

OVMK Paraplufonds

Gouda

Rapport inzake de tussentijdse cijfers per 30 juni 2019

Ophorst
Van Marwijk Kooy
|OVMK| VERMOGENSBEHEER

Inhoudsopgave

Pagina

Tussentijdse cijfers

1	Balans per 30 juni 2019	3
2	Staat van baten en lasten over de periode 1 januari 2019 t/m 30 juni 2019	4
3	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	5
4	Toelichting op de balans per 30 juni 2019	8

Bijlagen

	Bijlage 1 Subfonds OVMK Hong Kong Value Fund	10
	Bijlage 2 Subfonds OVMK Special Bond Fund	12
	Bijlage 3 Subfonds OVMK Value Fund	14

1 BALANS PER 30 JUNI 2019 (in € 1.000)

(voor resultaatbestemming)

		<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
Beleggingen	1.	170.772	221.934
Vorderingen			
Overige vorderingen en overlopende activa		1.292	1.070
Liquide middelen	2.	-6.386	-931
Kortlopende schulden	4.		
Schulden aan kredietinstellingen		0	0
Overige schulden en overlopende passiva		<u>198</u>	<u>318</u>
		198	318
		<u>165.480</u>	<u>221.755</u>
Fondsvermogen	3.		
Participatie kapitaal		149.833	171.205
Overige reserves		15.930	45.605
Onverdeelde winst		<u>-283</u>	<u>4.945</u>
		<u>165.480</u>	<u>221.755</u>

2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER HET EERSTE HALFJAAR 2019 (in € 1.000)
 (voor resultaatbestemming)

	1 januari 2019 t/m 30 juni 2019	1 januari 2018 t/m 30 juni 2018
Opbrengsten		
Opbrengsten en waardeveranderingen beleggingen	1.638	6.733
Koers en omrekenverschillen op liquide middelen	-713	-487
Overige opbrengsten	17	78
Totale opbrengsten	942	6.325
 Kosten		
Beheervergoeding	950	1.213
Interest	149	26
Overige bedrijfskosten	126	141
Totale kosten	1.225	1.379
 Resultaat	<u><u>-283</u></u>	<u><u>4.945</u></u>

3 GRONDSLAGEN VOOR WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

ALGEMEEN

Het Paraplufonds is opgericht op 25 februari 2016. De startdatum van de onderliggende beleggingsfondsen is:

- OVMK Hong Kong Value Fund 16 december 2009
- OVMK Special Bond Fund 8 januari 2015
- OVMK Value Fund 17 april 2015

Verbonden partijen

Onder verbonden partijen wordt verstaan de entiteiten binnen de OVMK groep, waaronder Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. De verbondenheid vloeit voort uit het kunnen uitoefenen van beslissende zeggenschap dan wel invloed van betekenis op het financiële en zakelijke beleid van het Fonds respectievelijk de Beheerder. In het eerst half jaar waren er transacties met Ophorst Van Marwijk Kooy Vermogensbeheer N.V. uit hoofde van de beheervergoeding ad € 949.514. Verbonden partijen van OVMK hebben gezamenlijk per 30 juni 2019: 113.875 participaties in het Fonds (30 juni 2018: 110.213 participaties).

Vergelijkende cijfers

De vergelijkende cijfers bevatten de gegevens van de individuele beleggingsfondsen per 30 juni 2018.

Risicofactoren

Voor de risicofactoren wordt verwezen naar het verslag van de beheerder in het jaarverslag.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE TUSSENTIJDSE CIJFERS

De tussentijdse cijfers zijn opgesteld op basis van Titel 9 Boek 2 BW, Wft en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 615 Beleggingsinstellingen. De tussentijdse cijfers zijn opgesteld in duizenden van euro's, tenzij anders vermeld.

De tussentijdse cijfers zijn opgemaakt op basis van historische kostprijs. De waardering van activa en passiva geschiedt, voor zover niet anders is vermeld, tegen nominale waarde. Winsten worden toegerekend aan de periode waarin ze zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in de periode waarin ze voorzienbaar zijn.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten, zoals vorderingen en schulden, als financiële derivaten verstaan. Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

Omrekening van vreemde valuta's

Activa en passiva luidende in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de koers per balansdatum. Koerswinsten en -verliezen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt.

Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta's gedurende de verslagperiode worden in de tussentijdse cijfers verwerkt tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. De uit de omrekening per balansdatum voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Beleggingen

De beleggingen betreffen beursgenoteerde en niet beursgenoteerde beleggingen. De beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen de meest recente en/of gangbare (beurs-)koers van de Waarderingsdag (of, als effectenbeurs was gesloten, de daaraan voorafgaande dag waarop de betreffende effectenbeurs was geopend). De niet beursgenoteerde beleggingen worden door de Beheerder gewaardeerd op basis van in het maatschappelijk verkeer aanvaardbaar geachte waarderingsgrondslagen ("fair value").

De gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden via de winst- en verliesrekening verwerkt. De transactiekosten zijn verwerkt in de kostprijs van de beleggingen. De overige effecten zijn gewaardeerd op basis van actuele waarde.

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

Financiële verplichtingen

Bij de eerste opname van financiële verplichtingen worden deze opgenomen tegen reële waarde verminderd met (in geval van een financiële verplichting die niet tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, is opgenomen) de direct daaraan toe te rekenen transactiekosten.

De financiële verplichtingen worden na de eerste waardering gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs volgens de effectieve-rentemethode. Winsten of verliezen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Niet langer in de balans opnemen van financiële activa en passiva

Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie er toe leidt, dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot de positie aan een derde zijn overgedragen.

GRONDSLAGEN VOOR RESULTAATBEPALING

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben. De "vreemde" valuta wordt afgedekt ter verkleining van het valutarisico. Een altijd 100% afdekking is praktisch niet mogelijk. De afdekking wordt periodiek, zowel naar boven als naar beneden, aangepast indien de waarde van het Fonds dit verlangt.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen directe en indirecte beleggingsinkomsten over de verslagperiode en kosten gemaakt in de verslagperiode. De opbrengsten en kosten zijn toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

Opbrengsten en waardeveranderingen van beleggingen

De opbrengsten bestaan uit de gedurende de verslagperiode gedeclareerde dividenden en interest. Bij de vaststelling van de interest wordt rekening gehouden met de overlopende interest van banksaldi.

Interest

De rentebaten en -lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende renteopbrengsten en -lasten van uitgegeven en ontvangen leningen.

Bedrijfskosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan de verslagperiode waarop zij betrekking hebben.

Belastingen

Vanwege de beperkte overdraagbaarheid van Participaties wordt het Fonds voor de vennootschapsbelasting aangemerkt als "fiscaal transparant". Daardoor is het niet belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting.

4 TOELICHTING OP DE BALANS PER 30 JUNI 2019 (in € 1.000)

ACTIVA

VASTE ACTIVA

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
1. Financiële vaste activa		
Beleggingen		
Aandelen	85.527	131.866
Indirect Vastgoed	14.641	17.629
Vastrentende waarde	68.259	75.945
Derivaten	2.345	-3.506
	<u>170.772</u>	<u>221.934</u>

OVMK Paraplufonds						
	Totaal	Aandelen	Indirect Vastgoed	Vastrentende waarde	Derivaten	
Stand per 1 januari 2019	174.730	94.022	14.387	66.029	292	
Aankopen	13.627	2.813	525	10.289	-	
Verkopen	- 15.769	- 8.623	- 376	- 10.488	3.718	
Reallocatie	-	-	-	-	-	
Gerealiseerde waardeverandering	- 3.389	- 49	15	363	- 3.718	
Niet-gerealiseerde waardeverandering	<u>1.572</u>	<u>- 2.636</u>	<u>89</u>	<u>2.066</u>	<u>2.053</u>	
Stand per 30 juni 2019	170.772	85.527	14.641	68.259	2.345	

VLOTTENDE ACTIVA

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
2. Liquide middelen		
Beleggingsrekening	<u>-6.386</u>	<u>-931</u>

PASSIVA

3. Fondsvermogen

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
Participatie kapitaal		
Stand per 1 januari	157.093	164.698
Uitgegeven participaties	8.008	14.765
Ingekochte participaties	<u>-15.268</u>	<u>-8.259</u>
Stand per 30 juni	<u>149.833</u>	<u>171.205</u>
Overige reserves		
Stand per 1 januari	45.605	45.605
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	<u>-29.675</u>	<u>0</u>
Stand per 30 juni	<u>15.930</u>	<u>45.605</u>
Onverdeelde winst		
Stand per 1 januari	0	0
Onverdeeld resultaat boekjaar	<u>-283</u>	<u>4.945</u>
Stand per 30 juni	<u>-283</u>	<u>4.945</u>

4. Kortlopende schulden

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden	0	0
Overlopende passiva	<u>198</u>	<u>318</u>
	<u>198</u>	<u>318</u>

Overlopende passiva

Nog te betalen beheervergoeding	198	283
Nog af te wikkelen transacties	<u>0</u>	<u>34</u>
	<u>198</u>	<u>318</u>

BIJLAGE 1**SUBFONDS OVMK HONG KONG VALUE FUND (in € 1.000)**

(voor resultaatbestemming)

Balans per 30 juni 2019

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
Beleggingen	68.775	108.727
Vorderingen	364	256
Liquide middelen	-3.237	396
Kortlopende schulden	96	156
	<u>65.806</u>	<u>109.224</u>
Fondsvermogen	<u>65.806</u>	<u>109.224</u>

Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2019

	<u>1 januari 2019 t/m 30 juni 2019</u>	<u>1 januari 2018 t/m 30 juni 2018</u>
Opbrengsten uit beleggingen	1.151	1.420
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-666	4.740
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-2.639	-1.777
Overige bedrijfsopbrengsten	-650	-202
Totale opbrengsten	<u>-2.804</u>	<u>4.181</u>
Totale kosten	<u>617</u>	<u>747</u>
Resultaat	<u>-3.421</u>	<u>3.434</u>

Fondsvermogen

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
Participatiekapitaal		
Stand per 1 januari	78.499	87.735
Uitgegeven participaties	1.867	3.013
Ingekochte participaties	-8.653	-4.274
Stand per 30 juni	<u>71.713</u>	<u>86.474</u>

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
Verloopoverzicht participaties in aantallen		
Stand per 1 januari	6.559.943	7.293.558
Uitgegeven participaties	166.891	203.489
Ingekochte participaties	<u>-750.055</u>	<u>-284.266</u>
Stand per 30 juni	<u>5.976.780</u>	<u>7.212.781</u>
Onverdeeld resultaat		
Stand per 1 januari	-2.487	19.316
Resultaat over de verslagperiode	<u>-3.421</u>	<u>3.434</u>
Stand per 30 juni	<u>-5.907</u>	<u>22.750</u>
Verloop intrinsieke waarde		
Fondsvermogen (in euro's)	65.805.827	109.223.544
Aantal participaties	5.976.780	7.212.781
Intrinsieke waarde per participatie	11,01	15,14
Top 10 Beleggingen per 30 juni 2019		
Tianneng Power International Ltd	12%	
Dickson Concepts International Ltd	11%	
Chaowei Power Holdings Ltd	11%	
EcoGreen International Group Ltd	9%	
361 Degrees International Ltd	7%	
Future Bright Holdings Ltd	7%	
BOE Varitronix Ltd	7%	
Hopefluent Group Holdings Ltd	7%	
Le Saunda Holdings Ltd	5%	
China South City Holdings Ltd	4%	

BIJLAGE 2**SUBFONDS OVMK SPECIAL BOND FUND (in € 1.000)**

(voor resultaatbestemming)

Balans per 30 juni 2019

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
Beleggingen	66.781	72.673
Vorderingen	612	736
Liquide middelen	-3.073	-1.492
Kortlopende schulden	76	127
	<u>64.244</u>	<u>71.791</u>
Fondsvermogen	<u>64.244</u>	<u>71.791</u>

Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2019

	<u>1 januari 2019 t/m 30 juni 2019</u>	<u>1 januari 2018 t/m 30 juni 2018</u>
Opbrengsten uit beleggingen	1.626	1.829
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.406	-473
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2.412	-351
Overige bedrijfsopbrengsten	-46	-125
Totale opbrengsten	<u>2.586</u>	<u>879</u>
Totale kosten	<u>450</u>	<u>466</u>
Resultaat	<u>2.135</u>	<u>414</u>

Fondsvermogen

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
Participatiekapitaal		
Stand per 1 januari	43.735	45.186
Uitgegeven participaties	4.735	7.123
Ingekochte participaties	-5.934	-2.408
Stand per 30 juni	<u>42.537</u>	<u>49.901</u>

	30 juni 2019	30 juni 2018
Verloopoverzicht participaties in aantallen		
Stand per 1 januari	3.891.641	3.981.250
Uitgegeven participaties	284.463	417.784
Ingekochte participaties	<u>-360.582</u>	<u>-139.470</u>
Stand per 30 juni	<u>3.815.521</u>	<u>4.259.564</u>
Onverdeeld resultaat		
Stand per 1 januari	19.572	21.476
Resultaat over de verslagperiode	<u>2.135</u>	<u>414</u>
Stand per 30 juni	<u>21.707</u>	<u>21.890</u>
Verloop intrinsieke waarde		
Fondsvermogen (in euro's)	64.244.309	71.790.706
Aantal participaties	3.815.521	4.259.564
Intrinsieke waarde per participatie	16,84	16,85
Top 5 Beleggingen per 30 juni 2019		
7,125% RBS - 2093	13%	
Yew Grove REIT	11%	
Fortis Bank CASHES	10%	
10% Genel Energy - 2022	9%	
10% Gulf Keystone Petroleum - 2023	9%	

BIJLAGE 3
SUBFONDS OVMK VALUE FUND (in € 1.000)
(voor resultaatbestemming)

Balans per 30 juni 2019

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
Beleggingen	35.216	40.534
Vorderingen	331	78
Liquide middelen	-75	164
Kortlopende schulden	42	35
	<u>35.430</u>	<u>40.741</u>
Fondsvermogen	<u>35.430</u>	<u>40.741</u>

Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2019

	<u>1 januari 2019 t/m 30 juni 2019</u>	<u>1 januari 2018 t/m 30 juni 2018</u>
Opbrengsten uit beleggingen	694	249
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.316	511
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	1.799	585
Overige bedrijfsopbrengsten	-16	-81
Totale opbrengsten	<u>1.160</u>	<u>1.265</u>
Totale kosten	<u>158</u>	<u>167</u>
Resultaat	<u>1.002</u>	<u>1.098</u>

Fondsvermogen

	<u>30 juni 2019</u>	<u>30 juni 2018</u>
Participatiekapitaal		
Stand per 1 januari	34.859	31.777
Uitgegeven participaties	1.406	4.629
Ingekochte participaties	-682	-1.576
Stand per 30 juni	<u>35.583</u>	<u>34.831</u>

	30 juni 2019	30 juni 2018
Verloopoverzicht participaties in aantallen		
Stand per 1 januari	3.217.052	2.972.260
Uitgegeven participaties	128.634	369.965
Ingekochte participaties	-62.508	-125.076
Stand per 30 juni	<u>3.283.178</u>	<u>3.217.149</u>
Onverdeeld resultaat		
Stand per 1 januari	-1.155	4.813
Resultaat over de verslagperiode	1.002	1.098
Stand per 30 juni	<u>-153</u>	<u>5.911</u>
Verloop intrinsieke waarde		
Fondsvermogen (in euro's)	35.429.637	40.741.210
Aantal participaties	3.283.178	3.217.149
Intrinsieke waarde per participatie	10,79	12,66
Top 5 Beleggingen per 30 juni 2019		
OVMK Hong Kong Value Fund	21%	
OVMK Special Bond Fund	17%	
Genel Energy Plc	5%	
Impellam Group PLC	4%	
Gulf Keystone Petroleum Ltd	4%	