

# Halfjaarcijfers per 30 juni 2010

## Oikocredit Nederland Fonds

### INHOUDSOPGAVE

	<b>Pagina</b>
Jaarrekening per 30 juni 2010	2
Balans per 30 juni 2010	2
Winst- en verliesrekening eerste halfjaar 2010	3
Kasstroomoverzicht	4
Toelichting op de halfjaarcijfers 2010	5
• Toelichting op de Balans	8
• Toelichting op de Winst- en verliesrekening	10
• Overige gegevens	12

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

**Balans per 30 juni 2010, vóór winstverdeling**

	30/06/2010	31/12/2009
	EUR	EUR
<b>ACTIEF</b>		
<b>Financiële Vaste Activa</b>		
Aandelen (1)	61.210.081	58.400.000
Obligaties (2)	6.922.400	6.725.336
	<u>68.132.481</u>	<u>65.125.336</u>
<b>Vorderingen</b>		
Lopende rente (3)	158.403	152.997
	<u>158.403</u>	<u>152.997</u>
<b>Liquide middelen</b>		
Spaarrekeningen (4)	100.000	0
Rekening-courant banken (5)	1.082.156	1.052.000
	<u>69.473.040</u>	<u>66.330.333</u>
<b>TOTAAL ACTIEF</b>		
	<u>69.473.040</u>	<u>66.330.333</u>
<b>Eigen vermogen (6)</b>		
Uitgegeven participaties	67.346.995	65.351.470
Overige reserves	649.044	567.220
Onverdeeld resultaat	1.157.687	81.824
	<u>69.153.726</u>	<u>66.000.514</u>
<b>Kortlopende schulden</b>		
Rekening-courant Oikocredit Nederland (7)	33.062	22.314
Rekening-courant Stichting Beheer ONF (7)	25.255	24.506
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties (8)	151.334	216.360
Overige schulden (9)	109.663	66.639
	<u>319.314</u>	<u>329.819</u>
<b>TOTAAL PASSIEF</b>		
	<u>69.473.040</u>	<u>66.330.333</u>

**Winst- en verliesrekening over 2010**

	<b>Resultaat eerste haljaar 2010</b>	<b>Resultaat 2009</b>
<b>Baten</b>		
<b>Opbrengsten uit beleggingen</b>		
Dividend (10)	1.097.506	1.004.056
Saldo Opgelopen Verwacht Dividend (11)	0	74.905
Rente obligaties (12)	122.683	228.100
Rente banken (13)	8.931	14.965
<b>Gerealiseerde waardeveranderingen (14)</b>	18.472	68.282
<b>Niet-gerealiseerde waardeveranderingen (14)</b>	59.617	-95.283
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>	<u>1.307.209</u>	<u>1.295.025</u>
<b>Lasten</b>		
Beheerskosten SBONF (15)	149.522	276.245
<b>Som der lasten</b>	<u>149.522</u>	<u>276.245</u>
<b>Resultaat</b>	<u><u>1.157.687</u></u>	<u><u>1.018.780</u></u>
<b>Voorgestelde verdeling resultaat</b>		
Interimdividend	0	936.956
Onverdeeld resultaat	1.157.687	81.824
	<u><u>1.157.687</u></u>	<u><u>1.018.780</u></u>

## Kasstroomoverzicht

Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	Eerste halfjaar 2010	2009
Aankoop aandelen Oikocredit	-2.810.081	-5.150.000
Herbelegd dividend	727.506	733.240
Overboeking	83.110	117.967
	<u>-1.999.465</u>	<u>-4.298.793</u>
Aflossing / verkoop obligaties	849.000	2.464.860
Aankoop obligaties	-967.975	-2.924.072
Meegekochte rente	-12.858	-49.039
Ontvangen rente	139.066	265.057
Ontvangen dividend	1.097.506	1.004.056
Herbelegd dividend	<u>-727.506</u>	<u>-733.240</u>
	370.000	270.816
Beheerskosten SBONF	-148.773	-274.235
Aflossing rekening-courant gelieerde organisaties	10.748	71.028
Interimdividend	0	-936.956
Herbelegd dividend	0	643.608
	<u>0</u>	<u>-293.348</u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	<u>-1.760.257</u>	<u>-4.767.726</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Niet-uitgegeven participaties		
Uitgifte participaties	3.381.148	8.505.097
Herbelegd dividend	0	-643.608
Overboeking participaties	<u>-83.110</u>	<u>-117.967</u>
	3.298.038	7.743.522
Inkoop participaties	-1.450.649	-2.831.927
Meegekocht dividend/uitbetaald dividend	40.424	76.996
Nog uit te geven participaties	2.600	0
	<u>1.890.413</u>	<u>4.988.591</u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>1.890.413</u>	<u>4.988.591</u>
Mutatie periode	<u>130.156</u>	<u>220.865</u>
Liquiditeiten		
Liquide middelen begin periode	1.052.000	831.135
Mutatie periode	130.156	220.865
	<u>1.182.156</u>	<u>1.052.000</u>
Liquide middelen einde periode	<u>1.182.156</u>	<u>1.052.000</u>

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

## Toelichting op de halfjaarcijfers 2010

### 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 UA de inkoop van aandelen Oikocredit UA 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](http://www.oikocreditnederlandfonds.nl) (Documenten ONF) 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 UA en minimaal 10% in obligaties. Deze worden belegd volgens de criteria van de beheerder aangevuld met 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). Alle transacties vinden 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 UA geacht wordt te zijn genoten, 602.000 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.

*De intrinsieke waarde per Participatie is gelijk aan de intrinsieke waarde van het Fonds gedeeld door het aantal uitstaande Participaties. De intrinsieke waarde van het Fonds is gelijk aan het saldo van de bezittingen vermeerderd met "Verwacht Dividend Oikocredit" (VDO) minus de schulden. Bij de vaststelling van zowel de bezittingen als de schulden zullen balansposten die betrekking hebben op reeds ontvangen of vooruitbetaald "Opgelopen Verwacht Dividend" (OVD) buiten beschouwing blijven (prospectus 1 december 2009)*

<b>Berekening Intrinsieke Waarde</b>	<b>halfjaarcijfers 2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Totale Intrinsieke Waarde van het ONF	69.153.726	66.000.514	60.347.992
-/- mutatie participaties	314.407	2.189.701	1.350.65
-/- mutatie rekening-courant	-1.765	53.926	23.764
-/- Opgelopen Verwacht Dividend	-107.063	-66.639	-64.548
+/+ Verwacht Dividend Oikocredit UA	602.000	1.097.500	993.556
Totale Intrinsieke Waarde volgens prospectus	69.550.147	64.921.026	60.031.675
Aantal participaties	335.163	315.809	292.151
Intrinsieke Waarde van de participaties ONF	207,51	205,63	205,48

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 UA*

SBONF is lid van de coöperatieve vereniging Oikocredit UA en heeft één stem in de *Annual General Meeting* van Oikocredit UA. In 2009 heeft ONF alleen aandelen gekocht van Oikocredit UA, verder hebben er geen transacties plaats gehad. Oikocredit UA 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*

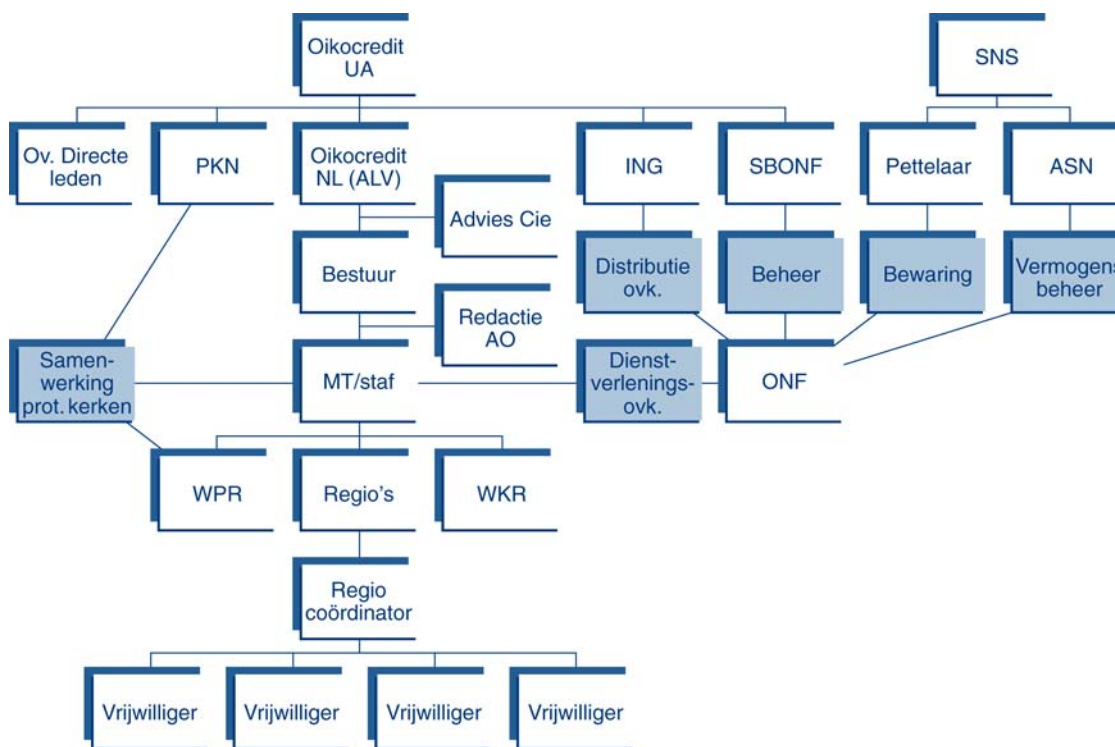
SBONF heeft de administratie en marketing van ONF aan ON uitbesteed. Op basis van een kostentoe rekening worden de kosten die ON maakt voor het ONF doorbelast aan SBONF. Deze kostentoe rekening is gemaximeerd op 270.000 euro.

## Andere partijen

### *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.

Oikocredit Nederland Fonds heeft meerdere gelieerde partijen. De samenhang met deze partijen is in onderstaand schema nader toegelicht. Het betreft geen hiërarchische tekening maar meer een overzicht van de leden van Oikocredit UA, de bij ONF betrokken partijen en de geledingen binnen Oikocredit Nederland. De gekleurde vakken geven de vormen van samenwerking en/of dienstverlening weer.



### 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, 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. Er zijn geen kosten die voortvloeien uit directe of indirecte beleggingen binnen het ONF.

### Balans

De financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum; de aandelen OI tegen de verkrijgingsprijs of lagere intrinsieke waarde. De obligaties tegen de beurswaarde. 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 OI worden aan andere beleggers en/of OI 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 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 UA 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	31/12/2009	Aankoop	Verkoop	30/06/2010
Aandelen Oikocredit UA	58.400.000	2.810.081		61.210.081

De verkrijgingsprijs van de aandelen Oikocredit UA (OI) bedraagt 200 euro. De aandelen OI worden uitgegeven en ingekocht tegen maximaal de nominale waarde van de aandelen, zijnde 200 euro. De intrinsieke waarde van de aandelen OI bedraagt per 31 december 2009 219,77 euro. Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door OI.

2. Obligaties	31/12/2009	Aankoop	Aflossing Verkoop	Gerealiseerd koersresultaat	Ongereal.	31/12/2009
Bank Ned.Gem. apr'10	582.846		579.000	13.036	-16.882	0
Bank Ned.Gem. jan'11	467.739				-2.797	464.942
Bank Ned.Gem. apr'11	570.844				-3.202	567.642
Bank Ned.Gem. feb'12	646.968				1.364	648.332
Bank Ned.Gem. sep'12	660.310				3.899	664.209
Bank Ned.Gem. feb'13	570.082				9.532	579.614
Bank Ned.Gem. jul'13	626.775				11.240	638.015
Bank Ned.Gem. dec'13	656.621				16.184	672.805
Bank Ned.Gem. jul'14	301.791	107.440			9.436	418.667
Nederland jan'10	270.162		270.000	5.436	-5.598	0
Nederland jan'11	476.055				-5.535	470.520
Nederland jul'15	276.750	294.062			25.813	596.625
Ned.Waterschbank mrt'13	618.393				9.523	627.916
Ned.Waterschbank jun'16	0	566.473			6.640	573.113
	<b>6.725.336</b>	<b>967.975</b>	<b>849.000</b>	<b>18.472</b>	<b>59.617</b>	<b>6.922.400</b>

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 155.595 euro aan opgelopen rente op bovenstaande obligaties opgenomen (eind 2009: 145.129 euro). Daarnaast is de rentevordering op de internetspaarrekening per balansdatum 2.808 euro (eind 2009: 7.868 euro).

## Liquide middelen

### 4. Spaarrekening

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij de ASN Bank. Dit tegoed is per direct opvraagbaar. De rente is variabel, deze wordt periodiek vastgesteld.

### 5. 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. De rente op de rekening-courant is variabel en wordt periodiek vastgesteld.

## PASSIEF

### 6. Eigen vermogen

	31/12/2009	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	30/06/2010
In aantallen						
Aantal participaties	326.757,4	16.905,7	-6.928,1			336.735,0
In euro's						
Uitgegeven participaties	65.351.470	3.381.148	-1.385.623			67.346.995
Overige reserves	567.220			81.824		649.044
Resultaat					1.157.687	
Interimdividend					0	
Onverdeeld resultaat	81.824			-81.824	1.157.687	1.157.687
<b>Saldo van het Fonds</b>	<b>66.000.514</b>	<b>3.381.148</b>	<b>-1.385.623</b>	<b>0</b>	<b>1.157.687</b>	<b>69.153.726</b>

### Kortlopende schulden

#### 7. Rekening-courant verhoudingen

De rekening-courant schuld aan ON ter grootte van 33.062 euro (eind 2009: 22.314 euro) heeft betrekking op bedragen die in juni door ONF ontvangen zijn en betrekking hebben op ON.

De rekening-courant schuld aan SBONF ter grootte van 25.255 euro (2008: 24.506 euro) en heeft betrekking op de beheerskostenvergoeding aan SBONF over juni. De rekening-courant verhoudingen worden maandelijks afgerekend.

#### 8. Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties

Voor 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. Per balansdatum zijn 739,4753 participaties voor inkoop aangeboden met een waarde van 151.334 euro en begin juli 2010 uitbetaald. Ultimo 2009 bedroeg de verplichting 216.360 euro.

#### 9. Overige schulden

Dit betreft de 'Egalisatierekening eigen aandelen'. Door de uitgifte en inkoop van participaties is er een bedrag van 157.307 euro (eind 2009: 90.408 euro) ontvangen uit hoofde van het Opgelopen Verwacht Dividend (OVD) op uitgifte van participaties en een bedrag van 50.244 euro (eind 2009: 23.769 euro) uitbetaald op ingekochte participaties conform het prospectus. Deze bedragen zijn gesaldeerd in de egalisatierekening.

Daarnaast is er een bedrag van 2.600 euro ontvangen voor uit te geven participaties welke pas in juli 2010 kunnen worden uitgegeven omdat niet aan alle verplichtingen is voldaan door de aspirant participant.

### Toelichting op de Winst- en verliesrekening

## BATEN

#### 10. Dividend

Het dividend betreft het door Oikocredit UA vastgestelde dividend over het boekjaar 2009. Op 10 juni 2010 heeft Oikocredit UA het dividend over het boekjaar 2009 vastgesteld op 2%. Het dividend is eind juni aan de aandeelhouders uitbetaald. Het ontvangen dividend is gestegen door het gestegen aantal aandelen Oikocredit UA.

#### 11. Saldo Opgelopen Verwacht Dividend (OVD)

Dit betreft het saldo tussen ontvangen OVD en uitgekeerd OVD (9) in de periode tussen de uitkeringen van interimdividend voorzover de ontvangen en uitgekeerde bedragen betrekking hadden op de uitkering van interimdividend in juli 2010. Het ontvangen en uitgekeerd OVD voor 2011 is op de balans als schuld

---

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

opgenomen. Het saldo OVD was in 2010 hoger dan eind 2009 omdat de participaties per 1 juli ex-dividend gaan. Daarnaast is het aantal participaties ook gestegen.

#### 12. *Rente obligaties*

Dit betreft de op obligaties verdiende rente.

#### 13. *Rente banken*

Dit betreft renteontvangsten op de spaarrekening alsmede positieve saldi op de rekeningen-courant bij de bank.

#### 14. *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

#### 15. *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 voor die betreffende maand, op jaarbasis 0,45%. 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 Accountants N.V., verricht de accountantscontrole van de jaarrekening en geeft de accountantsverklaring bij het prospectus af. De accountantskosten voor de controle van de jaarrekening zijn op offertebasis opgemaakt en volledig ten laste van de Baten en lasten gebracht, per balansdatum bedragen de kosten 2.100 euro (geheel 2009: 7.170 euro).

- *Toezichthouder*

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op het ONF. De kosten over 2010 worden geraamd op 8.000 euro, per half jaar dus 4.000 euro. De kosten over het hele jaar 2009 bedroegen 7.649 euro.

- *Marketing*

De marketing is uitbesteed aan ON. De kosten bedragen per balansdatum 19.479 euro (geheel 2009, 47.500 euro)

- *Vermogensbeheer*

Het vermogensbeheer van de obligatieportefeuille is uitbesteed aan SNS vermogensbeheerder, op basis van de beleggingscriteria volgens het prospectus met aanvullende ASN beleggingscriteria op het gebied van sociaal ethische en duurzaamheidvoorwaarden. De kosten zijn gestegen door de grotere omvang van de portefeuille en het toegenomen niveau van dienstverlening door de vermogensbeheerder. De kosten per balansdatum 13.378 euro (geheel 2009: 25.463 euro).

#### **Omloopsnelheid**

De omloopsnelheid van de activa bedraagt voor 2010 0,00% (medio 2009 0,00%), doordat het Fonds enkel effecten heeft gekocht en niet verkocht.

**Bestuurdersbelangen c.q. bezoldiging bestuurders**

Het bestuur van SBONF bestaat uit vrijwilligers. Er vinden geen betalingen plaats anders dan vergoeding van gemaakte kosten aan de bestuurders van SBONF. In 2010 en 2009 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben geen participaties in het ONF (dit gold ook voor 2009).

ONF heeft in 2010 geen personeelsleden in dienst gehad (eind 2009: 0 personeelsleden).

**Overige gegevens****Verwerking resultaat**

Het onverdeelde beleggingsresultaat over 2010 bedraagt 1.157.687 euro.

Het bestuur heeft een interim dividend vastgesteld van 1,55% op dividenddatum 1 juli 2010 en uit te betalen in de maand juli 2010, 1.043.873 euro. Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

**Gebeurtenissen na balansdatum**

Er hebben zich na 30 juni 2010 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2010.