

Halfjaarcijfers per 30 juni 2009

Oikocredit Nederland Fonds

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
Jaarrekening per 30 juni 2009	2
Balans per 30 juni 2009	2
Winst- en verliesrekening eerste halfjaar 2009	3
Kasstroomoverzicht	4
Toelichting op de halfjaarcijfers 2009	5
• Toelichting op de Balans	7
• Toelichting op de Winst- en verliesrekening	9
• Overige gegevens	11

Oikocredit Nederland Fonds,
Postbus 85015, 3508 AA Utrecht
Bezoekadres: Herculesplein 207A (Galgenwaard
Noord)
T: 030 234 10 69 E: ONF@oikocredit.org
I: www.oikocreditnederlandfonds.nl
Betaalrekening 2366503, K.v.K. 30183962

Balans per 30 juni 2009, vóór winstverdeling

	30/06/2009	31/12/2008
	EUR	EUR
ACTIEF		
Financiële Vaste Activa		
Aandelen (1)	54.600.000	53.250.000
Obligaties (2)	6.369.540	6.293.125
	<u>60.969.540</u>	<u>59.543.125</u>
Vorderingen		
Lopende rente (3)	122.869	125.950
Overige vorderingen (4)	270.817	0
Rekening-courant Oikocredit Nederland (5)	0	48.714
	<u>393.686</u>	<u>174.664</u>
Liquide middelen		
Spaarrekeningen (5)	500.000	150.000
Rekening-courant banken (6)	405.086	681.135
TOTAAL ACTIEF	<u><u>62.268.312</u></u>	<u><u>60.548.924</u></u>
Eigen vermogen (7)		
Uitgegeven participaties	60.448.980	59.780.772
Overige reserves	567.220	244.576
Onverdeeld resultaat	936.333	322.644
	<u>61.952.533</u>	<u>60.347.992</u>
Kortlopende schulden		
Rekening-courant Stichting Beheer ONF (8)	22.549	22.496
Rekening-courant Oikocredit Nederland (8)	55.344	0
Nog te betalen terugkoop participaties (9)	159.601	113.888
Overige schulden (10)	78.285	64.548
	<u>315.779</u>	<u>200.932</u>
TOTAAL PASSIEF	<u><u>62.268.312</u></u>	<u><u>60.548.924</u></u>

Winst- en verliesrekening over 2009

	Resultaat eerste halfjaar 2009	Resultaat 2008
Baten		
Opbrengsten uit beleggingen		
Dividend (11)	1.004.056	853.469
Saldo Opgelopen Verwacht Dividend (12)	0	113.457
Rente obligaties	109.096	176.183
Rente banken	5.853	18.808
Gerealiseerde waardeveranderingen (13)	62.033	-21.424
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen (13)	-109.427	291.832
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>1.071.611</u>	<u>1.432.325</u>
Lasten		
Beheerskosten SBONF (14)	135.278	252.572
Som der lasten	<u>135.278</u>	<u>252.572</u>
Resultaat	<u><u>936.333</u></u>	<u><u>1.179.753</u></u>
Voorgestelde verdeling resultaat		
Interimdividend	0	857.109
Onverdeeld resultaat	936.333	322.644
	<u><u>936.333</u></u>	<u><u>1.179.753</u></u>

Kasstroomoverzicht

Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	Eerste halfjaar 2009	2008
Aankoop aandelen Oikocredit	-1.350.000	-5.594.378
Herbelegd dividend	733.240	600.000
Overboeking	116.760	2.100.000
	<u>-500.000</u>	<u>-2.894.378</u>
Aflossing obligaties	1.894.860	2.454.022
Aankoop obligaties	-1.980.106	-3.098.252
Meegekochte rente	-38.563	-77.794
Ontvangen rente	118.030	271.671
Ontvangen dividend	1.004.056	853.469
Herbelegd dividend	-733.240	-600.000
	<u>270.816</u>	<u>253.469</u>
Beheerskosten SBONF	-135.225	-245.115
Aflossing rekening-courant gelieerde organisaties	104.058	-46.626
Interimdividend	0	-857.109
Herbelegd dividend	0	599.808
	<u>0</u>	<u>-257.301</u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	<u>-266.130</u>	<u>-3.640.304</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Niet-uitgegeven participaties		9.341.896
Uitgifte participaties	2.207.461	-599.808
Overboeking participaties	-116.760	-2.100.000
	<u>2.090.701</u>	<u>6.642.088</u>
Inkoop participaties	-1.493.540	-2.773.614
Meegekocht dividend/uitbetaald dividend	13.737	98.885
Nog te ontvangen dividend	-270.817	0
	<u>340.081</u>	<u>3.967.359</u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>340.081</u>	<u>3.967.359</u>
Mutatie periode	<u>73.951</u>	<u>327.055</u>
Liquiditeiten		
Liquide middelen begin periode	831.135	504.080
Mutatie periode	73.951	327.055
	<u>905.086</u>	<u>831.135</u>
Liquide middelen einde periode	<u>905.086</u>	<u>831.135</u>

Cijfers vastgesteld door Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds en niet gecontroleerd door de accountant

Toelichting op de halfjaarcijfers 2009

Oprichting van het Fonds

Het Fonds is eind 2002 opgericht op initiatief van Oikocredit Nederland (ON). Het voor de beheerder van het fonds, Stichting Beheer Oikocredit Nederland Fonds (SBONF), benodigde vermogen werd beschikbaar gesteld door ON. Het Oikocredit Nederland Fonds (ONF) is statutair gevestigd in Utrecht, Herculesplein 207a, 3584 AA Utrecht.

Karakter van het Fonds

ONF is een fonds voor gemene rekening. Het beheer van de bezittingen geschiedt door de SBONF en de bewaring geschiedt door de bewaarder, Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. ONF is een open end beleggingsfonds, zoals in het prospectus aangegeven.

ONF 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 2.5 en 2.6 van het prospectus zal het ONF 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 2.4 'Waardebepaling Participaties' van het prospectus; of
- indien Oikocredit de inkoop van aandelen Oikocredit geheel of gedeeltelijk heeft opgeschort.

SBONF heeft op 29 juni 2006 de vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) verkregen. De jaarrekening van de beheerder is in te zien via www.oikocreditnederlandfonds.nl (Feiten en cijfers) of op te vragen via Oikocredit Nederland, Postbus 85015, 3508 AA in Utrecht.

Conform het beleggingsbeleid uit het prospectus is maximaal 90% van het vermogen belegd in aandelen Oikocredit en minimaal 10% in obligaties volgens de ASN Beleggingscriteria.

ONF is een belastingplichtig lichaam voor de vennootschapsbelasting. Met ingang van 1 januari 2008 heeft de inspecteur een beschikking afgegeven voor ONF als Vrijgestelde Beleggingsinstelling voor de Vennootschapsbelasting. De transacties worden conform het prospectus afgehandeld tegen een maandelijks wisselende koers (inclusief aangegroeid dividend). 100% van de transacties vindt plaats via de beheerder.

Kosten ten laste van de participant

De beheerder is conform het prospectus bevoegd om een jaarlijkse beheersvergoeding in rekening te brengen bij het ONF. Gestreefd wordt naar een maximum beheersvergoeding van 0,45% over het gemiddeld belegd vermogen. De beheersvergoeding wordt maandelijks afgerekend met het ONF. Indien blijkt dat bovengenoemde beheersvergoeding ontoereikend is, en de beheerskosten derhalve meer bedragen dan het saldo van bovengenoemde beheersvergoeding, is de beheerder bevoegd deze overschrijding van de beheersvergoeding tot een maximum van 1,25% van de gemiddelde waarde van de uitstaande participaties ten laste van het Fonds te brengen. Deze overschrijding betreft slechts die kosten die door de beheerder in redelijkheid zijn gemaakt of gemaakt zullen worden.

Bovengenoemde percentages zijn gebaseerd op een schatting van de kosten in relatie tot het verwachte toekomstige vermogen van het ONF.

Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht aan de participant. Er worden geen op- en afslagen berekend.

Total Expense Ratio

Bij beleggingsfondsen geldt de Total Expense Ratio (TER) als indicatie van de kosten van een belegging. De TER is de verhouding tussen het totaal van de kosten en het gemiddeld belegd vermogen. De TER voor ONF is 0,45%.

Intrinsieke Waarde

Conform het prospectus wordt bij de berekening van de intrinsieke waarde voor de participaties rekening gehouden met het te verwachten dividend dat op de aandelen Oikocredit geacht wordt te zijn genoten, 539.250 euro, verminderd met het saldo van het meegekochte dividend dat door nieuwe beleggers reeds

betaald is en het aan beleggers reeds uitbetaalde dividend bij verkoop van participaties. Het saldo hiervan is op de balans opgenomen onder Schulden.

Berekening Intrinsieke Waarde	halfjaarcijfers 2009	2008	2007
Totale Intrinsieke Waarde van het ONF	61.952.413	60.347.992	53.326.870
-/- mutatie participaties	142.618	1.350.657	2.515.782
-/- mutatie rekening-courant, bank, gelieerde partijen	11.973	23.764	38.994
-/- Opgelopen Verwacht Dividend	-78.286	-64.548	-79.120
+/+ Verwacht Dividend Oikocredit	539.250	993.556	853.441
Totale Intrinsieke Waarde volgens prospectus	62.415.358	60.031.675	51.704.655
Aantal participaties	301.532	292.151	252.833
Intrinsieke Waarde van de participaties ONF	206,99	205,48	204,50

De participaties worden conform het prospectus op de laatste werkdag van de maand uitgegeven nadat de Intrinsieke Waarde bepaald is. Voor de berekening van de Intrinsieke Waarde geldt het aantal op dat moment reeds uitgegeven participaties.

Gelieerde partijen

Oikocredit

SBONF is lid van de coöperatieve vereniging Oikocredit en heeft één stem in de *Annual General Meeting* van Oikocredit.

In 2009 heeft ONF alleen aandelen gekocht van Oikocredit, verder hebben er geen transacties plaats gehad. Oikocredit betaalt een fee voor het voeren van de administratie en de promotie aan SBONF. Deze vergoeding is niet *at arm's length* vastgesteld.

Oikocredit Nederland

SBONF heeft de administratie en marketing van ONF aan ON uitbesteed. Op basis van een kostentoe rekening worden de kosten die ON maakt voor het ONF doorbelast aan SBONF. Deze kostentoe rekening is jaarlijks gemaximeerd op 270.000 euro. In 2009 heeft opnieuw een aantal certificaathouders van Oikocredit Nederland zijn bezit omgezet in participaties ONF.

Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.

Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V. treedt op als onafhankelijk bewaarder van alle vermogenswaarden die deel uitmaken of gaan uitmaken van ONF. Er hebben geen transacties plaatsgevonden met de bewaarder.

Grote beleggers

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

Waarderingsgrondslagen

De jaarrekening is opgesteld volgens de voorschriften die zijn vastgelegd in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, Wet Financieel Toezicht 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. Er zijn geen kosten die voortvloeien uit directe of indirecte beleggingen binnen het ONF.

Balans

De beleggingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde per balansdatum; de aandelen Oikocredit tegen de verkrijgingsprijs of lagere intrinsieke waarde. De vorderingen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde per balansdatum. De kortlopende schulden dienen binnen één jaar te worden afgelost.

Winst- en verliesrekening

De baten en lasten worden verantwoord in de periode waarop zij betrekking hebben, waarbij voor dividend geldt het moment van vaststelling. Niet gerealiseerde waardemutaties worden als koersverschillen in de Winst- en verliesrekening opgenomen.

Toelichting op de balans

ACTIEF

Financiële Vaste Activa

Risico's

Als algemeen risico geldt dat bij het beleggen in aandelen rekening gehouden dient te worden met de gebruikelijke risico's die verbonden zijn aan het beleggen in aandelen, zoals

- ongunstige ontwikkelingen in economische omstandigheden. Aangezien de beleggingen risicodragend kapitaal betreffen, staat ONF bloot aan economische factoren zoals rentestijging, teruggang van de economie en/of het beursklimaat of een verslechtering van de situatie van de beleggingen in portefeuille, faillissement van beleggingen in portefeuille of verslechtering van de markten waarop de beleggingen in portefeuille actief zijn. Dit betekent dat aandeelhouders hun inleg op een aandeel ten dele of zelfs volledig kunnen verliezen;
- ongunstige ontwikkelingen in lokale marktomstandigheden;
- ongunstige ontwikkelingen in de toepasselijke wet- en regelgeving;
- de nadelige gevolgen van de illiquiditeit van de beleggingen. Aandelen Oikocredit worden aan andere beleggers en/of Oikocredit verkocht. Dit kan meer tijd vergen. In de regel tracht ONF dit risico te beperken door tijdelijk saldi bij banken aan te houden. De obligaties zijn direct verhandelbaar; hierop bestaat dan een risico van koersverlies.

Als specifieke risico's kunnen genoemd worden:

- prijsrisico: omvat niet alleen de kans op verliezen maar ook de kans op winsten. Oikocredit verhandelt haar aandelen tegen de koers van 200 euro. Dit geldt echter alleen zolang de intrinsieke waarde en het saldo van in- en uitstroom dit toelaten. De obligaties worden verhandeld tegen marktwaarde, die maandelijks wijzigt;
- liquiditeitsrisico: het risico dat de rechtspersoon niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die nodig zijn om aan de verplichtingen uit hoofde van de financiële instrumenten te voldoen. In het prospectus is voorzien dat bij een grotere inkoop dan verkoop van participaties het ONF tijdelijk dicht kan gaan om tekorten in liquiditeiten te voorkomen. De obligaties zijn direct verhandelbaar;
- kredietrisico: het risico dat de ene contractpartij van een financieel instrument niet aan haar verplichtingen zal voldoen, waardoor de rechtspersoon een financieel verlies te verwerken krijgt. De effecten waarin het Fonds belegt kunnen beperkt liquide en verhandelbaar zijn, waardoor het Fonds slechts met inachtneming van voorwaarden en beperkingen Participaties zal inkopen.

1. Aandelen	31/12/2008	Aankoop	Verkoop	30/06/2009
Aandelen Oikocredit	53.250.000	1.350.000	0	54.600.000

De verkrijgingsprijs van de aandelen Oikocredit bedraagt 200 euro. De aandelen Oikocredit worden uitgegeven en ingekocht tegen maximaal de nominale waarde van de aandelen, zijnde 200 euro. De intrinsieke waarde van de aandelen Oikocredit bedraagt per 31 december 2008 217,25 euro. Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door Oikocredit.

2. Obligaties	31/12/2008	Aankoop	Aflossing Verkoop	Gerealiseerd koersresultaat	Ongereal.	30/06/2009
Bank Ned.Gem. okt'09	585.105				-11.099	574.006
Bank Ned.Gem. apr'10	596.544				-9.493	587.051
Bank Ned.Gem. jan'11	0	462.234			6.021	468.255
Bank Ned.Gem. apr'11	579.316				-8.684	570.632
Bank Ned.Gem. feb'12	589.860	57.200			-2.956	644.104
Bank Ned.Gem. sep'12	0	654.410			1.108	655.518
Bank Ned.Gem. feb'13	435.414	129.625			-1.679	563.360
Bank Ned.Gem. dec'13	912.032		254.100	5.256	-18.115	645.073
Bank Ned.Gem. jul'14	299.628				-3.784	295.844
Duitsland jan'09	326.967		327.000	27.141	-27.108	0
Nederland jan'09	300.120		300.000	6.360	-6.480	0
Nederland apr'09	315.630		315.000	6.457	-7.087	0
Nederland jan'10	273.699				-486	273.213
Nederland jul'11	320.910	160.785			-420	481.275
Ned.Waterschbank mrt'13	410.000	195.985			5.224	611.209
Ned.Waterschbank jan'16	347.900	358.430	698.760	16.819	-24.389	0
	6.293.125	2.018.669	1.894.860	62.033	-109.427	6.369.540

Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht aan ONF. De kosten van de vermogensbeheerder worden door SBONF voor haar rekening genomen.

Vorderingen

3. Lopende rente

Onder de lopende rente is een vordering van 120.454 euro aan opgelopen rente op bovenstaande obligaties opgenomen. Daarnaast is de rentevordering op de internetspaarrekening per balansdatum 2.415 euro.

4. Overige vorderingen

Onder de overige vorderingen is een bedrag van 270.817 euro opgenomen uit hoofde van het contant uit te keren dividend van Oikocredit per eind juni 2009.

Liquide middelen

5. Spaarrekening.

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij de ASN Bank. Dit tegoed is per direct opvraagbaar.

6. Rekening-courant Banken

Dit betreft rekening-courant rekeningen bij de ING Bank. Deze rekeningen maken deel uit van rente- en saldocompensatie. Verder vallen hieronder voor het vermogensbeheer een zakenrekening en een Effectenrekening bij SNS Bank. Deze saldi zijn per direct opvraagbaar.

PASSIEF

7. Eigen vermogen

	31/12/2008	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	30/06/2009
In aantallen						
Aantal participaties	298.903,9	11.037,3	-7.696,3			302.244,9
In euro's						
Uitgegeven participaties	59.780.772	2.207.461	-1.539.253			60.448.980
Overige reserves	244.576			322.644		567.220
Resultaat					936.333	
Interimdividend					0	
Onverdeeld resultaat	322.644			-322.644	936.333	936.333
Saldo van het Fonds	60.347.992	2.207.461	-1.539.253	0	936.333	61.952.533

Kortlopende schulden

8. Rekening-courant verhoudingen SBONF en ON

Dit betreft de rekening-courant schuld aan SBONF ter grootte van 22.549 euro en heeft betrekking op de beheerskostenvergoeding aan SBONF over mei en juni en bedragen die door ONF ontvangen zijn voor SBONF. De rekening-courant schuld aan ON ter grootte van 55.344 euro en heeft betrekking op bedragen voor ON die door ONF ontvangen zijn.

9. Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties

Voor het einde van balansdatum hebben participanten te kennen gegeven participaties aan te bieden aan het ONF. In overeenstemming met de administratieve voorwaarden zoals vermeld in het prospectus, worden in te kopen participaties aan het eind van de betreffende maand verwerkt. Eind juni 2009 zijn 779,8731 participaties voor inkoop aangeboden met een waarde van 159.601 euro en begin juli 2009 uitbetaald.

10. Overige schulden

Dit betreft de 'Egalisatierekening eigen aandelen'. Door de uitgifte en inkoop van participaties is er een bedrag van 129.930 euro ontvangen uit hoofde van het Opgelopen Verwacht Dividend (OVD) op uitgifte van participaties en een bedrag van 51.645 euro uitbetaald op ingekochte participaties conform het prospectus. Deze bedragen zijn gesaldeerd in de egalisatierekening

Toelichting op de Winst- en verliesrekening

BATEN

11. Dividend

Het dividend betreft het door Oikocredit vastgestelde dividend over het boekjaar 2008. Op 12 juni 2009 heeft Oikocredit het dividend over het boekjaar 2008 vastgesteld op 2%. Het dividend is eind juni aan de aandeelhouders betaalbaar gesteld. Het dividend is gestegen door het gestegen aantal aandelen Oikocredit.

12. Saldo Opgelopen Verwacht Dividend (OVD)

Dit betreft het saldo tussen ontvangen OVD en uitgekeerd OVD (10) in de periode tussen de uitkeringen van interimdividend voorzover de ontvangen en uitgekeerde bedragen betrekking hadden op de uitkering van interimdividend in juli 2009. Het ontvangen en uitgekeerd OVD voor 2009 is op de balans als schuld opgenomen.

13. *Gerealiseerde waardeveranderingen en de niet-gerealiseerde waardeveranderingen*

De obligaties worden tegen marktwaarde op de balans opgenomen. Het verschil tussen de oorspronkelijke aankoopprijs en de verkoopprijs c.q. aflossing vormt de gerealiseerde waardeverandering. Het verschil tussen de aankoopprijs en de marktwaarde vormt de niet-gerealiseerde waardeverandering. Bij verkoop c.q. aflossing leidt de gerealiseerde waardeverandering tot een correctie op de niet-gerealiseerde waardeverandering in dit jaar c.q. voorgaande jaren.

LASTEN

14. *Beheerskosten*

SBONF is belast met het beheer over het Fonds. De vergoeding voor het beheer wordt conform het prospectus maandelijks berekend op 0,45% van het aantal uitstaande participaties maal de nominale waarde van de participaties (basiscomponent) en als last in de Winst- en verliesrekening verwerkt. Uit de vergoeding dienen alle kosten van SBONF voor de beheerder, de bewaarder, de accountant, de toezichthouder, de vermogensbeheerder en de distributeurs te worden voldaan. Ook de kosten voor marketing en administratie, waarvan de dienstverlening is uitbesteed aan Oikocredit Nederland, worden gedekt door deze vergoeding. De kosten zijn gestegen door het toegenomen bedrag aan uitstaande participaties.

SBONF heeft de volgende kosten betaald aan bovengenoemde partijen. Dit betreft de kosten van externe dienstverleners en toezichthouders ten behoeve van het ONF.

- *Bewaarder*

De bewaarder, Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V., brengt geen kosten in rekening bij SBONF.

- *Accountant*

De accountant, PriceWaterhouseCoopers N.V., verricht de accountantscontrole van de jaarrekening, geeft de accountantsverklaring bij het prospectus af en geeft aanvullend accountantsadvies. De accountantskosten voor de controle van de jaarrekening zijn op offertebasis opgemaakt en volledig ten laste van de baten en lasten gebracht, 3.541 euro. (2008: 5.653 euro)

- *Toezichthouder*

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op het ONF. AFM brengt hiervoor kosten in rekening. De nota over 2008 werd pas medio 2009 ontvangen. De kosten in de Winst- en verliesrekening zijn de kosten over 2008 en een inschatting voor het eerste halfjaar van 2009 (1000 euro). Totaal 2.972

- *Marketing*

De marketing is uitbesteed aan Oikocredit Nederland.

- *Vermogensbeheer*

Het vermogensbeheer van de obligatieportefeuille is uitbesteed aan SNS vermogensbeheerder. De kosten zijn gestegen door de grotere omvang van de portefeuille en het toegenomen niveau van dienstverlening door de vermogensbeheerder. De kosten in 2009: 12.561 euro (2008: 22.399 euro).

Omloopsnelheid

De omloopsnelheid van de activa gedurende de eerste maanden van 2009 bedraagt 2,45% (2008 0,13%), doordat het Fonds hoofdzakelijk alleen aandelen en obligaties heeft aangekocht. In het eerste halfjaar zijn ook obligaties verkocht.

Bestuurdersbelangen c.q. bezoldiging bestuurders

Het bestuur van SBONF bestaat uit vrijwilligers. Er hebben geen betalingen plaatsgevonden, anders dan vergoeding van gemaakte kosten aan de bestuurders van SBONF. De bestuurders van SBONF hebben geen participaties in het ONF (idem per ultimo 2008).

ONF heeft in 2009 geen personeelsleden in dienst gehad (2008: 0 personeelsleden).

De bewaarder van ONF brengt geen kosten in rekening bij het Fonds.

Overige gegevens

Verwerking resultaat

Het onverdeelde beleggingsresultaat over 2009 bedraagt 936.333 euro.

Het bestuur heeft op 18 juni 2009 een interim dividend vastgesteld van 1,55% op dividenddatum 1 juli 2009 en uit te betalen in de maand juli 2009, 936.959 euro. Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 30 juni 2009 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2009.