

Oikocredit Nederland Fonds

Halfjaarcijfers per 30 juni 2024

INHOUDSOPGAVE

Pagina

Balans per 30 juni 2024	3
Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2024	4
Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2024	5
Toelichting op de halfjaarcijfers 2024	6
• Toelichting op de Balans	10
• Toelichting op de Staat van baten en lasten	12
• Toelichting op het Kasstroomoverzicht	14
• Overige gegevens	14

Balans per 30 juni 2024 (voor resultaatbestemming)
(alle bedragen in €)

	Toelichting	30-6-2024	31-12-2023
ACTIVA			
Beleggingen	1		
Participaties Oikocredit		130.164.485	134.006.991
Vorderingen	2		
Rekening-courant gelieerde organisaties		0	2.337
Overige vorderingen		50.062	63.022
Liquide middelen	3	2.360.802	2.292.843
Totaal activa		132.575.349	136.365.193
PASSIVA			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	4		
Rekening-courant gelieerde organisaties		175.105	141.231
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties		1.133.541	1.209.490
Overige schulden		37.846	109.032
		1.346.492	1.459.753
NETTO-ACTIVA		131.228.857	134.905.440
Fondsvermogen	5		
Uitgegeven participaties		130.566.263	134.238.438
Overige reserves		667.002	623.679
Onverdeeld resultaat		-4.408	43.323
TOTAAL FONDSVERMOGEN		131.228.857	134.905.440

Staat van baten en lasten over eerste halfjaar 2024

(alle bedragen in €)

	Toelichting	eerste halfjaar 2024	geheel jaar 2023
BATEN			
Beheervergoeding	6	289.632	588.664
Giften	7	0	35.000
Opbrengsten uit beleggingen			
Dividend	8	646.763	721.632
Rente banken		0	12.959
Som der baten		936.395	1.358.255
LASTEN			
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	9	289.632	588.664
Som der lasten		289.632	588.664
Resultaat		646.763	769.591
Verdeling resultaat			
Interim-dividend		651.171	726.268
Onverdeeld resultaat		-4.408	43.323
		646.763	769.591

Kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2024*(alle bedragen in €)*

	Toelichting	eerste halfjaar 2024	geheel jaar 2023
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten			
Mutatie participaties Oikocredit	10	4.250.000	2.147.367
Ontvangen beheervergoeding	6	289.632	588.664
Ontvangen rente		12.959	0
Ontvangen dividend Oikocredit	8	239.269	310.463
Beheerkosten Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	9	<u>-289.632</u>	<u>-588.664</u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten		4.502.228	2.457.830
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgifte Participaties	11	1.936.638	17.790.304
Inkoop Participaties		-6.016.308	-16.350.187
Uitbetaald interim-dividend Oikocredit Nederland Fonds		-243.677	-315.099
Mutatie nog te betalen inkoop Participaties		-75.948	-3.812.311
Mutatie nog uit te geven Participaties		-71.184	67.903
Mutaties rekening-courant gelieerde organisaties		<u>36.210</u>	<u>-132.633</u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-4.434.269	-2.752.023
Mutatie liquide middelen		<u>67.959</u>	<u>-294.193</u>
Liquide middelen			
Liquide middelen begin periode		2.292.843	2.587.036
Liquide middelen einde periode		<u>2.360.802</u>	<u>2.292.843</u>
Mutatie liquide middelen		<u>67.959</u>	<u>-294.193</u>

Toelichting op de halfjaarcijfers 2024

(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 Depository 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, D.J. Rhydderch en M.F. Newbon. De Bewaarder heeft over de periode 1 november 2022 tot 31 oktober 2023 een ISAE 3402 type II verklaring verkregen. 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. 27 september 2023.

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 2024 heeft Beheerder voor € 289.632 aan kosten in rekening gebracht aan het Fonds (geheel 2023: € 588.664). De LKF voor Oikocredit Nederland Fonds over het eerste halfjaar 2024 bedraagt 0,22% (geheel 2023: 0,45%).

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	30-06-2024	31-12-2023	31-12-2022
Fondsvermogen ONF	130.566.262	134.905.440	133.010.831
Mutatie uitstaande Participaties juni / december	<u>2.009.044</u>	<u>701.715</u>	<u>4.078.181</u>
Intrinsieke Waarde ONF	132.575.306	135.607.155	137.089.012
Aantal Participaties per 1 juni / 1 december	652.832	674.700	682.328
Intrinsieke waarde per Participatie	201,01	200,99	200,91

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 2024 bedraagt €261.300 (geheel 2023 € 353.644).

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, D.J. Rhydderch en M.F. Newbon. De Bewaarder heeft over de periode 1 november 2022 tot 31 oktober 2023 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. 27 september 2023, 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. 27 september 2023, 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

Participaties Oikocredit	01-01-2024	Aankoop	Verkoop	30-06-2024
Participaties Oikocredit	134.006.991	407.494	4.250.000	130.164.485

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 2024 € 214,38 (31 december 2023: € 214,03). Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit.

2) Vorderingen

<i>Recapitulatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa</i>	30-6-2024	31-12-2023
Rekening-courant gelieerde organisaties	0	2.337
Overige vorderingen	50.062	63.022
	<u>50.062</u>	<u>65.359</u>

Nadere specificatie van de kortlopende vorderingen en overlopende activa

Rekening-courant gelieerde organisaties

Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland	0	2.337
	<u>0</u>	<u>2.337</u>

Overige vorderingen

Nog te ontvangen nalatenschap	50.000	50.000
Nog te ontvangen bankrente	19	12.978
Overig	43	44
	<u>50.062</u>	<u>63.022</u>

3) Liquide middelen

	30-6-2024	31-12-2023
<i>Triodos Bank N.V.</i>		
Rekening-courant	288.754	118.754
Spaarrekening	2.072.048	2.174.089
	<u>2.360.802</u>	<u>2.292.843</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>	30-6-2024	31-12-2023
Rekening-courant gelieerde organisaties	175.105	141.231
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties	1.133.541	1.209.490
Overige schulden	37.846	109.032
	<u>1.346.492</u>	<u>1.459.753</u>

Nadere specificatie van de kortlopende schulden en overlopende passiva

Rekening-courant gelieerde organisaties

Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds	134.495	141.231
Oikocredit ontwikkelingsvereniging Nederland	40.609	0
	<u>175.105</u>	<u>141.231</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 € 1.133.541 (2023: 1.209.490) is er ook nog een bedrag van € 31.897 aan nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties waarbij Oikocredit Nederland de crediteur is. Dit bedrag is begrepen in rekening-courant Oikocredit Nederland.

	30-6-2024	31-12-2023
Overige schulden		
Nog uit te geven participaties	2.823	85.404
Nog af te dragen successierechten	15.000	15.000
Nog uit te keren interim-dividend	5.290	6.713
Nog uit te keren geblokkeerde accounts	14.733	1.915
	<u>37.846</u>	<u>109.032</u>

5) Eigen vermogen

	01-01-2024	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	30-06-2024
In aantallen Participaties	671.191	11.721	-30.082			652.830
In € uitgegeven Participaties	134.238.438	2.344.132	-6.016.307			130.566.263
Overige reserves	623.679			43.323		667.002
Resultaat	43.323			-43.323	646.763	646.763
Interim-dividend					-651.171	-651.171
Onverdeeld resultaat	43.323			-43.323	-4.408	-4.408
Eigen vermogen	134.905.440	2.344.132	-6.016.307	-	-4.408	131.228.857

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 2024 is totaal voor een bedrag van € 264.275 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (geheel 2023: € 520.808). In het eerste halfjaar 2024 is er voor € 25.357 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (geheel 2023: € 67.856).

7) Giften

In het eerste halfjaar 2024 zijn geen giften ontvangen (geheel 2023: € 35.000).

8) Dividend

Op 7 juni 2024 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2023 vastgesteld op 0,5% (over boekjaar 2022: 0,5%). Er is in het eerste halfjaar 2024 totaal aan dividend ontvangen ad € 646.763 (geheel 2023: € 721.632).

9) 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 2024 is totaal voor een bedrag van € 264.275 aan beheerkosten in rekening gebracht bij de Participanten (geheel 2023: € 520.808).

Er worden eveneens aan- en verkoopkosten in rekening gebracht aan het Fonds. In het eerste halfjaar 2024 is er voor € 25.357 aan- en verkoopkosten in rekening gebracht (geheel 2023: € 67.856).

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**

In het eerste halfjaar 2024 zijn er geen accountantskosten verantwoord (geheel 2023: € 14.989).

- **Toezichthouder**

De AFM houdt toezicht op het Oikocredit Nederland Fonds. De opgenomen kosten voor het eerste halfjaar 2024 bedragen € 5.800 (geheel 2023: € 20.197).

- **Bewaarder**

De totale kosten inzake de bewaarder bedraagt in het eerste halfjaar 2024 € 9.392 (geheel 2023: € 18.096).

- **Compliance**

De kosten voor compliance bedragen voor het eerste halfjaar 2024 € 16.326 (geheel 2023: € 20.032).

- **Derden overig**

De kosten voor derden overig bedragen voor het eerste halfjaar 2024 € 8.587 (geheel 2023: € 25.448). Dit betreffen incidentele adviseringskosten op het gebied van wet- en regelgeving, w.o. Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), IT compliance en AIFMD.

Portfolio Omloop Factor

De Portfolio Omloop Factor laat het volgende beeld zien:

	<u>eerste halfjaar</u> <u>2024</u>	<u>geheel jaar</u> <u>2023</u>
T1: totaalbedrag effectentransacties (aankopen en verkopen effecten)	4.657.494	29.734.344
T2: totaalbedrag transacties deelnemingsrechten (uitgifte en inkopen)	8.360.440	34.551.660
X: gemiddelde intrinsieke waarde	132.749.144	130.852.148
Portfolio Omloop Factor	-2,79%	-3,68%

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 2024 en 12 voor het geheel jaar 2023.

Personeel

De werkzaamheden binnen het Fonds worden uitgevoerd door de directeur van Stichting Beheer Oikocredit Nederland (middels een dienstverleningsovereenkomst met Oikocredit Nederland). De directeur van Stichting Beheer 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 2024 geen personeelsleden in dienst gehad (geheel 2023: 0 personeelsleden). Het bestuur van de Beheerder bestaat uit vrijwilligers. In het eerste halfjaar 2024 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van de Beheerder hebben per 30 juni 2024 gezamenlijk 125,43 participaties in het Fonds (31 december 2023: 125,18 participaties).

Toelichting op het kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2024

(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>2024</u>	<u>geheel jaar</u> <u>2023</u>
10) Aankoop participaties Oikocredit		
Mutatie participaties Oikocredit uit liquide middelen	-4.250.000	-2.147.367
Mutatie participaties Oikocredit uit herbelegd dividend	<u>407.494</u>	<u>411.169</u>
Totaal toename participaties Oikocredit	<u><u>-3.842.506</u></u>	<u><u>-1.736.198</u></u>
11) Uitgifte participaties		
Uitgegeven participaties tegen ontvangst liquide middelen	1.936.638	17.790.304
Uitgegeven participaties d.m.v. herbelegd dividend	<u>407.494</u>	<u>411.169</u>
Totaal uitgegeven participaties	<u><u>2.344.132</u></u>	<u><u>18.201.473</u></u>

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar 2024 bedraagt € 4.408 negatief.

De Beheerder heeft over 2024 een interim-dividend vastgesteld ad 0,5% (2023: 0,5%). Er is derhalve in het eerste halfjaar 2024 een interim-dividend ad € 651.171 uitbetaald in contanten, herbelegd of geschonken (geheel 2023: € 726.268). Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 30 juni 2024 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2024.

Utrecht, 22 augustus 2024

Bestuur Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds
Roy Budjhawan (voorzitter)
Gerard Vesseur
Jacob van Eeghen