

Halfjaarcijfers per 30 juni 2011

Oikocredit Nederland Fonds

INHOUDSOPGAVE

	Pagina
Jaarrekening per 30 juni 2011	2
Balans per 30 juni 2011	2
Winst- en verliesrekening eerste halfjaar 2011	3
Kasstroomoverzicht	4
Toelichting op de halfjaarcijfers 2011	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
Betaalrekening 2366503, K.v.K. 30183962

Balans per 30 juni 2011, vóór winstverdeling

	30/06/2011	31/12/2010
	EUR	EUR
ACTIEF		
Financiële Vaste Activa		
Aandelen (1)	66.400.000	65.000.000
Obligaties (2)	7.626.649	7.395.674
	<u>74.026.649</u>	<u>72.395.674</u>
Vorderingen		
Lopende rente (3)	171.511	167.830
Rekening-Courant Oikocredit Nederland	0	175
	<u>171.511</u>	<u>168.005</u>
Liquide middelen		
Spaarrekeningen (4)	350.000	250.000
Rekening-courant banken (5)	1.102.242	663.926
TOTAAL ACTIEF	<u><u>75.650.402</u></u>	<u><u>73.477.605</u></u>
Eigen vermogen (6)		
Uitgegeven participaties	73.048.353	72.533.085
Overige reserves	707.250	649.044
Onverdeeld resultaat	1.104.029	58.206
	<u>74.859.632</u>	<u>73.240.335</u>
Kortlopende schulden		
Rekening-courant Oikocredit Nederland (7)	878	0
Rekening-courant Stichting Beheer ONF (7)	27.468	27.199
Nog te betalen terugkoop uitgegeven participaties (8)	676.923	135.707
Overige schulden (9)	85.501	74.364
	<u>790.770</u>	<u>237.270</u>
TOTAAL PASSIEF	<u><u>75.650.402</u></u>	<u><u>73.477.605</u></u>

Winst- en verliesrekening over 2011

	Resultaat eerste haljaar 2011	Resultaat 2010
Baten		
Opbrengsten uit beleggingen		
Dividend (10)	1.215.050	1.097.506
Saldo Opgelopen Verwacht Dividend (11)	0	97.570
Rente obligaties (12)	136.402	253.516
Rente banken (13)	2.772	15.695
Gerealiseerde waardeveranderingen (14)	10.051	18.472
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen (14)	-96.540	-73.433
Som der bedrijfsopbrengsten	<u>1.267.735</u>	<u>1.409.326</u>
Lasten		
Beheerskosten SBONF (15)	163.706	307.233
Som der lasten	<u>163.706</u>	<u>307.233</u>
Resultaat	<u><u>1.104.029</u></u>	<u><u>1.102.093</u></u>
Voorgestelde verdeling resultaat		
Interimdividend	0	1.043.887
Onverdeeld resultaat	1.104.029	58.206
	<u><u>1.104.029</u></u>	<u><u>1.102.093</u></u>

Kasstroomoverzicht

Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	Eerste halfjaar 2011	2010
Aankoop aandelen Oikocredit	-1.400.000	-6.600.000
Herbelegd dividend	700.000	727.506
Overboeking	0	83.209
	<u>-700.000</u>	<u>-5.789.285</u>
Aflossing / verkoop obligaties	1.018.000	849.000
Aankoop obligaties	-1.335.463	-1.574.299
Meegekochte rente	-10.985	-23.951
Ontvangen rente	146.478	278.329
Ontvangen dividend	1.215.050	1.097.506
Herbelegd dividend	-700.000	-727.506
	<u>515.050</u>	<u>370.000</u>
Beheerskosten SBONF	-163.356	-304.540
Aflossing rekening-courant gelieerde organisaties	972	-22.489
Interimdividend	0	-1.043.887
Herbelegd dividend	0	711.971
	<u>0</u>	<u>-331.916</u>
Netto kasstroom uit beleggingsactiviteiten	<u>-529.304</u>	<u>-6.549.151</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgifte participaties	3.555.348	10.078.480
Herbelegd dividend	0	-711.971
Overboeking participaties	0	-83.209
	<u>3.555.348</u>	<u>9.283.300</u>
Inkoop participaties	-2.498.865	-2.977.518
Meegekocht dividend/uitbetaald dividend	11.137	105.295
	<u>1.067.620</u>	<u>6.411.077</u>
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>1.067.620</u>	<u>6.411.077</u>
Mutatie periode	<u>538.316</u>	<u>-138.074</u>
Liquiditeiten		
Liquide middelen begin periode	913.926	1.052.000
Mutatie periode	538.316	-138.074
	<u>1.452.242</u>	<u>913.926</u>

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

Toelichting op de halfjaarcijfers 2011

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 (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, 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)

Berekening Intrinsieke Waarde	halfjaarcijfers 2011	2010	2009
Totale Intrinsieke Waarde van het ONF	74.859.632	73.240.335	66.000.514
-/- mutatie participaties	-260.324	2.139.728	2.189.701
-/- mutatie rekening-courant	-6.053	32.065	53.926
-/- Opgelopen Verwacht Dividend	-85.502	-74.364	-66.639
+/+ Verwacht Dividend Oikocredit UA	664.000	1.215.050	1.097.500
Totale Intrinsieke Waarde volgens prospectus	75.875.510	72.357.956	64.921.026
Aantal participaties	366.543	351.967	315.809
Intrinsieke Waarde van de participaties ONF	207,00	205,58	205,63

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 2011 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

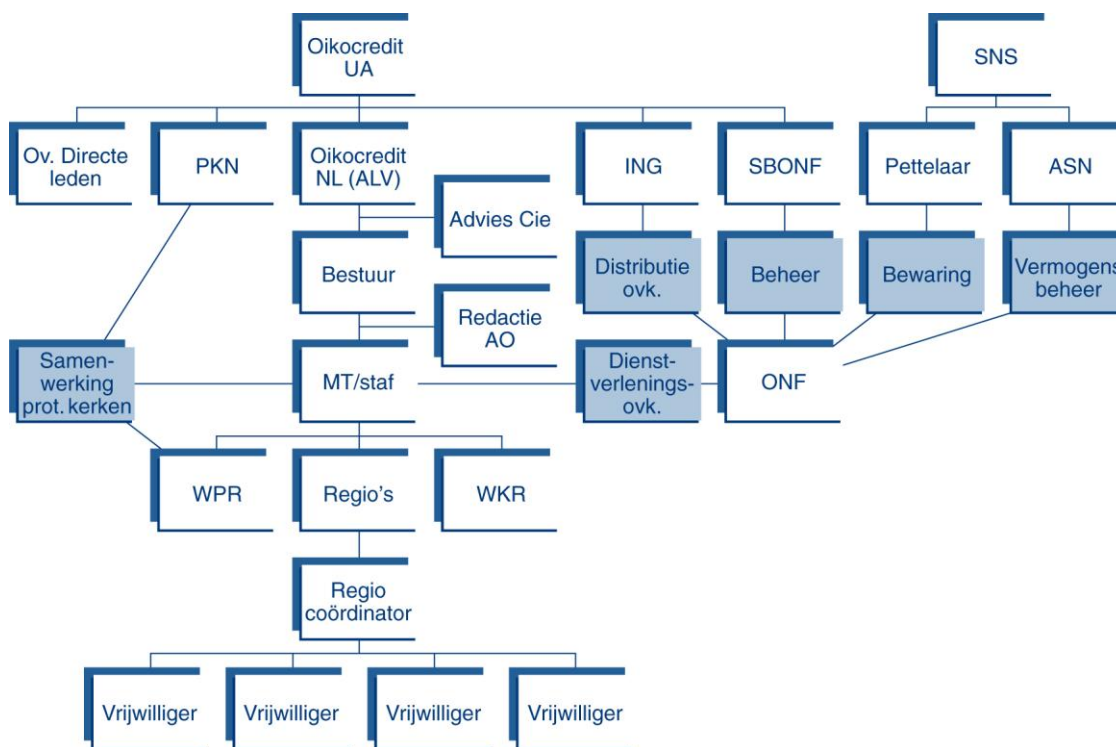
SBONF heeft de administratie en marketing van ONF aan ON uitbesteed. Op basis van een kostentoe rekening worden de kosten die ON maakt voor het ONF doorbelast aan SBONF. Deze kostentoe rekening is gemaximeerd op 270.000 euro.

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:

- prijrisico: 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	31/12/2010	Aankoop	Verkoop	30/06/2011
Aandelen Oikocredit UA	65.000.000	1.400.000		66.400.000

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 30 juni 2011 220,52 euro. Er worden geen transactiekosten in rekening gebracht door OI.

2. Obligaties		31/12/2010	Aankoop	Aflossing Verkoop	Gerealiseerd koersresultaat	Ongereal.	30/06/2011
BNG	27/jan/2011	460.460		460.000	-2.235	1.775	0
BNG	15/apr/2011	561.292		558.000	12.286	-15.578	0
BNG	15/feb/2012	637.050		0	0	-8.990	628.060
BNG	13/sep/2012	650.876		0	0	-11.532	639.344
BNG	21/feb/2013	572.032		0	0	-9.592	562.440
BNG	4/jul/2013	622.450		0	0	-5.369	617.081
BNG	16/dec/2013	662.823		0	0	-8.694	654.129
BNG	14/mrt/2014	240.061	368.953	0	0	-1.450	607.565
BNG	15/jul/2014	409.253	118.605	0	0	-5.257	522.600
BNG	15/jan/2015		652.681	0	0	3.494	656.175
BNG	30/mrt/2017	353.760		0	0	-4.118	349.642
NL	15/jul/2011	460.350		0	0	-10.080	450.270
NL	15/jul/2015	586.358				-11.544	574.814
NWB	12/mrt/2013	621.211				-11.151	610.060
NWB	6/apr/2015		195.224	0	0	76	195.300
NWB	19/jan/2016	557.699		0	0	1.471	559.169
		7.395.674	1.335.463	1.018.000	10.051	-96.540	7.626.649

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 168.917 euro aan opgelopen rente op bovenstaande obligaties opgenomen (eind 2010: 163.391 euro). Daarnaast is de rentevordering op de internetspaarrekening per balansdatum 2.594 euro (eind 2010: 4.439 euro).

Liquide middelen

4. Spaarrekening

Dit betreft het saldo op een internetspaarrekening bij de ASN Bank (250.000 eur) en bij de ING Bank (100.000 eur). Deze tegoeden zijn 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

	31/12/2010	Uitgifte	Inkoop	Resultaat verdeling	Resultaat	30/06/2011
In aantallen						
Aantal participaties	362.665,4	17.776,7	-15.200,4			365.241,8
In euro's						
Uitgegeven participaties	72.533.085	3.555.348	-3.040.080			73.048.353
Overige reserves	649.044			58.206		707.250
Resultaat					1.104.029	
Interimdividend					0	
Onverdeeld resultaat	58.206			-58.206	1.104.029	1.104.029
Saldo van het Fonds	73.240.335	3.555.348	-3.040.080	0	1.104.029	74.859.632

Kortlopende schulden

7. Rekening-courant verhoudingen

De rekening-courant schuld aan ON ter grootte van 878 euro (eind 2010: (175) 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 27.468 euro (2010: 27.199 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 3.307,7 participaties voor inkoop aangeboden met een waarde van 676.923 euro en begin juli 2011 uitbetaald. Ultimo 2010 bedroeg de verplichting 135.707 euro.

9. Overige schulden

Dit betreft de 'Egalisatierekening eigen aandelen'. Door de uitgifte en inkoop van participaties is er een bedrag van 172.982 euro (eind 2010: 98.414 euro) ontvangen uit hoofde van het Opgelopen Verwacht Dividend (OVD) op uitgifte van participaties en een bedrag van 87.480 euro (eind 2010: 23.769 euro) uitbetaald op ingekochte participaties conform het prospectus. Deze bedragen zijn gesaldeerd in de egalisatierekening.

Toelichting op de Winst- en verliesrekening

BATEN

10. Dividend

Het dividend betreft het door Oikocredit UA vastgestelde dividend over het boekjaar 2010. Op 1 juni 2011 heeft Oikocredit UA het dividend over het boekjaar 2010 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 2011.

12. Rente obligaties

Dit betreft de op obligaties verdiende rente.

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

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 en geraamd voor de hieronder genoemde 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 werkelijke en geraamde kosten euro 3.221 (geheel 2010: 6.247 euro).

Toezichthouder

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op het ONF. De kosten over 2011 worden geraamd op 10.000 euro, per half jaar dus 5.000 euro. De kosten over het hele jaar 2010 bedroegen 14.031 euro.

Marketing

De marketing is uitbesteed aan ON.

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 werkelijke en geraamde kosten per balansdatum bedragen 14.279 euro (geheel 2010: 27.613 euro).

Omloopsnelheid

De omloopsnelheid van de activa bedraagt voor 2011 0% (medio 2010 0%), 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 2011 en 2010 zijn er geen onkostenvergoedingen uitbetaald aan de bestuurders. De bestuurders van SBONF hebben 272 participaties in het ONF (2010: 2 participaties). ONF heeft in 2011 geen personeelsleden in dienst gehad (eind 2010: 0 personeelsleden).

Overige gegevens**Verwerking resultaat**

Het onverdeelde resultaat over het eerste halfjaar van 2011 bedraagt 1.104.029 euro. Het bestuur heeft een interim dividend vastgesteld van 1,55% op dividenddatum 1 juli 2011. Het interim dividend bedraagt 1.132.882 eur en wordt uitbetaald in contanten of wordt herbelegd in de maand juli 2011. Op het dividend wordt geen dividendbelasting ingehouden conform de regels voor Vrijgestelde Beleggingsinstellingen (VBI).

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na 30 juni 2011 geen gebeurtenissen voorgedaan die van belang zijn voor de halfjaarcijfers 2011.