in €)*

	<u>Toelichting</u>	<u>eerste halfjaar 2022</u>	<u>geheel jaar 2021</u>
BATEN			
Vergoedingen Participanten	6	354.598	338.027
Giften		0	11.281
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	7	741.707	0
Rente banken		0	0
Som der baten		<u>1.096.305</u>	<u>349.309</u>
LASTEN			
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	8	354.598	338.027
Som der lasten		<u>354.598</u>	<u>338.027</u>
Resultaat		<u><u>741.707</u></u>	<u><u>11.281</u></u>
Verdeling resultaat			
Interim-dividend		746.911	0
Onverdeeld resultaat		-5.204	11.281
		<u><u>741.707</u></u>	<u><u>11.281</u></u>

Kasstroomoverzicht over eerste halfjaar 2022*(alle bedragen in €)*

	Toelichting	eerste halfjaar 2022	geheel jaar 2021
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Mutatie aandelen Oikocredit	9	5.254.646	-9.350.003
Ontvangen giften		0	11.281
Ontvangen vergoedingen Participanten	6	354.598	338.027
Ontvangen rente		0	-44
Ontvangen dividend Oikocredit	7	741.707	0
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	8	-354.598	-338.027
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		<u>5.996.353</u>	<u>-9.338.766</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte participaties	10	3.544.779	21.616.598
Inkoop participaties		-12.423.465	-11.038.801
Uitbetaald interim-dividend Oikocredit Nederland Fonds		-746.911	0
Mutatie nog te betalen inkoop participaties		1.851.549	136.043
Mutatie nog uit te geven participaties		8.497	-63.775
Mutaties rekening-courant gelieerde organisaties		146.626	-16.880
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>-7.618.925</u>	<u>10.633.185</u>
Mutatie liquide middelen		<u>-1.622.572</u>	<u>1.294.419</u>
Liquide middelen			
Liquide middelen begin periode		3.679.318	2.384.899
Liquide middelen einde periode		<u>2.056.746</u>	<u>3.679.318</u>
Mutatie liquide middelen		<u>-1.622.572</u>	<u>1.294.419</u>

Toelichting op de halfjaarcijfers 2022

(alle bedragen in €)

Oprichting van Oikocredit Nederland Fonds

Het Oikocredit Nederland Fonds is eind 2002 opgericht op initiatief van Oikocredit ontwikkelingsvereniging 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. Zolang de aandelen Oikocredit tegen de nominale waarde worden uitgegeven en ingekocht, zal het Fonds tot minimaal 95% en maximaal 99% van haar Beschikbare gelden in aandelen Oikocredit beleggen. 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 aandeel 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

Vanaf 1 juli 2021 berekent de Beheerder 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 is een percentage en wordt achteraf (aan het einde van ieder kwartaal) per maand berekend over het gemiddeld belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participant in die afgelopen maand. Deze beheervergoeding bedraagt nu 0,40% op jaarbasis.

Het Fonds belast deze beheervergoeding op kwartaalbasis 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. Deze kosten komen ten goede aan het Fonds, ter compensatie van de beheervergoeding die de Beheerder bij het Fonds in rekening brengt.

In het eerste halfjaar 2022 is er in totaal voor een bedrag ad € 300.471 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (geheel 2021: € 303.070).

Participanten wordt tevens vanaf 1 juli 2021 vergoedingen voor aan- en verkoopkosten in rekening gebracht. In het eerste halfjaar 2022 is er voor € 54.127 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (geheel 2021: € 34.957).

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 2022 heeft Beheerder voor € 354.598 aan kosten in rekening gebracht aan het Fonds (geheel 2021: €338.027). De LKF voor Oikocredit Nederland Fonds over het eerste halfjaar 2022 bedraagt 0,24% (geheel 2021: 0,24%).

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 aandelen Oikocredit worden gewaardeerd tegen kostprijs, zijnde de nominale waarde van de aandelen van € 200, tenzij de actuele waarde van een aandeel 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 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.

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	30-06-2022	31-12-2021	31-12-2020
Fondsvermogen ONF	145.362.482	154.246.372	143.657.294
Mutatie uitstaande participaties juni / december	<u>1.797.872</u>	<u>-1.576.075</u>	<u>-1.351.657</u>
Intrinsieke Waarde ONF	147.160.354	152.670.297	142.305.637
Aantal participaties per 1 juni / 1 december	732.684	760.201	708.448
Intrinsieke waarde per Participatie	200,85	200,83	200,87

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 2022 bedraagt € 368.267 (geheel 2021: € 382.048).

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland

Oikocredit Nederland verzorgt voor de Beheerder, op basis van een dienstverleningsovereenkomst, de financiële administratie alsmede de administratie ten behoeve van de Participanten. Daarnaast verzorgt Oikocredit Nederland de uitvoering van marketingactiviteiten voor het Fonds. Oikocredit Nederland brengt de werkelijke kosten die zij maakt ten behoeve van het Fonds in rekening bij de Beheerder. Voor het eerste halfjaar 2022 betreft dit bedrag € 456.814 (geheel 2021 € 702.798).

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

De Beheerder berekent vanaf de ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021 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 is een percentage en wordt achteraf (aan het einde van ieder kwartaal) per maand berekend over het gemiddeld belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participant in die afgelopen maand. Deze beheervergoeding bedraagt nu 0,40% op jaarbasis. Over het eerste halfjaar 2022 is voor een bedrag ad € 300.471 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (geheel 2021: € 303.070).

Er worden door de Beheerder vanaf ingangsdatum van het Prospectus per 1 juli 2021 eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan het Fonds. In het eerste halfjaar 2022 is er gezamenlijk voor € 54.598 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (geheel 2021: €34.957).

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 2020 tot 31 oktober 2021 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. 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 95% en maximaal 99% van de Beschikbare gelden in aandelen Oikocredit.

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. Posities bij financiële instellingen
7. Strategisch risico
8. Risico's verband houdende met de coronapandemie

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 2022 € 211,28 (31 december 2021: € 213,58). Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit.

Aandelen Oikocredit	01-01-2022	Aankoop	Verkoop	30-06-2022
Aandelen Oikocredit	151.222.835	2.023.208	7.277.854	145.968.189

2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>	30-6-2022	31-12-2021
Overige vorderingen	63	63
	<u>63</u>	<u>63</u>

3) Liquide middelen

	30-6-2022	31-12-2021
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	397.792	353.500
Spaarrekening	<u>1.658.954</u>	<u>3.318.966</u>
	2.056.746	3.672.466
<i>ING Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	0	5.852
Spaarrekening	<u>0</u>	<u>1.000</u>
	0	6.852
	<u>2.056.746</u>	<u>3.679.318</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>	30-6-2022	31-12-2021
Rekening-courant gelieerde organisaties	219.152	72.526
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties	2.431.168	579.619
Overige schulden	12.196	3.699
	<u>2.662.516</u>	<u>655.844</u>

Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva

Rekening-courant gelieerde organisaties

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	154.811	58.868
Oikocredit Nederland	64.341	13.658
	<u>219.152</u>	<u>72.526</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 € 2.431.168 (2021: € 579.619) is er ook nog een bedrag van € 49.375 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	7.970	729
Nog uit te geven participaties	4.226	2.970
	<u>12.196</u>	<u>3.699</u>

5) Eigen vermogen

	01-01-2022	Uitgifte	Inkoop	Resultaat	30-06-2022
In aantallen participaties	768.088	17.724	-62.117		723.695
In € uitgegeven participaties	153.617.636	3.544.779	-12.423.465		144.738.950
Overige reserves	628.736				628.736
Resultaat				741.707	741.707
Interim-dividend				-746.911	-746.911
Onverdeeld resultaat				-5.204	-5.204
Eigen vermogen	154.246.372	3.544.779	-12.423.465	-5.204	145.362.482

Toelichting op de Staat van baten en lasten

(alle bedragen in €)

6) Vergoedingen Participanten

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

Het Fonds brengt op maandbasis een vergoeding in rekening bij de Participanten ter compensatie van aan- en verkoopkosten die de Beheerder in rekening brengt bij het Fonds. De door het Fonds aan Participanten in rekening gebrachte vergoeding voor aan- en verkoopkosten worden berekend als percentage van de uitgifteprijs en de inkoopprijs van de Participaties. De vergoeding voor aankoopkosten inzake de uitgifte van (fracties van) Participaties bedragen 0,35%. De vergoeding voor verkoopkosten inzake inkopen van (fracties van) Participaties bedragen 0,35%. Over geschonken Participaties en Participaties die omgezet zijn naar certificaten van aandelen (en vice versa) wordt geen vergoeding inzake aan- en verkoopkosten berekend.

	eerste halfjaar 2022	geheel jaar 2021
Beheervergoeding	300.471	303.070
Vergoeding voor aan- en verkoopkosten	54.127	34.957
	<u>354.598</u>	<u>338.027</u>

7) Dividend

Op 9 juni 2022 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2021 vastgesteld op 0,5% (over boekjaar 2020: 0,0%). Conform het prospectus wordt dividend verantwoord op het moment van toezegging. Er is in het eerste halfjaar 2022 totaal aan dividend ontvangen ad € 741.707 (geheel 2021: € 0).

8) Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds

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 is een percentage en wordt achteraf (aan het einde van ieder kwartaal) per maand berekend over het gemiddeld belegd vermogen op de Beleggingsrekening van de Participant in die afgelopen maand. Deze beheervergoeding bedraagt nu 0,40% op jaarbasis. In het eerste halfjaar 2022 is er in totaal voor een bedrag ad € 300.471 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (geheel 2021: € 303.070).

Er worden door het Fonds eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan de Participanten. In het eerste halfjaar 2022 is er gezamenlijk voor € 54.127 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (geheel 2021: € 34.957).

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 2022 is er voor een bedrag van € 8.658 aan accountantskosten verantwoord (geheel 2021: € 13.196).

• Toezichthouder

De AFM houdt toezicht op het Oikocredit Nederland Fonds. De opgenomen kosten voor het eerste halfjaar 2022 bedragen € 11.250 (geheel 2021: € 20.929).

• Bewaarder

De totale kosten inzake de bewaarder bedraagt in het eerste halfjaar 2022 € 8.225 (geheel 2021: € 16.018).

• Compliance

De kosten voor compliance bedragen voor het eerste halfjaar 2022 € 12.549 (geheel 2021: € 13.613).

Portfolio Omloop Factor

	<u>eerste halfjaar</u> <u>2022</u>	<u>geheel jaar</u> <u>2021</u>
T1: totaalbedrag effectentransacties (aankopen en verkopen effecten)	9.301.062	13.150.003
T2: totaalbedrag transacties deelnemingsrechten (uitgifte en inkopen)	15.968.245	32.655.399
X: gemiddelde intrinsieke waarde	150.886.581	142.406.928
Portfolio Omloop Factor	-4,42%	-13,70%

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 2022 en 12 voor het geheel jaar 2021.

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 2022 geen personeelsleden in dienst gehad (geheel 2021: 0 personeelsleden). Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. In het eerste halfjaar 2022 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van de Beheerder hebben per 30 juni 2022 gezamenlijk 125,18 participaties in het Fonds (31 december 2021: 124,93 participaties).

Toelichting op het kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2022

(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>2022</u>	<u>geheel jaar</u> <u>2021</u>
9) Aankoop aandelen Oikocredit		
Mutatie aandelen Oikocredit uit liquide middelen	-5.750.000	9.350.003
Mutatie aandelen Oikocredit uit herbelegd dividend	495.354	0
Totaal toename aandelen Oikocredit	<u>-5.254.646</u>	<u>9.350.003</u>
10) Uitgifte participaties		
Uitgegeven participaties tegen ontvangst liquide middelen	-3.998.459	21.616.598
Uitgegeven participaties d.m.v. herbelegd dividend	453.680	0
Totaal uitgegeven participaties	<u>-3.544.779</u>	<u>21.616.598</u>

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar 2022 bedraagt € 5.204 negatief.

De Beheerder heeft over 2022 een interim-dividend vastgesteld ad 0,5% (2021: 0,0%). Er is derhalve in het eerste halfjaar 2022 een interim-dividend ad € 746.911 uitbetaald in contanten, herbelegd of geschonken (geheel 2021: € 0). Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 30 juni 2022 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2022.

Utrecht, 29 augustus 2022

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