

# **OVMK Paraplufonds**

**Gouda**

Rapport inzake de tussentijdse cijfers per 30 juni 2020

**Ophorst**  
**Van Marwijk Kooy**  
| OVMK | VERMOGENSBEHEER

## **Inhoudsopgave**

## **Pagina**

### **Tussentijdse cijfers**

1	Balans per 30 juni 2020	3
2	Staat van baten en lasten over de periode 1 januari 2020 t/m 30 juni 2020	4
3	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	5
4	Toelichting op de balans per 30 juni 2020	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 2020 (in € 1.000)**

(voor resultaatbestemming)

		<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>Beleggingen</b>	<b>1.</b>	143.015	170.772
<b>Vorderingen</b>			
Overige vorderingen en overlopende activa		1.625	1.292
<b>Liquide middelen</b>	<b>2.</b>	-8.539	-6.386
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>4.</b>		
Schulden aan kredietinstellingen		0	0
Overige schulden en overlopende passiva		<u>346</u>	<u>198</u>
		346	198
		<b><u><u>135.756</u></u></b>	<b><u><u>165.480</u></u></b>
<b>Fondsvermogen</b>	<b>3.</b>		
Participatie kapitaal		128.940	149.833
Overige reserves		10.878	15.930
Onverdeelde winst		<u>-4.062</u>	<u>-283</u>
		<b><u><u>135.756</u></u></b>	<b><u><u>165.480</u></u></b>

**2 STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER HET EERSTE HALFJAAR 2020 (in € 1.000)**  
(voor resultaatbestemming)

	1 januari 2020 t/m 30 juni 2020	1 januari 2019 t/m 30 juni 2019
<b>Opbrengsten</b>		
Opbrengsten en waardeveranderingen beleggingen	-3.099	1.638
Koers en omrekenverschillen op liquide middelen	26	-713
Overige opbrengsten	2	17
<b>Totale opbrengsten</b>	<u>-3.071</u>	<u>942</u>
 <b>Kosten</b>		
Beheervergoeding	740	950
Interest	127	149
Overige bedrijfskosten	125	126
<b>Totale kosten</b>	<u>991</u>	<u>1.225</u>
 <b>Resultaat</b>	<u><u>-4.062</u></u>	<u><u>-283</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 € 740.190. Verbonden partijen van OVMK hebben gezamenlijk per 30 juni 2020: 113.875 participaties in het Fonds (30 juni 2019: 113.875 participaties).

#### **Vergelijkende cijfers**

De vergelijkende cijfers bevatten de gegevens van de individuele beleggingsfondsen per 30 juni 2019.

#### **Risicofactoren**

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

#### **ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR 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 2020 (in € 1.000)

##### ACTIVA

##### VASTE ACTIVA

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>1. Financiële vaste activa</b>		
<b>Beleggingen</b>		
Aandelen	69.576	85.527
Indirect Vastgoed	8.565	14.641
Vastrentende waarde	61.045	68.259
Derivaten	3.828	2.345
	<u>143.015</u>	<u>170.772</u>

<b>OVMK Paraplufonds</b>					
	<b>Totaal</b>	<b>Aandelen</b>	<b>Indirect Vastgoed</b>	<b>Vastrentende waarde</b>	<b>Derivaten</b>
Stand per 1 januari 2020	156.281	76.817	10.947	67.039	1.478
Aankopen	10.315	2.682	-	7.633	-
Verkopen	- 18.143	- 7.060	- 1.442	- 13.194	3.553
Reallocatie	-	-	-	-	-
Gerealiseerde waardeverandering	- 3.685	- 1.398	- 1.685	2.585	- 3.189
Niet-gerealiseerde waardeverandering	- 1.753	- 1.466	744	- 3.017	1.986
<b>Stand per 30 juni 2020</b>	<b>143.015</b>	<b>69.576</b>	<b>8.565</b>	<b>61.045</b>	<b>3.828</b>

##### VLOTTENDE ACTIVA

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>2. Liquide middelen</b>		
Beleggingsrekening	<u>-8.539</u>	<u>-6.386</u>



## PASSIVA

### 3. Fondsvermogen

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>Participatie kapitaal</b>		
Stand per 1 januari	142.483	157.093
Uitgegeven participaties	1.934	8.008
Ingekochte participaties	-15.477	-15.268
Stand per 30 juni	<u>128.940</u>	<u>149.833</u>
<b>Overige reserves</b>		
Stand per 1 januari	15.930	45.605
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	-5.052	-29.675
Stand per 30 juni	<u>10.878</u>	<u>15.930</u>
<b>Onverdeelde winst</b>		
Stand per 1 januari	0	0
Onverdeeld resultaat boekjaar	-4.062	-283
Stand per 30 juni	<u>-4.062</u>	<u>-283</u>

### 4. Kortlopende schulden

#### Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden	0	0
Overlopende passiva	346	198
	<u>346</u>	<u>198</u>

#### Overlopende passiva

Nog te betalen beheervergoeding	142	198
Nog af te wikkelen transacties	204	0
	<u>346</u>	<u>198</u>

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

(voor resultaatbestemming)

**Balans per 30 juni 2020**

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
Beleggingen	55.349	68.775
Vorderingen	208	364
Liquide middelen	-3.584	-3.237
Kortlopende schulden	146	96
	<u>51.828</u>	<u>65.806</u>
Fondsvermogen	<u>51.828</u>	<u>65.806</u>

**Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2020**

	<u>1 januari 2020 t/m 30 juni 2020</u>	<u>1 januari 2019 t/m 30 juni 2019</u>
Opbrengsten uit beleggingen	662	1.151
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-4.679	-666
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	4.653	-2.639
Overige bedrijfsopbrengsten	-58	-650
<b>Totale opbrengsten</b>	<u>578</u>	<u>-2.804</u>
<b>Totale kosten</b>	<u>419</u>	<u>617</u>
<b>Resultaat</b>	<u>159</u>	<u>-3.421</u>

**Fondsvermogen**

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>Participatiekapitaal</b>		
Stand per 1 januari	68.012	78.499
Uitgegeven participaties	355	1.867
Ingekochte participaties	-4.782	-8.653
Stand per 30 juni	<u>63.585</u>	<u>71.713</u>

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>Verloopoverzicht participaties in aantallen</b>		
Stand per 1 januari	5.616.191	6.559.943
Uitgegeven participaties	41.093	166.891
Ingekochte participaties	<u>-535.897</u>	<u>-750.055</u>
Stand per 30 juni	<u>5.121.387</u>	<u>5.976.780</u>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand per 1 januari	-11.916	-2.487
Resultaat over de verslagperiode	<u>159</u>	<u>-3.421</u>
Stand per 30 juni	<u>-11.757</u>	<u>-5.907</u>
<b>Verloop intrinsieke waarde</b>		
Fondsvermogen (in euro's)	51.827.945	65.805.827
Aantal participaties	5.121.387	5.976.780
Intrinsieke waarde per participatie	10,12	11,01
<b>Top 10 Beleggingen per 30 juni 2020</b>		
Tianneng Power International Ltd	21%	
Dickson Concepts International Ltd	14%	
Chaowei Power Holdings Ltd	14%	
EcoGreen International Group Ltd	9%	
361 Degrees International Ltd	7%	
Future Bright Holdings Ltd	4%	
BOE Varitronix Ltd	4%	
Hopefluent Group Holdings Ltd	4%	
Le Saunda Holdings Ltd	3%	
China South City Holdings Ltd	3%	

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

(voor resultaatbestemming)

**Balans per 30 juni 2020**

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
Beleggingen	58.703	66.781
Vorderingen	1.381	612
Liquide middelen	-4.094	-3.073
Kortlopende schulden	180	76
	<u>55.810</u>	<u>64.244</u>
Fondsvermogen	<u>55.810</u>	<u>64.244</u>

**Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2020**

	<u>1 januari 2020 t/m 30 juni 2020</u>	<u>1 januari 2019 t/m 30 juni 2019</u>
Opbrengsten uit beleggingen	1.472	1.626
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	1.206	-1.406
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.821	2.412
Overige bedrijfsopbrengsten	57	-46
<b>Totale opbrengsten</b>	<u>914</u>	<u>2.586</u>
<b>Totale kosten</b>	<u>431</u>	<u>450</u>
<b>Resultaat</b>	<u>482</u>	<u>2.135</u>

**Fondsvermogen**

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>Participatiekapitaal</b>		
Stand per 1 januari	39.188	43.735
Uitgegeven participaties	528	4.735
Ingekochte participaties	-7.557	-5.934
Stand per 30 juni	<u>32.159</u>	<u>42.537</u>

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>Verloopoverzicht participaties</b>		
<b>in aantallen</b>		
Stand per 1 januari	3.614.911	3.891.641
Uitgegeven participaties	32.213	284.463
Ingekochte participaties	<u>-438.043</u>	<u>-360.582</u>
Stand per 30 juni	<u><u>3.209.081</u></u>	<u><u>3.815.521</u></u>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand per 1 januari	23.168	19.572
Resultaat over de verslagperiode	<u>482</u>	<u>2.135</u>
Stand per 30 juni	<u><u>23.651</u></u>	<u><u>21.707</u></u>
<b>Verloop intrinsieke waarde</b>		
Fondsvermogen (in euro's)	55.810.067	64.244.309
Aantal participaties	3.209.081	3.815.521
Intrinsieke waarde per participatie	17,39	16,84
<b>Top 5 Beleggingen per 30 juni 2020</b>		
Yew Grove REIT Plc	8%	
10% Gulf Keystone Petroleum - 2023	7%	
JEFFERIES GRP LLC / CAP 9% 31/7/2037	6%	
INTL PERSONAL FINANCE PL 5.75% 7/4/2021	6%	
WEST BROMWICH BLDG SOC 0% PERPETUAL	6%	

**BIJLAGE 3****SUBFONDS OVMK VALUE FUND (in € 1.000)**

(voor resultaatbestemming)

**Balans per 30 juni 2020**

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
Beleggingen	28.963	35.216
Vorderingen	36	331
Liquide middelen	-862	-75
Kortlopende schulden	19	42
	<u>28.118</u>	<u>35.430</u>
Fondsvermogen	<u>28.118</u>	<u>35.430</u>

**Staat van baten en lasten over het eerste halfjaar 2020**

	<u>1 januari 2020 t/m 30 juni 2020</u>	<u>1 januari 2019 t/m 30 juni 2019</u>
Opbrengsten uit beleggingen	207	694
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-576	-1.316
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-4.220	1.799
Overige bedrijfsopbrengsten	27	-16
<b>Totale opbrengsten</b>	<u>-4.562</u>	<u>1.160</u>
<b>Totale kosten</b>	<u>142</u>	<u>158</u>
<b>Resultaat</b>	<u>-4.704</u>	<u>1.002</u>

**Fondsvermogen**

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>Participatiekapitaal</b>		
Stand per 1 januari	35.284	34.859
Uitgegeven participaties	1.050	1.406
Ingekochte participaties	-3.138	-682
Stand per 30 juni	<u>33.196</u>	<u>35.583</u>

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<b>Verloopoverzicht participaties in aantallen</b>		
Stand per 1 januari	3.255.280	3.217.052
Uitgegeven participaties	108.897	128.634
Ingekochte participaties	<u>-335.924</u>	<u>-62.508</u>
Stand per 30 juni	<u><u>3.028.253</u></u>	<u><u>3.283.178</u></u>
<b>Onverdeeld resultaat</b>		
Stand per 1 januari	-374	-1.155
Resultaat over de verslagperiode	<u>-4.704</u>	<u>1.002</u>
Stand per 30 juni	<u><u>-5.078</u></u>	<u><u>-153</u></u>
<b>Verloop intrinsieke waarde</b>		
Fondsvermogen (in euro's)	28.117.672	35.429.637
Aantal participaties	3.028.253	3.283.178
Intrinsieke waarde per participatie	9,29	10,79
<b>Top 5 Beleggingen per 30 juni 2020</b>		
OVMK Hong Kong Value Fund	21%	
OVMK Special Bond Fund	20%	
Premier Foods Plc	5%	
Genel Energy Plc	4%	
Total Produce Plc	4%	