

JAARBERICHT 2023

W&O Beleggingsfondsen

1. INHOUDSOPGAVE

1. INHOUDSOPGAVE	2
2. W&O BELEGGINGSFONDSEN	4
3. KERNCIJFERS	5
4. ALGEMENE INFORMATIE	8
BELEGGINGSDOELSTELLING, -BELEID EN -RESTRICTIES	8
PARAPLUFONDSEN W&O BELEGGINGSFONDSEN	23
5. VERSLAG VAN DE BEHEERDER	25
MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN	34
RISICOBEBEER	34
RISKMANAGER EN RISICOSYSTEMEN	38
PERSONEEL	39
FRAUDE	40
6. ALGEMENE TOELICHTING JAARREKENING	41
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET JAARBERICHT	41
ALGEMENE TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING	43
BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE	45
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	46
7. JAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND	47
8. JAARREKENING GLOBAL TITANS FUND	52
9.. JAARREKENING DYNAMIC EURO BOND FUND	57
10. JAARREKENING ABS FUND	62
11. JAARREKENING STAATSOBLIGATIE FONDSEN	67
12. JAARREKENING BEDRIJFSOBLIGATIE FONDSEN	72
13. JAARREKENING EUROPA FONDSEN	77
14. JAARREKENING NOORD AMERIKA FONDSEN	82
15. JAARREKENING AZIË-PACIFIC FONDSEN	87
16. JAARREKENING OPKOMENDE LANDEN FONDSEN	92
17. JAARREKENING NEDERLAND FONDSEN	97
18. JAARREKENING VASTGOED FONDSEN	102
19. JAARREKENING PRIVATE EQUITY FONDSEN	107
20. JAARREKENING PROFIEL FONDSEN DEFENSIEF	112
21. JAARREKENING PROFIEL FONDSEN NEUTRAAL	117

22. JAARREKENING PROFIEL FONDS OFFENSIEF.....	122
23. OVERIGE GEGEVENS.....	127
24. BIJLAGEN	
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BRIGHT NEW WORLD FUND	133
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN GLOBAL TITANS FUND.....	138
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN DYNAMIC EURO BOND FUND.....	141
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN ABS FUND.....	142
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIE FONDS.....	143
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS.....	145
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN EUROPA FONDS.....	146
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NOORD-AMERIKA FONDS.....	148
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN AZIË-PACIFIC FONDS.....	150
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN OPKOMENDE LANDEN FONDS.....	152
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NEDERLAND FONDS.....	153
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN VASTGOED FONDS.....	154
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PRIVATIE EQUITY FONDS.....	156
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS DEFENSIEF.....	158
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS NEUTRAAL	159
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS OFFENSIEF.....	160
ANNEX IV GLOBAL TITANS FUND	161
ANNEX IV STAATSOBLIGATIE FONDS	167
ANNEX IV BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS.....	173
ANNEX IV EUROPA FONDS.....	179
ANNEX IV NOORD-AMERIKA FONDS.....	185
ANNEX IV AZIË-PACIFIC FONDS.....	191
ANNEX IV OPKOMENDE LANDEN FONDS.....	197
ANNEX IV NEDERLAND FONDS.....	203
ANNEX IV VASTGOED FONDS.....	209
ANNEX IV PROFIEL FONDS DEFENSIEF.....	215
ANNEX IV PROFIEL FONDS NEUTRAAL.....	221
ANNEX IV PROFIEL FONDS OFFENSIEF.....	227

2. W&O BELEGGINGSFONDSEN

BEHEERDER: Wijs & van Oostveen Fund Management B.V.
Herengracht 493, 1017 BT Amsterdam
www.wijsbeleggingsfondsen.nl

Directie:
S. Sarphatie
R. Gribbroek

JURIDISCH EIGENAAR: Stichting W&O Beleggingsfondsen
Herengracht 493, 1017 BT Amsterdam

BEWAARDER, CUSTODIAN
EN ORDERUITVOERDER: CACEIS Bank S.A., Netherlands Branch
De Entree 500, 1101 EE Amsterdam

ACCOUNTANT: Mazars
Delflandlaan 1, 1062 EA Amsterdam

3. KERNCIJFERS

W&O BELEGGINGSFONDSEN	2023	2022	2021	2020	2019
BRIGHT NEW WORLD FUND					
Fondsvermogen	59.123.612	59.828.904	75.244.842	53.346.187	40.925.389
Aantal uitstaande participaties	428.453.7611	453.974.2420	438.220.0641	338.003.3572	312.133.8670
Intrinsieke waarde per participatie	137,99	131,79	171,71	157,83	131,11
Lopendekostenfactor	2,26%	2,28%	2,42%	2,83%	2,44%
GLOBAL TITANS FUND					
Fondsvermogen	75.889.171	66.859.697	74.374.354	46.539.799	33.570.380
Aantal uitstaande participaties	9.410.045,2288	8.866.505,6867	7.973.953,7079	6.017.201,8688	3.811.941,7660
Intrinsieke waarde per participatie	8,06470	7,54070	9,32716	7,73446	8,80663
Lopendekostenfactor	1,71%	1,93%	2,10%	2,66%	2,77%
DYNAMIC EURO BOND FUND					
Fondsvermogen	52.384.944	48.741.191	56.477.983	50.216.095	43.018.074
Aantal uitstaande participaties	7.822.284,3130	7.757,626,3141	7.651.005,6234	6.822.373,6546	5.852.311,8171
Intrinsieke waarde per participatie	6,69689	6,28300	7,38177	7,36050	7,35061
Lopendekostenfactor	0,90%	1,09%	1,32%	2,40%	2,39%
ABS FUND					
Fondsvermogen	33.384.048	25.902.955	17.618.485	12.548.250	
Aantal uitstaande participaties	2.791.903,3550	2.328.897,4690	1.542.337,5889	1.186.122,6305	
Intrinsieke waarde per participatie	11,95745	11,12241	11,42324	10,57922	
Lopendekostenfactor	1,64%	1,62%	2,43%	0,49%	
STAATSOBLIGATIE FONDS					
Fondsvermogen	3.318.317				
Aantal uitstaande participaties	367.981,4486				
Intrinsieke waarde per participatie	9,01762				
Lopendekostenfactor	0,36%				
BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS					
Fondsvermogen	3.261.138				
Aantal uitstaande participaties	335.537,9927				
Intrinsieke waarde per participatie	9,71913				
Lopendekostenfactor	0,36%				
EUROPA FONDS					
Fondsvermogen	13.925.827				
Aantal uitstaande participaties	674.488,1528				
Intrinsieke waarde per participatie	20,64651				
Lopendekostenfactor	0,36%				

NOORD-AMERIKA FONDSEN

Fondsvermogen	21.815.356
Aantal uitstaande participaties	668.405,2535
Intrinsieke waarde per participatie	32,63792
Lopendekostenfactor	0,36%

AZIË-PACIFIC FONDSEN

Fondsvermogen	8.104.768
Aantal uitstaande participaties	409.701,2464
Intrinsieke waarde per participatie	19,78214
Lopendekostenfactor	0,36%

OPKOMENDE LANDEN FONDSEN

Fondsvermogen	3.648.975
Aantal uitstaande participaties	272.360,0826
Intrinsieke waarde per participatie	13,39761
Lopendekostenfactor	0,37%

NEDERLAND FONDSEN

Fondsvermogen	4.103.527
Aantal uitstaande participaties	156.056,1111
Intrinsieke waarde per participatie	26,29520
Lopendekostenfactor	0,36%

VASTGOED FONDSEN

Fondsvermogen	2.527.836
Aantal uitstaande participaties	155.147,9944
Intrinsieke waarde per participatie	16,29306
Lopendekostenfactor	0,37%

PRIVATE EQUITY FONDSEN

Fondsvermogen	3.666.720
Aantal uitstaande participaties	136.937,4005
Intrinsieke waarde per participatie	26,77661
Lopendekostenfactor	0,38%

PROFIEL FONDSEN DEFENSIEF

Fondsvermogen	284.977
Aantal uitstaande participaties	27.197,6235
Intrinsieke waarde per participatie	10,47803
Lopendekostenfactor	-0,02%

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Fondsvermogen	900.065
Aantal uitstaande participaties	85.599,4627
Intrinsieke waarde per participatie	10,51484
Lopendekostenfactor	-0,01%

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Fondsvermogen	720.392
Aantal uitstaande participaties	67.774,6591
Intrinsieke waarde per participatie	10,62922
Lopendekostenfactor	0,00%

4. ALGEMENE INFORMATIE

Hieronder volgt een korte omschrijving van W&O Beleggingsfondsen. Meer informatie over W&O Beleggingsfondsen vindt u op de website www.wijsbeleggingsfondsen.nl en in het prospectus van W&O Beleggingsfondsen.

BELEGGINGSDOELSTELLING, -BELEID EN -RESTRICTIES

BRIGHT NEW WORLD FUND

Het Bright New World Fund is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 8 jaar, die een hoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

Het Bright New World Fund hanteert een actieve strategie en beoogt voor beleggers vermogensgroei op lange termijn te realiseren door te beleggen in thema's en trends die zich richten op technologische vooruitgang en die vaak bijdragen aan een betere wereld. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de MSCI World Net Total Return Index.

De MSCI World Net Total Return Index is een breed samengestelde index van circa 1.600 ondernemingen uit 23 ontwikkelde economieën, waaronder de Europese landen, Verenigde Staten, Canada, Australië, Nieuw-Zeeland, Israël en Hong Kong. Deze index is een belangrijke maatstaf voor wereldwijde beleggingen in de ontwikkelde economieën. De MSCI World Net Total Return Index volgt circa 85% van de totale beurswaarde van elk land in de index.

Het Subfonds wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Het Subfonds belegt in aandelen van bedrijven die gevestigd zijn over de hele wereld. Deze aandelen worden geselecteerd op basis van bepaalde trends en thema's. Het Subfonds belegt vooral in aandelen van ondernemingen die zich richten op technologische vooruitgang en die vaak bijdragen aan een betere wereld zoals: kunstmatige intelligentie, robotica, duurzame energie, biotechnologie, zelfrijdende auto's, social media, blockchain, fintech en waterstof. De genoemde benchmark wordt gebruikt om de prestaties te vergelijken. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het Subfonds kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de genoemde benchmark.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Bright New World Fund belegt wereldwijd in financiële instrumenten met de nadruk op aandelen van ondernemingen die producten, processen of diensten hebben ontwikkeld of zullen ontwikkelen die onder meer technologische vooruitgang realiseren en die vaak een bijdrage aan een betere wereld leveren, zoals een betere gezondheid, een beter milieu en betere voedselopbrengst. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.

Bij de selectie van financiële instrumenten worden verschillende factoren in aanmerking genomen zoals de omzet, de beurswaarde en het marktaandeel van een onderneming. Daarnaast kan er bijvoorbeeld rekening worden gehouden met de liquiditeit op de beurs waar het financiële instrument wordt verhandeld en andere factoren.

Daarnaast kunnen obligaties en vastgoedfondsen een onderdeel vormen van het te voeren beleggingsbeleid.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Hong Kong Stock Exchange en London Stock Exchange.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Als aanvullende restricties voor het Bright New World Fund geldt dat minimaal 50% in aandelen moet worden belegd en dat geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

GLOBAL TITANS FUND

Het Global Titans Fund is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 7 jaar, die een hoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van het Global Titans Fund is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in laagvolatiele aandelen uit verschillende economische blokken: Europa, de VS, Japan en China. Binnen het Subfonds wordt door de Beheerder een actief beleggingsbeleid gevoerd. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar met een volatiliteit die lager is dan het marktgemiddelde. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de 100% MSCI World Minimum Volatility Index.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Global Titans Fund belegt in liquide aandelen die verhandeld worden op Europese beurzen, Amerikaanse beurzen, Japanse beurzen en de beurs van Hong Kong. Het Subfonds houdt daarbij een brede spreiding aan over de verschillende regio's en sectoren. Bij de individuele keuze van de aandelen wordt onder andere rekening gehouden met de beurswaarde en de volatiliteit van het aandeel. Periodiek zal de Beheerder wijzigingen aanbrengen om tot een optimale verdeling te komen. Daarbij zal vooral van kwantitatieve screening gebruik worden gemaakt. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. De Beheerder heeft de mogelijkheid het valutarisico af te dekken, maar is daartoe niet verplicht.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: New York Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Hong Kong Stock Exchange, Euronext, Frankfurt Stock Exchange.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Als aanvullende restricties voor het Global Titans Fund geldt dat:

- 1) ten minste 85% van het subfondsvermogen zal worden belegd in de categorie aandelen;
- 2) maximaal 15% van het subfondsvermogen kan worden aangehouden in de vorm van liquiditeiten en/of een geldmarktfonds; en
- 3) geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

DYNAMIC EURO BOND FUND

Het Dynamic Euro Bond Fund is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een middellange beleggingshorizon, van ten minste 3 jaar, die de risico's beperkt beogen te houden. Het Subfonds kwalificeert als een grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR.

Het Dynamic Euro Bond Fund beoogt voor beleggers vermogensgroei op langere termijn te realiseren. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 4% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds voor 75% de Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index en voor 25% de Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR.

De Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index omvat in euro's luidende obligaties van hoge kwaliteit (investment grade). Opname in de index is gebaseerd op de valuta van de uitgifte, en niet de vestiging van de uitgever. De belangrijkste categorieën in de index zijn staatsleningen en bedrijfsleningen.

De Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR is een index die het rendement volgt van investment grade, floating rate notes, uitgegeven in euro's.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de gecombineerde benchmark op de middellange termijn.

Het Dynamic Euro Bond Fund belegt direct of indirect (via deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen) breed gespreid in verschillende subcategorieën die vallen binnen de beleggingscategorie vastrentende waarden. Hierbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan beleggingen in de subcategorieën: investment grade-bedrijfs- of -staatsobligaties, high yield-bedrijfs- of -staatsobligaties, asset backed securities (ABS), additional tier one (AT1), obligaties van bedrijven of overheden in opkomende markten en inflation linked-obligaties. Hierbij zal een brede spreiding worden aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid, looptijd en land. Een eventueel valutarisico kan worden afgedekt.

De Beheerder kan onder andere beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- a. obligaties;-
- b. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
- c. geldmarktinstrumenten;
- d. liquiditeiten, in de vorm van deelnemingsrechten in een geldmarktfonds;
- e. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b en/of c genoemde financiële instrumenten; en
- f. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die niet beleggen in onder a, b en/of c genoemde financiële instrumenten.

De obligaties worden vooral OTC verhandeld met toonaangevende financiële instellingen zoals ABN Amro, Barclays Bank, Rabobank, UniCredit en Mizuho International.

Tevens kan worden belegd in financiële instrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten, waaronder maar niet beperkt tot asset backed securities die onder meer een mindere mate van handelbaarheid kennen.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Dynamic Euro Bond Fund gelden de volgende restricties:

Restricties inzake concentratie- en liquiditeitsrisico	
% Investment Grade en geldmarktfondsen	≥ 20% van het subfondsvermogen
% Opkomende markten	≤ 20% van het subfondsvermogen
% High Yield	≤ 25% van het subfondsvermogen
% ABS	≤ 35% van het subfondsvermogen
Belegging in het ABS Fund. Informatie met betrekking tot dit subfonds kan de participant vinden in Bijlage II-D en op www.absfund.nl .	≤ 35% van het subfondsvermogen
% individuele debiteur met IG-status	≤ 20% van het subfondsvermogen, tenzij het een Europese overheid met ten minste een AA2-rating (Moody's) en/of een AA-rating (S&P) betreft. In dat geval geldt ≤ 50%
% individuele debiteur met HY-status	≤ 10% van het subfondsvermogen
% vreemde valuta	≤ 20% van het subfondsvermogen
% beleggingen genoemd in paragraaf 3 'Beleggingsbeleid' onder f van het prospectus.	≤ 15% van het subfondsvermogen
Liquiditeiten en geldmarktfondsen	≤ 100% van het subfondsvermogen
Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.	

ABS FUND

Het ABS Fund is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 5 jaar, die een hoger rendement dan op obligaties van hoge debiteurenkwaliteit nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR. Een participatie in het Subfonds is een belegging met een middelgroot-laag risico. De koersen van ABS, en daarmee de koers van een participatie van het Subfonds kan zowel omhoog als omlaag fluctueren.

Het ABS Fund beoogt voor beleggers vermogensgroei op langere termijn te realiseren. Het Subfonds streeft naar een gemiddeld rendement dat ligt tussen het rendement op obligaties van hoge debiteurenkwaliteit en dat van aandelen. Als referentiebenchmark hanteert de Beheerder de Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR.

De Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR is een index die het rendement volgt van investment grade, floating rate notes, uitgegeven in euro's.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Subfonds belegt voornamelijk in schuldinstrumenten waarbij het recht op rente en de hoofdsom wordt gedekt door een onderliggende verzameling van activa en/of vorderingen op de opbrengsten daarvan, zogenoemde asset backed securities. Door middel van securitisatie worden de economische risico's en voordelen van de verzameling van activa direct of indirect door een financiële instelling of een andere entiteit aan de uitgevende partij overgedragen.

Het ABS Fund belegt voornamelijk zowel direct als indirect (via deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen) in verschillende categorieën van asset backed securities. De onderliggende verzameling activa bestaat onder andere uit woninghypotheken, hypotheken op commercieel vastgoed, commerciële leningen (CLO's), creditcardleningen, studentenleningen en leasingcontracten.

Het Subfonds zal breed gediversifieerd zijn over verschillende emittenten en deelnemingen. Daarbij wordt een spreiding aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals activa, kredietwaardigheid, liquiditeit en geografische locatie.

De Beheerder kan onder andere beleggen in de volgende financiële instrumenten:

- a. obligatieleningen met onderpand;
- b. financieringen, leningen en/of financiële instrumenten met direct of indirect onderpand;
- c. geldmarktinstrumenten;
- d. liquiditeiten, in de vorm van deelnemingsrechten in een geldmarktfonds;
- e. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die beleggen in onder a, b en/of c genoemde financiële instrumenten; en
- f. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die niet beleggen in onder a, b en/of c genoemde financiële instrumenten.

De basisvaluta van het Subfonds is de euro. Het Subfonds kan echter ook posities innemen in financiële instrumenten die in andere valuta genoteerd zijn. Desgewenst kan een eventueel valutarisico (gedeeltelijk) worden afgedekt.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De beleggingen zijn grotendeels niet toegelaten tot of worden niet verhandeld op een gereguleerde markt in financiële instrumenten, waardoor deze in mindere mate verhandelbaar zijn. Deze beleggingen betreffen bijvoorbeeld deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die niet beursgenoteerd zijn. Deze deelnemingsrechten worden verhandeld via een transfer agent of depotbank tegen de netto intrinsieke waarde welke afgegeven wordt door de beheerder van betreffende beleggingsinstellingen.

Voor de beleggingen die wel dagelijks worden verhandeld, zijn de belangrijkste beurzen: Euronext, London Stock Exchange en New York Stock Exchange.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid fluctueren.

STAATSOBLIGATIE FONDS

Het Staatsobligatie Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van ten minste 3 jaar, die op zoek zijn naar een belegging met een laag risico. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in staatsobligaties.

De doelstelling van Staatsobligatie Fonds is vermogensgroei door te beleggen in staatsobligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 2,5% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de Bloomberg Global Aggregate 3-5 years Total Return Index Hedged EUR.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Staatsobligatie Fonds bestaat uit een selectie van staatsobligaties uitgegeven door de Nederlandse, Britse, Amerikaanse, Duitse, Franse, Belgische, Finse, Luxemburgse, Ierse, Italiaanse, Spaanse en Oostenrijkse overheden. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.

De obligaties worden vooral OTC verhandeld met toonaangevende financiële instellingen zoals ABN Amro, Barclays Bank, Rabobank, UniCredit en Mizuho International.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Staatsobligatie Fonds gelden de volgende restricties:

- het Staatsobligatie Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 30 obligaties;
- de obligaties zijn niet vervroegd aflosbaar;
- de minimale omvang van de uitgifte bedraagt EUR/USD/GBP 2.000.000.000;
- de maximale gemiddelde duration van de obligaties in het subonds bedraagt 5 jaar;
- in het Staatsobligatie Fonds zijn alleen staatsobligaties opgenomen waarvan de nominale waarde, de coupon en hoofdsom in euro's, Amerikaanse dollars of Britse ponden luiden; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

Het Bedrijfsobligatie Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van ten minste 3 jaar, die op zoek zijn naar een belegging met een laag risico. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties.

De doelstelling van Bedrijfsobligatie Fonds is vermogensgroei door te beleggen in bedrijfsobligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 3,5% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de Bloomberg Global Corporate 3-5 years Total Return Index Hedged EUR.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Bedrijfsobligatie Fonds bestaat uit een selectie van obligaties uitgegeven door Europese, Britse en Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.

De obligaties worden vooral OTC verhandeld met toonaangevende financiële instellingen zoals ABN Amro, Barclays Bank, Rabobank, UniCredit en Mizuho International.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Bedrijfsobligatie Fonds gelden de volgende restricties:

- het Bedrijfsobligatie Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 30 obligaties;
- de minimale omvang van de uitgifte bedraagt EUR/USD/GBP 300.000.000;
- de obligaties zijn niet vervroegd aflosbaar;
- de maximale gemiddelde duration van de obligaties in het subfonds bedraagt 5 jaar;
- de obligaties dienen bij opname in het Bedrijfsobligatie Fonds een 'investment grade'-rating te hebben;
- in het Bedrijfsobligatie Fonds zijn alleen obligaties opgenomen waarvan de nominale waarde, de coupon en de hoofdsom in euro's, Amerikaanse dollars of Britse ponden luiden; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

EUROPA FONDS

Het Europa Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 7 jaar, die een hoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van het Europa Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen van de grootste Europese bedrijven. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de: STOXX Europe 50 Net Return Index.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark over de middellange termijn.

Het Europa Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Europese bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: Euronext Parijs, London Stock Exchange, Six Swiss Exchange en Deutsche Börse.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Europa Fonds gelden de volgende restricties:

- het Europa Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 30 aandelen; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

NOORD-AMERIKA FONDS

Het Noord-Amerika Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 7 jaar, die een hoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van het Noord-Amerika Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds: S&P 500 Equal Weight Index.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Noord-Amerika Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: New York Stock Exchange, Nasdaq en Toronto Stock Exchange.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Noord-Amerika Fonds gelden de volgende restricties:

- het Noord-Amerika Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 30 aandelen; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

AZIË-PACIFIC FONDS

Het Azië-Pacific Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 7 jaar, die kapitaalgroei nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van het Azië-Pacific Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen van de grootste bedrijven in de Azië-Pacific-regio. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds: STOXX Asia/Pacific 50 Index.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Azië-Pacific Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen uit de landen Japan, Australië, Hong Kong, Singapore en Nieuw-Zeeland. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: Tokyo Stock Exchange, Singapore Stock Exchange, Hong Kong Stock Exchange en Australian Stock Exchange.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Azië-Pacific Fonds gelden de volgende restricties:

- het Azië-Pacific Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 30 aandelen; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

OPKOMENDE LANDEN FONDS

Het Opkomende Landen Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 10 jaar, die een hoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van het Opkomende Landen Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen in opkomende landen. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfond: MSCI Emerging Markets Index.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Opkomende Landen Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen waarvan de uitgevende instellingen gevestigd zijn in opkomende markten. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Het Opkomende Landen Fonds bestaat voornamelijk uit aandelen, die als ADR (American Depositary Receipt) of GDR (Global Depositary Receipt) verhandelbaar zijn. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: New York Stock Exchange en London Stock Exchange. Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Opkomende Landen Fonds gelden de volgende restricties:

- het Opkomende Landen Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 30 aandelen; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

NEDERLAND FONDS

Het Nederland Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 8 jaar, die een hoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van het Nederland Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen, genoteerd aan Euronext Amsterdam. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds: AEX index.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Nederland Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen in Nederland. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's.

De belangrijkste beurs waarop gehandeld wordt is Euronext Amsterdam.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Nederland Fonds gelden de volgende restricties:

- het Nederland Fonds bestaat uit ten minste 30 aandelen; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

VASTGOED FONDS

Het Vastgoed Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 9 jaar, die een hoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van het Vastgoed Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen in de sector vastgoed uit de regio's Europa, Azië en Noord-Amerika. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds: FTSE EPRA Nareit Developed Index Total Return EUR.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Vastgoed Fonds bestaat uit een selectie van wereldwijd beursgenoteerde aandelen in de sector vastgoed. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen, worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: New York Stock Exchange, London Stock Exchange, Australian Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange en Hong Kong Stock Exchange.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Vastgoed Fonds gelden de volgende restricties:

- het Vastgoed Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 30 aandelen;
- het maximale gewicht van de Verenigde Staten bedraagt 50%; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

PRIVATE EQUITY FONDS

Het Private Equity Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 7 jaar, die een hoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van het Private Equity Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen in de sector private equity. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds: Red Rocks Global Listed Private Equity Index.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Private Equity Fonds bestaat uit een selectie van wereldwijd beursgenoteerde aandelen in de sector private equity. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen, worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: New York Stock Exchange, Toronto Stock Exchange, London Stock Exchange en Nasdaq OMX Stockholm.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Private Equity Fonds gelden de volgende restricties:

- het Private Equity Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 30 aandelen; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

Het Profiel Fonds Defensief is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van ten minste 5 jaar, die een middelhoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name in aandelen en obligaties beleggen. Een participatie in het Subfonds is een defensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag fluctueren.

De doelstelling van het Profiel Fonds Defensief is het behalen van vermogensgroei door wereldwijd te beleggen in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 4-6% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds: 40% MSCI World Net Total Return EUR en voor 60% de Bloomberg Global Aggregate 3-5 Yrs.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de gecombineerde benchmark op de middellange termijn.

Het Profiel Fonds Defensief bestaat uit een selectie van de volgende gelieerde beleggingsfondsen:

Bright New World Fund	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Global Titans Fund	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Dynamic Euro Bond Fund	obligatiefondsen (grijs product)
ABS Fund	obligatiefondsen (grijs product)
Staatsobligatie Fonds	obligatiefondsen (lichtgroen product)
Bedrijfsobligatie Fonds	obligatiefondsen (lichtgroen product)
Europa Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Noord-Amerika Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Azië-Pacific Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Opkomende Landen Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Nederland Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Vastgoed Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfondsen (grijs product)

Het Profiel Fonds Defensief en de gelieerde beleggingsfondsen zijn allen Subfondsen van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen. De portefeuille is opgebouwd uit een selectie van de genoemde beleggingsfondsen. De Beheerder van de gelieerde beleggingsfondsen, waarin door het Profiel Fonds Defensief wordt belegd, hanteert voor de gelieerde beleggingsfondsen een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's.

De participaties van de onderliggende beleggingen worden door het Subfonds buitenbeurs verhandeld.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Profiel Fonds Defensief gelden de volgende restricties:

- het Profiel Fonds Defensief kan nooit meer dan 35% van de gehele beleggingsportefeuille beleggen in beleggingsfondsen die kwalificeren als grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Het Profiel Fonds Neutraal is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van ten minste 6 jaar, die een middelhoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name in aandelen en obligaties beleggen. Een participatie in het Subfonds is een neutrale belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag fluctueren.

De doelstelling van het Profiel Fonds Neutraal is het behalen van vermogensgroei door wereldwijd te beleggen in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft

een rendementsdoelstelling van 5-7% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds: 60% MSCI World Net Total Return EUR en voor 40% de Bloomberg Global Aggregate 3-5 Yrs.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de gecombineerde benchmark op de middellange termijn.

Het Profiel Fonds Neutraal bestaat uit een selectie van de volgende gelieerde beleggingsfondsen:

Bright New World Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Global Titans Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Dynamic Euro Bond Fund	obligatiefonds (grijs product)
ABS Fund	obligatiefonds (grijs product)
Staatsobligatie Fonds	obligatiefonds (lichtgroen product)
Bedrijfsobligatie Fonds	obligatiefonds (lichtgroen product)
Europa Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Noord-Amerika Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Azië-Pacific Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Opkomende Landen Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Nederland Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Vastgoed Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfonds (grijs product)

Het Profiel Fonds Neutraal en de gelieerde beleggingsfondsen zijn allen Subfondsen van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen. De portefeuille is opgebouwd uit een selectie van de genoemde beleggingsfondsen. De Beheerder van de gelieerde beleggingsfondsen, waarin door het Profiel Fonds Neutraal wordt belegd, hanteert voor de gelieerde beleggingsfondsen een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's.

De participaties van de onderliggende beleggingen worden door het Subfonds buitenbeurs verhandeld.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd, maar zullen worden herbelegd.

Voor het Profiel Fonds Neutraal gelden de volgende restricties:

- het Profiel Fonds Neutraal kan nooit meer dan 35% van de gehele beleggingsportefeuille beleggen in beleggingsfondsen die kwalificeren als grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Het Profiel Fonds Offensief is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 8 jaar, die een hoog rendement nastreven. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8

SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name in aandelen beleggen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van het Profiel Fonds Offensief is het behalen van vermogensgroei door wereldwijd te beleggen in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name beleggen in aandelen. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds: 100% MSCI World Net Total Return EUR.

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark over de middellange termijn.

Het Profiel Fonds Offensief bestaat uit een selectie van de volgende gelieerde beleggingsfondsen:

Bright New World Fund	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Global Titans Fund	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Europa Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Noord-Amerika Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Azië-Pacific Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Opkomende Landen Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Nederland Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Vastgoed Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfondsen (grijs product)

Het Profiel Fonds Offensief en de gelieerde beleggingsfondsen zijn allen Subfondsen van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen. De portefeuille is opgebouwd uit een selectie van de genoemde beleggingsfondsen. De Beheerder van de gelieerde beleggingsfondsen, waarin door het Profiel Fonds Offensief wordt belegd, hanteert voor de gelieerde beleggingsfondsen een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash op een bankrekening kunnen aanhouden.

De participaties van de onderliggende beleggingen worden door het Subfonds buitenbeurs verhandeld.

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Profiel Fonds Offensief gelden de volgende restricties:

- het Profiel Fonds Offensief kan nooit meer dan 35% van de gehele beleggingsportefeuille beleggen in beleggingsfondsen die kwalificeren als grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR; en
- geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

PARAPLUFONDS W&O BELEGGINGSFONDSEN

Het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen, hierna ook te noemen het Fonds, is een Nederlands niet-beursgenoteerd open-end beleggingsfonds voor gemene rekening en kwalificeert als een beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht. Een beleggingsfonds voor gemene rekening heeft geen rechtspersoonlijkheid. Een beleggingsfonds voor gemene rekening bestaat uit een overeenkomst tussen de Beheerder, de Bewaarder, de Juridisch Eigenaar en de participanten.

Het Fonds heeft een paraplufondsstructuur, wat inhoudt dat het fondsvermogen onderverdeeld is in een of meerdere subfondsen, hierna ook te noemen de Subfondsen, waarin afzonderlijk kan worden belegd door beleggers. Deze Subfondsen zijn elk een fonds voor gemene rekening met een looptijd voor onbepaalde tijd.

Het Fonds en de Subfondsen hebben een 'fiscaal transparant' karakter zoals bedoeld in de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Het Fonds is opgericht op 10 november 2018 voor onbepaalde tijd. In de paraplufondsstructuur zijn de volgende Subfondsen opgenomen:

SUBFONDSEN

Bright New World Fund
Global Titans Fund
Dynamic Euro Bond Fund
ABS Fund
Staatsobligatie Fonds
Bedrijfsobligatie Fonds
Europa Fonds
Noord-Amerika Fonds
Azië-Pacific Fonds
Opkomende Landen Fonds
Nederland Fonds
Vastgoed Fonds
Private Equity Fonds
Profiel Fonds Defensief
Profiel Fonds Neutraal
Profiel Fonds Offensief

OPGERICHT

6 april 1993
10 november 2018
10 november 2018
4 augustus 2020
31 mei 2023
31 mei 2023
31 mei 2023
31 mei 2023
31 mei 2023
31 mei 2023
31 mei 2023
31 mei 2023
25 augustus 2023
25 augustus 2023
25 augustus 2023

Het Fonds geeft voor ieder Subfonds een apart soort participaties uit. Een participatie in een Subfonds geeft recht op een evenredig deel van het vermogen van het betreffende Subfonds.

Het beleggingsbeleid van de Subfondsen is primair gericht op vermogensgroei.

In het Supplement, opgenomen als Bijlage II bij het prospectus, wordt per Subfonds aangegeven wat de toe- en uittredingsmomenten zijn. Toe- en uittreding vindt plaats tegen de dan geldende intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds, verminderd met de van toepassing zijnde kosten. In het belang van de participant kan onder buitengewone omstandigheden de open-end structuur worden opgeschort.

BEHEERDER

Het beheer over het Fonds en haar Subfondsen wordt gevoerd door Wijs & van Oostveen Fund Management B.V., hierna ook te noemen de Beheerder. Deze onderneming is per 21 juli 2014 opgericht door middel van een juridische afsplitsing van Wijs & van Oostveen B.V., de voormalige beheerder van Bright New World Fund. In het kader van het beheren van beleggingsinstellingen is de Beheerder in het bezit van een vergunning als bedoeld in artikel 2:65 van de Wet op het financieel toezicht en is zij gehouden om aan alle wettelijke verplichtingen uit hoofde van de Wet op het financieel toezicht te voldoen. Wijs & van Oostveen Fund Management B.V. staat in voornoemd kader onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank.

JURIDISCH EIGENAAR

De Stichting W&O Beleggingsfondsen, hierna ook te noemen de Juridisch Eigenaar, is de entiteit die het juridisch eigendom van het fondsvermogen houdt in de zin van art. 4:37j van de Wet op het financieel toezicht. De bewaring van de tot het Fonds/de Subfondsen behorende waarden geschiedt ten name van de Juridisch Eigenaar. De Juridisch Eigenaar treedt bij het bewaren uitsluitend op in het belang van de participanten.

BEWAARDER

De Beheerder heeft CACEIS Bank S.A., Netherlands Branch, hierna ook te noemen de Bewaarder, benoemd als onafhankelijke Bewaarder in de zin van artikel 4:62m lid 1 van de Wet op het financieel toezicht. De Bewaarder is verantwoordelijk voor het toezicht op het Fonds/de Subfondsen voor zover vereist onder en in overeenstemming met de Wet op het financieel toezicht.

5. VERSLAG VAN DE BEHEERDER

ECONOMISCH BEELD

ANALISTEN DE MIST IN MET VOORSPELLINGEN VOOR 2023

Ongeveer een jaar geleden voorzagen vrijwel alle gerenommeerde marktpartijen een wereldwijde recessie voor 2023. Zowel de VS als Europa zou te maken krijgen met economische krimp, waarbij de Britse bank Barclays voorspelde dat we 'de laagste groei in de afgelopen 40 jaar' zouden krijgen. Andere partijen voorspelden '65% kans op een zware recessie' en 'een afname van de wereldwijde economische groei van 3,7% naar 1,2%'. Van de circa 40 grote, toonaangevende banken, vermogensbeheerders en fondsaanbieders was er slechts een handjevol dat een minder dramatisch scenario voorspelde voor de economische groei in 2023.

Als we terugkijken, dan blijkt dat nagenoeg alle marktpartijen er faliekant naast zaten in het afgelopen jaar. De wereldeconomie vertraagde slechts van 3,5% in 2022 naar circa 3,2% in 2023. De VS beleefde geen recessie, maar zag de economische groei juist versnellen van 2,1% in 2022 naar circa 2,4% in 2023. Precies het tegenovergestelde dus van vrijwel alle verwachtingen! Ook was er geen recessie in de eurozone of in het Verenigd Koninkrijk. Het enige land dat waarschijnlijk een lichte krimp [-0,1%] doormaakte, was Duitsland. Ten slotte bleek het voorspelde cyclische herstel aan het eind van 2023 ook niet uit te komen. Integendeel, steeds meer indicatoren wijzen juist op een afzwakking van de economische groei in de laatste maanden van vorig jaar.

Over de prestaties van de categorie aandelen waren de meeste analisten zeer terughoudend en zij adviseerden vooral defensieve aandelen en obligaties te 'overwegen'. Ook hier hadden zij het mis. Onder invloed van een robuuste economie en de opkomst van AI kenden juist 'groeiaandelen' een veel beter jaar dan de defensieve 'waarde-aandelen'. Obligaties kenden op zich een goed jaar, maar werden ruimschoots overklast door de categorie aandelen.

VOORUITZICHTEN 2024

De voorspellingen van de meeste analisten voor dit jaar komen redelijk overeen met hetgeen in 2023 ook al voorspeld werd: zowel in de VS als in Europa krijgen we waarschijnlijk te maken met een (lichte) recessie en afnemende inflatie waarbij obligaties de beste (risicogewogen) beleggingscategorie zullen zijn. De groei van de wereldeconomie zal afnemen van circa 3,2% naar ongeveer 2,4%, waarbij ontwikkelde economieën gemiddeld met 0,5% groeien tegenover 3,7% groei in de opkomende markten (inclusief China). De economieën van Duitsland, Italië en Japan zijn komend jaar waarschijnlijk de 'zwakkere broeders', terwijl de meeste landen in Zuidoost-Azië nauwelijks een groeivertraging zullen kennen.

Aandelenrendementen zijn in het bovenstaande geschetste economische scenario waarschijnlijk licht positief, maar zullen beneden het langetermijngemiddelde blijven. Gezien de goede prestaties in 2023 is dit niet zo'n gedurfde voorspelling, denken wij. Het thema kunstmatige intelligentie blijft daarbij aantrekkelijk. De zeer hoge rendementen van de 'Magnificent 7' (de zwaargewichten Apple, Amazon, Microsoft, Alphabet (lees: Google), Meta, Tesla en NVIDIA) zullen naar verwachting niet opnieuw herhaald worden, waardoor wij denken dat gelijk gewogen indices een goede kans hebben om de opgelopen achterstand van 2023 in te halen in 2024. Veel fondsmanagers geven op dit moment de voorkeur aan 'defensieve aandelen' en 'kwaliteitsaandelen'.

Ondanks de beperkte economische groeivertraging gaan vrijwel alle analisten ervan uit dat zowel de ECB als de Fed de beleidsrente flink zal verlagen dit jaar. Aan het begin van 2024 verwacht de markt dat de Europese centrale bank de rente geleidelijk met 1,5% zal verlagen tot 3,0%. Tegelijkertijd zal de Amerikaanse centrale bank het officiële rentetarief richting het einde van 2024 met 1,25% hebben verlaagd tot 4,25%. Obligaties zijn volgens de meeste

analisten een goede keuze in dit scenario. De huidige hoge aanvangsrendementen, gekoppeld aan een daling van de marktrente, geeft theoretisch immers een goed rendement.

Wij zien op het moment van schrijven echter dat de markt al ver vooruit is gelopen op dit scenario en gaan er daarom van uit dat het rendement op staatsleningen en veilige bedrijfsobligaties slechts licht positief zal zijn. De relatief hoge risico-opslag in de segmenten 'high yield' en 'asset backed securities' geeft volgens ons een betere risico-rendementverhouding en wij zijn daarom 'overwogen' in dit segment.

Ook wij denken dat de officiële renteniveaus van de centrale banken omlaag zullen worden aangepast als gevolg van de lagere inflatie en de zwakke economische groei. Alleen de snelheid waarmee dit zal gebeuren lijkt ons wat te optimistisch op dit moment. De centrale banken zullen eerst zeker willen weten of de kerninflatie (dus exclusief voedsel- en energieprijzen) op het gewenste niveau blijft en er geen verdere loon-prijsspiraal optreedt. De huizenmarkt kan bijvoorbeeld in 2024 opnieuw een 'boost' krijgen door de gezakte hypotheekmarktrente, waardoor deze component in het inflatiecijfer hoog blijft. Maar ook zou een koude winter de energieprijzen weer kunnen opdrijven en tijdelijk voor een verhoogd prijspeil kunnen zorgen. Een escalatie van het geweld in het Midden-Oosten kan daarnaast leiden tot een hogere olieprijs, wat eveneens een hoger inflatiecijfer tot gevolg heeft.

Ten slotte blijft het tot op heden voor beleggers koffiedik kijken wat de uitslag van de Amerikaanse presidentsverkiezingen in november gaat worden. Wordt het opnieuw Joe Biden of toch weer Donald Trump? Of misschien een outsider zoals Kennedy jr.? Historisch gezien steeg de S&P 500-index in de verkiezingsjaren sinds 1928 met 8,4% in het geval van een president van de Democratische Partij en met 15,3% indien deze van de Republikeinen kwam. In slechts vier van de 24 verkiezingsjaren was er een negatief rendement. Wat dat betreft hoeven beleggers dus niet zo veel te vrezen.

BRIGHT NEW WORLD FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 131,79 naar € 137,99. Dat is een toename van 4,7%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de MSCI World Net Total Return Index, met 19,6%. Het aantal participaties nam in de verslagperiode met 5,6% af van 453.974 tot 428.454, terwijl het subfondsvermogen daalde van € 59,829 miljoen naar € 59,124 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Na het zwakke beleggingsjaar 2022 draaiden de financiële markten scherp in januari 2023. Ook het Subfonds kwam goed uit de startblokken met een rendement van ruim 8% in de eerste maand van het jaar. In het tweede kwartaal bewogen de financiële markten niet of nauwelijks tot halverwege mei, maar een aantal thematische sectoren waarin het Subfonds belegt zakten wel degelijk wat weg. In de tweede helft van het jaar bleven tot eind oktober vooral de 'groene' thema's en sectoren waarin het Subfonds belegt zich flink negatief ontwikkelen. Dankzij een scherpe rally in de laatste twee maanden heeft het Subfonds 2023 toch met een plus van bijna 5% weten af te sluiten.

Vooraf aandelen in de sectoren Social Media (+40%), Fintech (+41%) en Blockchain (+42%) presteerden uitzonderlijk goed gedurende de verslagperiode. Er waren echter ook sectoren die daalden in het afgelopen jaar. Dit waren vooral Waterstof (-45%), Zonne-energie (-34%), 3D-Printing (-20%) en Duurzame Energie (-14%).

Een aandeel dat in de afgelopen maanden positief in het oog sprong, was NVIDIA Corp (+228%). Het bedrijf maakt (computer)processoren die vooral worden gebruikt binnen het razendsnel ontwikkelende thema Kunstmatige Intelligentie. Het bedrijf rapporteerde niet alleen beter dan verwachte winst- en omzetcijfers in de afgelopen

kwartalen, maar verwacht ook een explosieve groei in de komende jaren die ver boven de huidige verwachtingen van analisten ligt.

De koers van het aandeel Meta Platforms Inc, beter bekend onder de oude naam Facebook, steeg gedurende de verslagperiode met 185%. Enerzijds was dit een technisch herstel van de grote daling in 2022 (-62%), maar anderzijds nemen de winst en de omzet ook weer toe door meer actieve gebruikers en kostenbesparingen. Door het relatief zware gewicht van het aandeel Meta Platforms Inc in het Subfonds heeft deze positie flink bijgedragen aan het totaalresultaat.

Van alle aandelen in het Subfonds presteerde echter Coinbase Global Inc het beste met een toename van maar liefst 376% in 2023. Coinbase is 's werelds grootste beursgenoteerde bedrijf voor de handel in cryptovaluta en raakt zowel het thema Blockchain als Fintech. Vooral als gevolg van de grote stijging van de Bitcoin nam het aantal gebruikers en de verhandelde waarde op hun platform enorm toe.

Ten slotte is het belangrijk om te vermelden dat de handel in het aandeel Energía, Innovación y Desarrollo Fotovoltaico SA van 17 april tot eind augustus heeft stilgelegen op de beurs van Madrid, omdat het bedrijf de jaarcijfers niet op tijd had gepubliceerd. Door het zeer geringe gewicht van het aandeel in het Subfonds (0,1%) heeft dit nagenoeg geen invloed op het resultaat of de operationele gang van zaken van het Subfonds gehad.

GLOBAL TITANS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 7,54070 naar € 8,06470. Dat is een toename van 6,9%. In dezelfde periode steeg de MSCI World Minimum Volatility Index met 7,2%, van 4.266,92 naar 4.583,58 punten. Gemeten in euro's bedroeg de toename echter maar 4,0%. Het aantal participaties nam in de verslagperiode met 6,1% toe van 8,867 miljoen naar 9,410 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 66,860 miljoen naar € 75,889 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Zoals aangekondigd in het laatste jaarverslag is de focus van het Subfonds breder geworden dan alleen Europa. Vanaf begin januari belegt het Subfonds eveneens in aandelen uit de VS, Japan en China en zijn er een groot aantal wijzigingen doorgevoerd.

Na de relatief goede performance van aandelen met een lage beweeglijkheid in 2022, is deze categorie in 2023 duidelijk minder hard gestegen dan de brede markt. Zoals hierboven aangegeven, steeg de benchmark van het Subfonds 'slechts' met 4,0% (gemeten in euro's) tegenover een stijging van 19,6% voor de bredere MSCI World Net Total Return Index. De outperformance van het Subfonds komt vooral door de goede prestatie van Europese aandelen in de eerste helft van januari, toen het Subfonds nog volledig in deze regio was belegd. Zo hebben bijvoorbeeld slechts zeven (Europese) aandelen die op 17 januari zijn verkocht, het moment waarop het beleid werd gewijzigd, een positief resultaat van circa 2,1 miljoen euro, ofwel 3%, aan het resultaat van het Subfonds toegevoegd in slechts twee weken tijd. Het betrof hier de verkoop van de aandelen LEG Immobiliën SE, Telenor ASA, Tesco PLC, Tele2 AB, Fresenius Medical Care AG & CO, Deutsche Telekom AG en Snam Rete Gas SpA.

Maar ook enkele nieuw aangekochte posities deden het uitstekend. Zo steeg PetroChina Co Ltd, inclusief het ontvangen dividend, met 40% sinds de aankoop op 18 januari. Het bedrijf rapporteerde in maart de hoogste jaarwinst ooit als gevolg van de hoge energieprijzen in 2022. Het aandeel van het Japanse Daiwa House Industry Co steeg in dezelfde periode met circa 30%. De relatief sterke Japanse economie was voor de huizenbouwer een duidelijke steun

in de rug. Daiwa kon de winst en de omzet in het afgelopen jaar daarom meer dan verwacht laten stijgen, hetgeen resulteerde in een hogere aandelenkoers.

De sterke voorkeur voor technologiegerelateerde aandelen zorgde ervoor dat beleggers de relatief defensieve sectoren zoals Voeding & Dranken en Farmacie juist een beetje 'links' lieten liggen. Het was dus niet zozeer dat de winst van deze bedrijven enorm onder druk stond, maar vooral dat beleggers deze groep aandelen een lagere waardering gaven. Wel hadden deze sectoren met hogere (input)kosten en hogere looneisen te maken. De meeste technologiegerelateerde bedrijven werken juist met relatief weinig personeel, waardoor loonstijgingen een minder grote impact hebben en bovendien is software niet gevoelig voor hogere grondstoffenprijzen. Het grote gewicht van deze groep defensieve aandelen in het Subfonds zorgde ervoor dat het positieve resultaat van het Subfonds minder groot was dan dat van de brede markt. Wel was er zoals eerder aangehaald een mooie outperformance ten opzichte van de eigen benchmark.

DYNAMIC EURO BOND FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 6,28300 naar € 6,69689. Dat is een toename van 6,6%. In dezelfde periode steeg de benchmark, bestaande uit 75% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index en 25% Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR, met 6,5%. Het aantal participaties steeg met 0,8% van 7,758 miljoen naar 7,822 miljoen, terwijl het subfonds-vermogen toenam van € 48,741 miljoen naar € 52,385 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Ondanks de zes (!) renteverhogingen van de ECB heeft het Subfonds een positieve performance behaald gedurende de verslagperiode. Een belangrijke verklaring hiervoor is dat beleggers in 2022 al vooruit waren gelopen op deze aanpassingen, waardoor de lange, ofwel kapitaalmarktrente per saldo zelfs lager eindigde dan aan de start van 2023. Om precies te zijn daalde de 10-jaars rente van 2,57% naar 2,02% door de afgezwakte inflatie(verwachtingen) en een lichte economische tegenwind in Europa.

Obligaties met een langere looptijd deden het vooral goed, alhoewel gezegd moet worden dat de grote winst vooral in de laatste twee maanden van het jaar werd behaald. De positie in de 0,000% DBR 2019 p 2050, die eind vorig jaar door de Beheerder is opgehoogd, heeft in belangrijke mate bijgedragen aan het resultaat gedurende de verslagperiode: ruim 10% van de gehele winst van het Subfonds kwam voor rekening van deze zwaarwegende positie. Een andere positie die eveneens meer dan 10% bijdroeg aan het resultaat was de langlopende Franse staatslening 2,000% FRTR 2017 p 2048.

De grootste positie in het Subfonds, het ABS Fund, presteerde zelf beter dan de benchmark en was verantwoordelijk voor circa een derde van de gehele winst van het Subfonds. Met nog steeds een verwacht rendement van ruim 7% blijft dit een kernpositie die voor zowel diversificatie als rendement zorgt.

In mei is de Beheerder gestart met het opbouwen van een positie in de WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF. Onderliggend wordt hiermee belegd in zogenaamde Contingent Convertibles, een type obligatie dat door banken wordt uitgegeven en dat meetelt met het eigen vermogen van de bank. Dit mogen zij doen omdat in het geval van extreme situaties deze obligaties omgewisseld mogen worden (door de bank) in aandelen, waardoor de terugbetalingsverplichting vervalt. Voor dit extra risico dat beleggers lopen, worden zij gecompenseerd door een hoge coupon. Na het faillissement van Credit Suisse zijn veel CoCo's van andere banken flink in waarde gedaald en hierdoor leek een goed instapmoment te zijn ontstaan. Richting het einde van de verslagperiode heeft de Beheerder op een flink deel van de positie winst genomen nadat de ETF's ruim 5% waren gestegen in een half jaar.

Ten slotte zijn er gedurende de verslagperiode vier leningen afgelost. De investeringen in de 2625% Mol Hungarian Oil & Gas 2016 p 2023, 1,500% Aeroports de Paris 2015 p 2023, 1,500% Schneider Electric SE 2015 p 2023 en 3,375% Stellantis N.V. 2020 p 2023 zijn daarmee terugontvangen. De liquiditeiten zijn onder andere aangewend om een positie op te bouwen in Amundi EUR Short Term High Yield Corp Bond ETF, de 5,000% Hungary 2022 p 2027 en de 1,500% Irish TSY 2019 p 2050.

ABS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 11,12241 naar € 11,95745. Dat is een toename van 7,5%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR, met 4,5%. Het aantal participaties steeg met 19,9% van 2,329 miljoen naar 2,792 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam van € 25,903 miljoen naar € 33,384 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Gedurende 2023 heeft de Beheerder van het Subfonds een grote herpositionering van de portefeuille doorgevoerd. Met het oog op een markt die in de komende 24 maanden steeds interessantere mogelijkheden gaat bieden, is de cashpositie afgenomen maar nog wel net boven de 15% gehouden (van een start van 30% aan het begin van het jaar).

In het begin van 2023 werd de economische wereld opgeschrikt door de regionale bankencrisis in de Verenigde Staten en de overname van Credit Suisse in Zwitserland door haar branchegenoot UBS. Deze laatste overname ging wel gepaard met een volledig verlies voor de beleggers in de meest riskante obligaties van Credit Suisse. In de tweede helft van het jaar is de markt na een periode van stabilisatie aan een sterke rally begonnen op basis van de verwachting dat de diverse overheden lagere rentes in het vooruitzicht hebben.

Gebruikmakend van de volatiliteit in de eerste helft van het jaar en de sectoren die achterbleven bij de rally heeft de Beheerder voor meer dan 50% van het Subfonds nieuwe posities kunnen opnemen. Deze rotatie heeft sterk bijgedragen aan het stabiele rendement van 7,5% over 2023. De rotatie naar kwaliteit heeft in een divers aantal nieuwe posities in residentiële en commerciële vastgoedleningen geresulteerd en daardoor – in de bredere zin – in aanzienlijke kostenbesparingen voor de beleggingen. De eerste co-investment met één van onze partners is in het derde kwartaal succesvol tot stand gekomen, hiermee is ook dit onderdeel van de strategie van eind 2022 uitgevoerd.

In 2023 zagen we een grote discrepantie tussen de verschillende posities. Het TwentyFour Income Fund Ltd (+20,4%) en het Starwood European Real Estate Finance Ltd (+12,3%) lieten uitstekende rendementen zien in 2023. Daarentegen presteerden het GCP Asset Backed Income Fund Ltd (-12,3%) en het Tufton Oceanic Assets Ltd (-10,6%) over het gehele jaar beduidend minder en dit gaf de Beheerder de mogelijkheid om tegen interessante niveaus deze posities op te bouwen. De laatste twee hebben ook een strategische review moeten uitvoeren om beleggers gerust te stellen. Alle beleggingen hebben in 2023 hun dividenden kunnen vasthouden of deze kunnen verhogen.

De Beheerder is van plan om voor 2024 de gekozen strategie te continueren om behaalde rendementen uit 2023 veilig te stellen en de rotatie naar hogere kwaliteit door te zetten. Als macro-economisch vooruitzicht voor 2024 zien wij een lichte verlaging van de rentes door de centrale banken, potentiële instapmomenten in commerciële vastgoedleningen bij aanhoudende onrust en een toenemende divergentie tussen de economische groot-machten. Voor het Subfonds specifiek is dat een aanzienlijke vergroting van de co-investments binnen de portefeuille en een versnelling in de aflossingen op onze onderliggende posities.

STAATSOBLIGATIE FONDSEN

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDSEN

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 9,01762. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 367.981, bij een subfondsvermogen van € 3,318 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Staatsobligatie Fonds bestaat uit een selectie van staatsobligaties uitgegeven door de Nederlandse, Britse, Amerikaanse, Duitse, Franse, Belgische, Finse, Luxemburgse, Ierse, Italiaanse, Spaanse en Oostenrijkse overheden. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. De verkorte verslagperiode loopt van 12 juni 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd. De enige mutaties in de portefeuille waren de verkoop van 1,750% United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2008 p 2028 en 3,500% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2025, alsmede het afbouwen van het belang in een klein aantal obligaties om de inkoop van participaties te kunnen faciliteren.

Vanaf 2024 zal de Beheerder, conform het aangepaste prospectus, toewerken naar een portefeuille die geconcentreerder zal zijn. Het streven is naar een spreiding in circa 40 obligaties.

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDSEN

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDSEN

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 9,71913. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 335.538, bij een subfondsvermogen van € 3,261 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Bedrijfsobligatie Fonds bestaat uit een selectie van obligaties uitgegeven door Europese, Britse en Amerikaanse bedrijven. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. De verkorte verslagperiode loopt van 12 juni 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd. De enige mutaties in de portefeuille waren de verkoop van een aantal bedrijfsleningen om de inkoop van participaties te kunnen faciliteren en verder de aankoop van twee obligaties met kleine denominaties, zodat voldoende spreiding kon worden aangebracht. Het betrof de aankoop van 4,625% Bayer AG 2023 p 2033 en 0,750% Evonik Industries AG 2016 p 2028.

EUROPA FONDSEN

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDSEN

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 20,64651. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 674.488, bij een subfondsvermogen van € 13,926 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Europa Fonds bestaat uit een selectie van Europese beursgenoteerde aandelen. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De verkorte verslagperiode loopt van 12 juni 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd. De enige mutaties in de portefeuille waren de verkoop van de aandelen Adidas AG, Atlas Copco AB en Sandoz Group AG, alsmede het afbouwen van het belang in een klein aantal aandelen om de inkoop van participaties te kunnen faciliteren.

Vanaf 2024 zal de Beheerder, conform het aangepaste prospectus, toewerken naar een portefeuille die geconcentreerder zal zijn. Het streven is naar een spreiding in circa 40 aandelen.

NOORD-AMERIKA FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 32,63792. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 668.405, bij een subfondsvermogen van € 21,815 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Noord-Amerika Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De verkorte verslagperiode loopt van 12 juni 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd. De enige mutatie in de portefeuille was de verkoop van het aandeel Schlumberger Ltd, alsmede het afbouwen van het belang in een aantal aandelen om de inkoop van participaties te kunnen faciliteren.

Vanaf 2024 zal de Beheerder, conform het aangepaste prospectus, toewerken naar een portefeuille die geconcentreerder zal zijn. Het streven is naar een spreiding in circa 40 aandelen.

AZIË-PACIFIC FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 19,78214. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 409.701, bij een subfondsvermogen van € 8,105 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Azië-Pacific Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen uit de landen Japan, Australië, Hong Kong, Singapore en Nieuw-Zeeland. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De verkorte verslagperiode loopt van 12 juni 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd. De enige mutatie in de portefeuille was de verkoop van het aandeel Nintendo Co Ltd, alsmede het afbouwen van het belang in een klein aantal aandelen om de inkoop van participaties te kunnen faciliteren.

Vanaf 2024 zal de Beheerder, conform het aangepaste prospectus, toewerken naar een portefeuille die geconcentreerder zal zijn. Het streven is naar een spreiding in circa 40 aandelen.

OPKOMENDE LANDEN FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 13,39761. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 272.360, bij een subfondsvermogen van € 3,649 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Opkomende Landen Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen waarvan de uitgevende instellingen gevestigd zijn in opkomende markten. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De verkorte verslagperiode loopt van 12 juni 2023, het eerste

handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd. De enige mutaties in de portefeuille waren de verkoop van de aandelen Cia Energetica de Minas Gerais SA en Tata Motors Ltd, alsmede het afbouwen van het belang in Petroleo Brasileiro SA om de inkoop van participaties te kunnen faciliteren. Ten slotte kon in de positie X5 Retail Group NV GDR nog altijd niet worden gehandeld als gevolg van de sanctiemaatregelen tegen Rusland.

Vanaf 2024 zal de Beheerder, conform het aangepaste prospectus, toewerken naar een portefeuille die geconcentreerder zal zijn. Het streven is naar een spreiding in circa 40 aandelen.

NEDERLAND FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 26,29520. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 156.056, bij een subfondsvermogen van € 4,104 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Nederland Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen in Nederland. De portefeuille is opgebouwd uit 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De verkorte verslagperiode loopt van 12 juni 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd. De enige mutaties in de portefeuille waren de verkoop van de aandelen Alfen NV, Azerion Group NV en Fagron NV, alsmede het afbouwen van het belang in een klein aantal aandelen om de inkoop van participaties te kunnen faciliteren.

Vanaf 2024 zal de Beheerder, conform het aangepaste prospectus, toewerken naar een portefeuille die geconcentreerder zal zijn. Het streven is naar een spreiding in circa 40 aandelen.

VASTGOED FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 16,29306. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 155.148, bij een subfondsvermogen van € 2,528 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Vastgoed Fonds bestaat uit een selectie van wereldwijd beursgenoteerde aandelen in de sector vastgoed. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De verkorte verslagperiode loopt van 12 juni 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd. De enige mutaties in de portefeuille waren de verkoop van de aandelen Nippon Building Fund Inc en Japan Real Estate Investment Corp, alsmede het afbouwen van het belang in een klein aantal aandelen om de inkoop van participaties te kunnen faciliteren.

Vanaf 2024 zal de Beheerder, conform het aangepaste prospectus, toewerken naar een portefeuille die geconcentreerder zal zijn. Het streven is naar een spreiding in circa 40 aandelen.

PRIVATE EQUITY FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 26,77661. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 135.937, bij een subfondsvermogen van € 3,667 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Private Equity Fonds bestaat uit een selectie van wereldwijd beursgenoteerde aandelen in de sector private equities. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De verkorte verslagperiode loopt van 12 juni 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd. De enige mutaties in de portefeuille waren de verkoop van de aandelen Blue Wol Capital Inc en Wendel SE, alsmede het afbouwen van het belang in een klein aantal aandelen om de inkoop van participaties te kunnen faciliteren.

Vanaf 2024 zal de beheer, conform het aangepaste prospectus, toewerken naar een portefeuille die geconcentreerder zal zijn. Het streven is naar een spreiding van circa 40 aandelen.

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 10,47803. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 27.198, bij een fondsvermogen van € 285 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Profiel Fonds Defensief is opgebouwd uit een selectie van gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt voornamelijk beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 4-6% per jaar. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen. De verkorte verslagperiode loopt van 7 november 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd anders dan het inrichten van het Subfonds ten behoeve van de uitgegeven participaties. De verhouding van de onderliggende fondsen bestaat aan het eind van de verslagperiode voor circa 60% uit obligatiefondsen en voor circa 40% uit aandelenfondsen.

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 10,51484. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 85.599, bij een subfondsvermogen van € 900 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Profiel Fonds Neutraal is opgebouwd uit een selectie van gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt voornamelijk beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 5-7% per jaar. De beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen. De verkorte verslagperiode loopt van 7 november 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd anders dan het inrichten van het Subfonds ten behoeve

van de uitgegeven participaties. De verhouding van de onderliggende fondsen bestaat aan het eind van de verslagperiode voor circa 40% uit obligatiefondsen en voor circa 60% uit aandelenfondsen.

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

In de verslagperiode is de intrinsieke waarde van één participatie geëindigd op € 10,62922. Het aantal participaties bedroeg aan het eind van de verslagperiode 67.775, bij een subfondsvermogen van € 720 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Het Profiel Fonds Offensief is opgebouwd uit een selectie van gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt voornamelijk beleggen in aandelen. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen. De verkorte verslagperiode loopt van 7 november 2023, het eerste handelsmoment van het Subfonds, tot en met 31 december 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd anders dan het inrichten van het Subfonds ten behoeve van de uitgegeven participaties. De verhouding van de onderliggende fondsen bestaat aan het eind van de verslagperiode voor circa 100% uit aandelenfondsen.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

DUURZAAMHEIDSVERKLARING EN ESG-BELEID

De Beheerder heeft een duurzaamheidsverklaring op de website geplaatst. Deze is te vinden op: <https://www.wijsbeleggingsfondsen.nl/documenten>.

RISICOBEBEER

Elke belegging geschiedt voor rekening en risico van de participanten. Participanten in de Subfondsen wordt er nadrukkelijk op gewezen dat aan beleggen financiële risico's zijn verbonden. De waarde van een participatie kan stijgen, maar ook dalen, waardoor verlies kan worden geleden in die zin dat het mogelijk is dat participanten hun inleg bij een ongunstig koersverloop gedeeltelijk of geheel kunnen verliezen. De Beheerder zal bij het beleggen van het kapitaal grote zorgvuldigheid in acht nemen.

Ieder Subfonds bezit een apart beleggingsbeleid en daarmee een aparte risico-indicator, welke een risicoprofiel en een opbrengstprofiel vertegenwoordigt. In het Supplement, opgenomen als Bijlage II bij het prospectus, van ieder Subfonds is de risico-indicator van het betreffende Subfonds opgenomen.

IDENTIFICEERBARE BELEGGINGSRISICO'S

Hierna volgt een overzicht van de risico's die voor de participanten relevant zijn gezien de gevolgen en de waarschijnlijkheid daarvan. Dit overzicht is niet uitputtend bedoeld. Ieder Subfonds bezit een apart beleggingsbeleid en daarmee een apart risicoprofiel. In het Supplement van ieder Subfonds worden de betreffende risico's geselecteerd en gerangschikt naar omvang en relevantie voor het betreffende Subfonds.

Marktrisico De hele markt of een categorie van beleggingen kan zowel stijgen als dalen, waardoor de prijs en de waarde van de beleggingen worden beïnvloed. Daarnaast kan de waarde van de individuele beleggingen in een Subfonds zowel stijgen als dalen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Participanten ontvangen bij verkoop mogelijk minder terug dan hun oorspronkelijke inleg. De hoogte van het risico is afhankelijk van de keuzes die door de Beheerder worden gemaakt binnen de kaders van het beleggingsbeleid. Een waardestijging of -daling van de beleggingen in een Subfonds heeft een directe invloed op de intrinsieke waarde van een participatie.

Erosierisico Een Subfonds is onderhevig aan het potentiële risico van erosie als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming. Vaste kosten of kosten die op incidentele basis in rekening worden gebracht, hebben bij een kleiner beheerd vermogen een grotere impact op de intrinsieke waarde van participaties. Deze impact geldt niet voor de kosten die worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen, zoals de beheervergoeding.

Tegenpartijrisico (kredietrisico of debiteurenrisico) Het risico dat een uitgevende instelling of een tegenpartij ten aanzien van een reeds ingenomen positie in gebreke blijft. Het in gebreke blijven van een tegenpartij kan een direct negatief gevolg hebben voor de waarde van de betreffende belegging en daarmee voor de intrinsieke waarde van een participatie. De Beheerder neemt bij de selectie van tegenpartijen de nodige zorgvuldigheid in acht, waaronder de verwachte risico/rendementsverhouding van de ingenomen positie.

Afwikkelingsrisico Het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt. Dit risico wordt beperkt door transacties uit te voeren via de gereguleerde beurzen/markten of, indien voor een betreffend Subfonds bijvoorbeeld transacties buiten de gereguleerde beurzen/markten worden uitgevoerd, door meer beleggingsrestricties in te voeren.

Inflatierisico De waarde van de beleggingen wordt beïnvloed door inflatie (ook wel geldontwaarding genoemd). Door inflatie zal de koopkracht van de euro in de toekomst lager zijn. Het is mogelijk dat de beleggingsopbrengsten van de financiële instrumenten in portefeuille niet voldoende zijn om de werkelijke inflatie te compenseren. De beleggingen in een Subfonds beogen geen bescherming te bieden tegen inflatie.

Liquiditeitsrisico Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd. De meeste Subfondsen beleggen in beursgenoteerde financiële instrumenten. Dit heeft een positieve invloed op de verhandelbaarheid van deze beleggingen. In extreme situaties van snelle waardeveranderingen of grote onzekerheid op de financiële markten kan het liquiditeitsrisico zich (tijdelijk) openbaren. In uitzonderingssituaties kan dit gebrek aan liquiditeit in de markt tot gevolg hebben dat:

- posities niet kunnen worden verkocht terwijl de liquiditeiten noodzakelijk zijn voor de uitkering aan uittredende participanten. In dit geval kan opschorting van de inkoop van participaties van toepassing zijn; en/of
- posities tegen ongunstige condities moeten worden verkocht, omdat de liquiditeiten uit deze verkoop noodzakelijk zijn voor de uitkering aan uittredende participanten. In dit geval kan dit negatieve gevolgen hebben voor de intrinsieke waarde van een participatie.

Indien een Subfonds voornamelijk belegt in vrij verhandelbare liquide beursgenoteerde beleggingen is het derhalve niet blootgesteld aan een significant liquiditeitsrisico. Het Subfonds kan in dat geval haar belangen in relatief korte tijd op een verantwoorde wijze zonder noemenswaardige koerseffecten liquideren. De Beheerder controleert periodiek of de in de portefeuille opgenomen financiële instrumenten nog steeds aan dat criterium voldoen en zal, indien dat niet meer het geval blijkt, passende maatregelen nemen. Door het dagelijks bijwerken van de beleggingsadministratie is het mogelijk om op korte termijn een actueel inzicht te verkrijgen in de financiële positie van het Fonds/de Subfondsen.

Indien een Subfonds direct en/of indirect belegt in niet vrij verhandelbare liquide beursgenoteerde beleggingen zijn in het kader van het beheer van het liquiditeitsrisico in het Supplement van het betreffende Subfonds aanvullende restricties opgenomen.

Liquiditeitsrisico niet-beursgenoteerde beleggingen (ABS Fund) Het liquiditeitsrisico is het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd. Het beleggingsbeleid van het Subfonds is gericht op zogenaamde asset backed securities. Deze zijn over het algemeen beschikbaar als niet-beursgenoteerde beleggingen waarbij een dagelijkse liquiditeit niet voorhanden is. Het liquiditeitsrisico is daarmee bij dit Subfonds groter dan bij bijvoorbeeld een aandelenfonds. Voor het Subfonds gelden geen restricties ten aanzien van het bezit in de asset backed securities. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 10 tot 15 jaar.

Wet- en regelgeving Financiële en fiscale wet- en regelgeving is aan verandering onderhevig. Financiële en fiscale voordelen die bestonden ten tijde van de toetreding kunnen ten nadele van de participant wijzigen.

Valutarisico De beleggingen van een Subfonds kunnen deels luiden in vreemde valuta. Wisselkoersveranderingen kunnen derhalve een negatieve of positieve invloed hebben op de waardeontwikkeling van een Subfonds en daarmee tevens op de waardeontwikkeling van een participatie. Valutarisico's worden niet (altijd) afgedekt. In dit bericht is een overzicht opgenomen van de beleggingen en de valutasoort waarin deze luiden.

Concentratierisico Het risico dat verbonden is aan een grote concentratie van de beleggingen in bepaalde soorten of bepaalde markten. Indien een Subfonds in meerdere individuele financiële instrumenten in eenzelfde sector, geografisch gebied, categorie of markt belegt, kunnen concentraties in dergelijke klassen plaatsvinden, waardoor het risico bestaat dat de beleggingsportefeuille van een Subfonds als gevolg van deze concentratie in haar geheel gevoeliger wordt voor algemene en specifieke marktbewegingen in deze klassen. Een acceptabel niveau van het concentratierisico wordt nagestreefd.

Risico inzake de beleggingshorizon Een belegging voor een Subfonds wordt geselecteerd op basis van de doelstelling en het beleggingsbeleid van het betreffende Subfonds en de mogelijkheid bestaat dat de belegging niet past bij de beleggingshorizon van de belegger. Indien een belegger niet zorgvuldig een Subfonds selecteert dat nauw aansluit bij zijn of haar beleggingshorizon, bestaat het risico van afwijking tussen de beleggingshorizon van de belegger en de beleggingshorizon van het betreffende Subfonds.

Verhandelbaarheidsrisico De participaties in het Fonds/de Subfondsen kunnen uitsluitend worden overgedragen aan de Subfondsen of aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. In uitzonderlijke situaties kan er sprake zijn van verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming van een Subfonds. Toe- en uittreden is mogelijk op de momenten zoals opgenomen in het Supplement, behoudens wettelijke bepalingen en de opschortmogelijkheid zoals toegelicht in hoofdstuk 8 van het prospectus (beschikbaar via www.wijsbeleggingsfondsen.nl en kosteloos opvraagbaar via Wijs & van Oostveen). Daarnaast kan de Beheerder eenzijdig tot inkoop van alle door een participant gehouden participaties besluiten ingeval van enig handelen door de participant in strijd met de fondsvoorwaarden dan wel indien, gelet op het belang van een Subfonds of anderszins, voortzetting van de relatie in redelijkheid niet van de Beheerder gevergd kan worden.

Contractrisico De kans op verlies voor het betreffende Subfonds als gevolg van het niet kunnen uitoefenen van rechten ingeval van een onvolledig dossier, gehouden door de Beheerder namens het Subfonds. Het risico dat een overeenkomst op een zodanige wijze is opgesteld dat rechten en plichten onvoldoende zijn omschreven, zodat nakoming van de overeengekomen verplichtingen niet kan worden afgedwongen door de Beheerder namens het Subfonds.

Bewaarrisico De Subfondsen lopen het risico van verlies van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarder. Het verlies van in bewaring gegeven activa heeft een negatieve invloed op de intrinsieke waarde van een participatie. Op grond van paragraaf 11.3.8 van het prospectus is de Bewaarder in beginsel te allen tijde aansprakelijk voor dergelijke verliezen.

Dividendrisico Hiermee wordt bedoeld het risico dat de uitgekeerde dividenden op de beleggingen in de Subfondsen voor wat betreft vorm of hoeveelheid niet overeenkomen met de verwachtingen van de Beheerder. De Beheerder heeft geen invloed op het dividendbeleid van de uitgevende instellingen van de betreffende financiële instrumenten (veelal aandelen). Het niet of in beperkte mate ontvangen van dividenden heeft invloed op de waardeontwikkeling van de Subfondsen en daarmee tevens op de waardeontwikkeling van een participatie.

Duurzaamheidsrisico Een duurzaamheidsrisico is het risico dat een belegging minder waard wordt als gevolg van een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch (milieu), sociaal (mens of maatschappij) of governance (ondernemingsbestuur) gebied. Door rekening te houden met deze risico's worden negatieve financiële gevolgen van een gebeurtenis op ESG zo veel mogelijk vermeden. Er zijn verschillende belangrijke duurzaamheidsrisico's waar bedrijven en samenlevingen wereldwijd mee te maken hebben. Enkele voorbeelden van veel voorkomende duurzaamheidsrisico's zijn:

1. klimaatverandering: het veranderende klimaat brengt risico's met zich mee, zoals extreme weersomstandigheden, stijgende zeeniveaus en veranderingen in neerslagpatronen; deze risico's kunnen zeer nadelige financiële gevolgen hebben voor sectoren zoals landbouw, toerisme, verzekeraars en infrastructuur;
2. schaarste van grondstoffen: de uitputting van natuurlijke hulpbronnen, zoals water, mineralen en fossiele brandstoffen, kan leiden tot schaarste, prijsvolatiliteit en verstoring van toeleveringsketens; dit kan ertoe leiden dat er minder producten gemaakt kunnen worden en dat daardoor de omzet van bedrijven daalt;
3. slechte sociale of arbeidsomstandigheden: risico's op het gebied van arbeidsomstandigheden, mensenrechten, arbeidsrechten en sociale ongelijkheid kunnen de reputatie van bedrijven aantasten en leiden tot juridische geschillen, boycots of werkonderbrekingen; dit heeft vervolgens weer een negatieve invloed op de winst van de onderneming; en
4. bad governance: slecht bestuur, corruptie, belangenconflicten en gebrek aan transparantie kunnen leiden tot reputatieschade en juridische consequenties voor bedrijven, wat vervolgens weer een negatieve invloed heeft op het rendement van de onderneming.

Bij iedere belegging kan zich in meer of mindere mate een duurzaamheidsrisico voordoen dat ervoor kan zorgen dat de waarde van een belegging kan dalen. Indien zich een duurzaamheidsrisico voordoet, kan dit ertoe leiden dat het verwachte of beoogde doelvermogen niet wordt behaald, of er tussentijdse of uiteindelijke verliezen worden geleden.

Bij de selectie van een belegging voor de Subfondsen houden wij rekening met verschillende factoren, waaronder duurzaamheidsrisico's. De Subfondsen beleggen voornamelijk in individuele aandelen, obligaties en beleggingsfondsen. Voor de beleggingen in individuele aandelen en obligaties monitort de Beheerder periodiek de duurzaamheidsrisico's. Hiervoor maakt de Beheerder gebruik van de Morningstar Sustainalytics ESG Risk Rating. Met deze rating kan de Beheerder vaststellen welk ESG-risico de individuele aandelen en obligaties lopen.

Morningstar Sustainalytics geeft een eigen score (een schaal van 0 tot 100, waarbij 0 een verwaarloosbaar ESG-risico weergeeft en 100 een zeer ernstig risico) die wordt vertaald naar een interne ESG-risicoscore tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ESG Risk Rating vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 15% van de beleggingen is geen data beschikbaar;
- minimaal 75% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 2; en
- minimaal 50% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.

Sustainalytics	ESG-risicoscore	Restricties
Geen data	0	max. 15%
40-100	1	
30-40	2	75% ≥ 2
20-30	3	50% ≥ 3
10-20	4	
0-10	5	

Voor de beleggingen in de beleggingsfondsen zijn de fondsmanagers van deze fondsen verantwoordelijk voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid. De Beheerder selecteert beleggingsfondsen die rekening houden met duurzaamheidsrisico's. Daarnaast kennen de beleggingsfondsen die de Beheerder selecteert een grote spreiding over sectoren en regio's, wat bijdraagt aan de beperking van duurzaamheidsrisico's.

RISKMANAGER EN RISICOSYSTEMEN

RISKMANAGER

De Beheerder heeft het risicomanagement belegd bij de Riskmanager. Risico's worden periodiek geïnventariseerd, mitigerende maatregelen worden beoordeeld in relatie tot de risk appetite, en – indien noodzakelijk – worden aanpassingen in maatregelen en/of risk appetite doorgevoerd.

RISICOSYSTEMEN

Ten behoeve van de doorlopende en periodieke risicomonitoring van de beleggingsfondsen binnen Wijs & van Oostveen Fund Management maakt de Riskmanager gebruik van verschillende systemen:

- Moxy P/L viewer: dit systeem biedt inzage in de intraday portefeuilleposities op tradeday basis;
- Axys Reporting: dit systeem biedt de Riskmanager op dagbasis direct inzicht in alle portefeuilleposities waaronder liquiditeiten, mutaties en corporate actions voor de verschillende Subfondsen op enig moment in het verleden;
- MS Excel: de rapportages uit Axys worden ten behoeve van de periodieke risicomonitoring omgezet in een Excel-format, waarbij tevens gebruik wordt gemaakt van dynamische koppelingen met Bloomberg zodat aanvullende risicodata kunnen worden ingeladen en de portefeuilles vervolgens flexibel kunnen worden geordend en gescreend;
- Bloomberg: de PORT-applicatie [portfolio en risk analytics] wordt gebruikt om de Subfondsen op holding- en portefeuilleniveau binnen Bloomberg op specifieke risicokenmerken te screenen (zoals handelsvolume, sectorverdeling, rating, uitstaand leningbedrag, etc.). Daarnaast kunnen de fondsenportefeuilles met de PORT-applicatie worden onderworpen aan stresstests onder verschillende marktscenario's (mits beursgenoteerde holdings);

- Tot slot vindt er, afhankelijk van het betreffende Subfonds, eens per kwartaal of jaarlijks een Liquiditeits Stress Test (LST) conform ESMA-voorschriften plaats. De benodigde LST input data worden door de Riskmanager middels Axys, Bloomberg en Excel gegenereerd, gefilterd en geanalyseerd.

BEDRIJFSVOERING

De Beheerder beschikt over een beschrijving van de inrichting van bedrijfsvoering die voldoet aan het bepaalde ingevolge de artikelen 3:17, tweede lid, onderdeel c, en 4:14, eerste lid, van de Wet op het financieel toezicht. De bedrijfsvoering van het Fonds en haar Subfondsen functioneert effectief en overeenkomstig de beschrijving.

Wij verklaren met een redelijke mate van zekerheid dat gedurende de verslagperiode *geen* constatering zijn gedaan op basis waarvan wij zouden moeten concluderen:

- dat de beschrijving van de opzet van de bedrijfsvoering (AO/IC) niet voldoet aan de daaraan te stellen (wettelijke) eisen; en
- dat de bedrijfsvoering niet effectief en/of niet overeenkomstig de beschrijving functioneert.

PERSONEEL

De Beheerder maakt gebruik van personeel die bij haar wordt gestationeerd door een aan haar gelieerde vennootschap, namelijk W&O Personeels-B.V. De directieleden van de Beheerder en W&O Personeels-B.V. zijn dezelfde personen, namelijk de heren S. Sarphatie en R. Gribbroek.

Deze directieleden bepalen de soort en de hoogte van de beloningen van de personen die werkzaam zijn voor de Beheerder. Beide vennootschappen bezitten dezelfde moedermaatschappij, namelijk Wijs & Van Oostveen Beheer B.V..

Directieleden die verantwoordelijk zijn voor het beleggingsbeleid van W&O Beleggingsfondsen ontvangen een vast salaris. Zij hebben geen recht op een variabele beloning, waardoor het beloningsbeleid bijdraagt aan een beheerste en integere bedrijfsvoering en niet aanmoedigt tot het nemen van [excessieve] risico's [waaronder duurzaamheidsrisico's] of het verrichten van handelingen die strijdig kunnen zijn met het belang van [potentiële] beleggers in W&O Beleggingsfondsen.

De overige medewerkers ontvangen tevens een vast salaris. Voor sommige functies [niet zijnde de functies die het beleggingsbeleid van de Subfondsen vaststellen] ontvangt de medewerker naast een vast inkomen tevens een variabel inkomen. De hoogte van een eventuele variabele beloning is zeer beperkt ten opzichte van het vaste inkomen en is aan zowel financiële als niet-financiële prestatiecriteria gebonden. De niet-financiële prestatiecriteria zijn gericht op integer, zorgvuldig en cliëntgericht handelen, waarbij de focus ligt op de belangen van de cliënt en onze onderneming op de lange termijn. Ieder jaar zal de Compliance Officer de algemene beginselen van het beloningsbeleid goedkeuren en zal hij verantwoordelijk zijn voor de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid.

De Beheerder onderkent medewerkers in senior rollen [zij die invloed hebben op het risicobeleid van een van de subfondsen] als medewerkers waarvan de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van het beheer van de beleggingsfondsen materieel beïnvloedt (geïdentificeerd personeel). Gedurende 2023 zijn er 4 [3,5 fte] aan identified staff werkzaam geweest. De beloning gedurende 2023 was als volgt:

2023	Medewerkers in senior management rollen	Medewerkers in niet-senior management rollen	Totaal medewerkers
Aantal medewerkers	4	20	24
Totale vaste beloning	441.558	957.084	1.398.642
Totale variabele beloning	7.949	43.113	51.062
Totale beloning	449.507	1.000.197	1.449.704

FRAUDE

De organisatiecultuur, de managementstijl en het gedrag van de medewerkers binnen Wijs & van Oostveen Fund Management B.V. en Wijs & van Oostveen B.V. vormen de basis voor een professioneel klimaat waarin verantwoordelijkheid nemen en ethisch handelen de norm zijn. Er wordt veel waarde gehecht aan een ethische bedrijfsvoering en er zijn maatregelen genomen om frauduleus handelen zowel binnen als buiten de organisatie te voorkomen, te ontdekken, op te reageren en te rapporteren. Deze maatregelen zijn vastgelegd in de AO/IC. Een voorbeeld van deze maatregelen vormen de procedures rond het accepteren van beleggers als onderdeel van de bestrijding van het witwassen van geld en financiering van terrorisme. Tevens wordt door de aanwezigheid van functiescheidingen en periodieke interne en externe audits op de naleving van beheersmaatregelen het risico op fraude verder beperkt.

Wijs & van Oostveen Fund Management B.V. en Wijs & van Oostveen B.V. voeren jaarlijks een systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) uit. De SIRA waarborgt dat er regelmatig een beoordeling plaatsvindt van potentiële risico's in relatie tot alle integriteitgerelateerde onderwerpen zoals interne en externe fraude. Over de verslagperiode zijn er geen gevallen geconstateerd van frauderisico's.

Amsterdam, 30 april 2024

Beheerder:

Wijs & van Oostveen Fund Management B.V.

De directie,

S. Sarphatie

R. Gribbroek

6. ALGEMENE TOELICHTING JAARREKENING

Alle bedragen zijn in euro's.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET JAARBERICHT

ALGEMEEN

Het jaarbericht van W&O Beleggingsfondsen is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet in dat kader aan de gestelde vereisten als genoemd bij of krachtens Titel 9 Boek 2 BW en de Wet op het financieel toezicht.

BALANS

Een actief wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het Subfonds zullen toevloeien en het actief een kostprijs of waarde heeft waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Activa die hier niet aan voldoen, worden niet in de balans verwerkt, maar worden aangemerkt als niet in de balans opgenomen activa.

Een verplichting wordt in de balans verwerkt wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag waartegen de afwikkeling zal plaatsvinden op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld. Verplichtingen die hier niet aan voldoen, worden niet in de balans opgenomen, maar worden verantwoord als niet in de balans opgenomen verplichtingen.

Financiële activa en financiële verplichtingen worden in de balans opgenomen op het moment dat contractuele rechten of verplichtingen ten aanzien van dat instrument ontstaan. Een financieel instrument wordt niet langer in de balans opgenomen indien een transactie ertoe leidt dat alle of nagenoeg alle rechten op economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot deze positie aan een derde zijn overgedragen of zijn opgehouden te bestaan.

SCHATTINGEN

Het opstellen van het jaarbericht vereist dat de Beheerder schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden verwerkt in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Wijzigingen in schattingen worden toegelicht onder de betreffende post in het jaarbericht indien van toepassing. Het financieel effect wordt gekwantificeerd vermeld in de toelichting op het jaarbericht.

CONTINUÏTEIT

Het jaarbericht is opgesteld vanuit het oogpunt van continuïteit. Er zijn geen financiële gevolgen van het conflict tussen Oekraïne en Rusland die impact hebben op de continuïteit van W&O Beleggingsfondsen.

HISTORISCHE KOSTEN

De toegepaste waarderingsgrondslagen gaan uit van de historische kosten. De activa en passiva zijn, voor zover niet anders vermeld, opgenomen tegen de nominale waarde.

OPBRENGSTEN EN KOSTEN

Opbrengsten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer er vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten (lasten) worden verwerkt wanneer er een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

De opbrengsten en kosten worden, voor zover zij er betrekking op hebben, toegerekend aan de verslagperiode ongeacht of zij tot ontvangsten of uitgaven in deze periode hebben geleid.

OMREKENING BUITENLANDSE VALUTA

Activa en passiva luidende in buitenlandse valuta worden omgerekend tegen de valutakoersen aan het einde van de verslagperiode.

2023-12-31

1 AUD	0,61707
1 CAD	0,68465
1 CHF	1,07658
1 DKK	0,13413
1 GBP	1,15352
1 HKD	0,11601
1 JPY	0,00642
1 NOK	0,08910
1 SEK	0,08979
1 SGD	0,68479
1 USD	0,90588

Transacties gedurende de verslagperiode in vreemde valuta worden verwerkt tegen de dan geldende dagkoers.

KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit alle liquide middelen. In het overzicht wordt onderscheid gemaakt tussen twee hoofdsoorten kasstromen:

- kasstromen uit beleggingsactiviteiten. Hieronder vallen alle kasstromen uit de kernactiviteit beleggen. Het resultaat van het Subfonds wordt hierbij als uitgangspunt genomen;
- kasstromen uit financieringsactiviteiten. Dit betreffen alle kasstromen die rechtstreeks voortvloeien uit uitgegeven en teruggenomen participaties.

ALGEMENE TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING

TOEPASSELIJKE GRONDSLAGEN

De beschreven grondslagen in deze paragraaf zijn van toepassing indien en voor zover deze posten in de jaarrekening van het betreffende (Sub)fonds voorkomen.

BALANS

ACTIVA

BELEGGINGEN (FINANCIËLE INSTRUMENTEN)

Beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats naar de laatst gedane (beurs)koers of notering per balansdatum. Indien de meest recente koers nog niet bekend is gemaakt, wordt voor deze beleggingen de laatst bekende koers gebruikt. Indien deze waardering niet representatief is voor de actuele marktwaarde van een financieel instrument, dan vindt waardering plaats op basis van maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen, zoals bepaald in Titel 9 Boek 2 BW en de betreffende richtlijn voor de jaarverslaggeving.

Niet-beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats naar de informatie die van de uitgevende instelling van het instrument wordt ontvangen en bekend is ten tijde van het opstellen van het (half)jaarbericht. Indien deze waardering niet representatief is voor de actuele marktwaarde van een financieel instrument, dan vindt waardering plaats op basis van maatschappelijk geaccepteerde waarderingsgrondslagen, zoals bepaald in Titel 9 Boek 2 BW en de betreffende richtlijn voor de jaarverslaggeving.

PORTEFEUILLEOMLOOPFACTOR

De portefeuilleomloopfactor van de activa wordt berekend als de verhouding tussen het totaalbedrag van de beleggingstransacties minus het totaalbedrag aan transacties van deelnemingsrechten ten opzichte van de gemiddelde intrinsieke waarde van het betreffende Subfonds (op basis van het aantal werkdagen in de periode).

OVERLOPENDE ACTIVA

De overlopende activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde en kennen een looptijd van minder dan 1 jaar.

LIQUIDE MIDDELEN

Onder de liquide middelen zijn de banksaldi van het Fonds/de Subfondsen opgenomen. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Voor zover niet anders vermeld, staan deze gelden ter vrije beschikking.

PASSIVA

OVERIGE SCHULDEN EN OVERLOPENDE PASSIVA

De overige schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen nominale waarde en kennen een looptijd van minder dan 1 jaar.

EIGEN VERMOGEN

Het eigen vermogen van het Subfonds is gesplitst naar:

- nominale waarde participaties: het saldo van de gestorte (bij toetreding) danwel onttrokken (bij uittreding) nominale waarde van de participaties;
- agioreserve: het saldo van bij toetreding gestorte waarde boven of onder nominale waarde en bij uittreding onttrokken waarde boven of onder nominale waarde van de participaties;
- algemene reserve: het saldo van het resultaat.

INTEREST

Interest wordt op basis van de effectieve rentevoet in de winst- en verliesrekening verwerkt.

DIVIDEND

Dividend wordt als opbrengst verantwoord op het moment dat de waardering van het achterliggende aandeel ex dividend gaat. Het brutodividend minus ingehouden dividendbelasting wordt verantwoord als opbrengst (netto-dividend).

GEREALISEERDE WAARDEVERANDERINGEN VAN BELEGGINGEN

De gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen worden gevormd door het saldo van de verkoop-opbrengst en de berekende gemiddelde kostprijs van de verkochte belegging.

NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERANDERINGEN VAN BELEGGINGEN

In de winst- en verliesrekening wordt de mutatie in de verslagperiode van de niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen verantwoord. De niet-gerealiseerde waardeveranderingen van een belegging worden gevormd door het saldo van de waarde en de gemiddelde kostprijs van de belegging op het waarderingsmoment.

Niet-gerealiseerde waardeveranderingen uit voorgaande jaren worden teruggeboekt op de regel niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen bij realisatie van deze resultaten.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

Overige bedrijfsopbrengsten worden verantwoord indien en voor zover deze zijn ontvangen of voldoende betrouwbaar kan worden vastgesteld dat deze opbrengsten worden ontvangen.

BELASTING

De participaties in het Fonds/de Subfondsen kunnen uitsluitend worden overgedragen aan de Subfondsen of aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Mede op grond hiervan wordt/worden het Fonds/de Subfondsen als een besloten fonds voor gemene rekening aangemerkt voor de Nederlandse vennootschapsbelasting. Het Fonds/de Subfondsen is/zijn daardoor niet subjectief belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschapsbelasting. De bezittingen en schulden van het Fonds/de Subfondsen moeten voor de heffing van vennootschapsbelasting en inkomstenbelasting worden toegerekend aan de participanten. De participanten worden voor de resultaten van het Fonds/de Subfondsen rechtstreeks in de belastingheffing betrokken naar evenredigheid van hun participatie. Het Fonds en haar Subfondsen zijn derhalve niet onderhevig aan belastingheffing over beleggingsopbrengsten.

KOSTEN

De berekeningsgrondslag van de kosten is opgenomen in het prospectus van W&O Beleggingsfondsen. Een overzicht van de kosten over de afgelopen 5 jaar – voor zover van toepassing – is opgenomen in het prospectus. De indeling

van dit overzicht maakt het mogelijk om de werkelijke kosten te relateren aan het kostenniveau volgens het prospectus. Kosten worden berekend als een percentage van het vermogen, hierdoor zijn er in het prospectus geen verwachte bedragen opgenomen.

BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE

Het vermogen van het Subfonds berekend conform eerdergenoemde waarderingsgrondslagen gedeeld door het aantal uitstaande participaties van het Subfonds geeft de intrinsieke waarde van een participatie in het betreffende Subfonds weer.

De waarde van het subfondsvermogen en de intrinsieke waarde per participatie zullen per iedere dag voorafgaande aan de dag van toetreding van het betreffende Subfonds in euro's worden vastgesteld. Op tussenliggende data wordt de intrinsieke waarde van de participaties zo veel mogelijk overeenkomstig het bovenstaande vastgesteld. Deze indicatieve intrinsieke waarde van de participaties wordt dagelijks gepubliceerd op de website van het betreffende Subfonds. Tevens wordt op deze website de berekende intrinsieke waarde gepubliceerd in het periodiek overzicht. In dit overzicht is naast de meest recente intrinsieke waarde ook de samenstelling van de beleggingsportefeuille te vinden.

FONDS EN SUBFONDSEN

In de Subfondsen zijn de beleggingen opgenomen en nemen de participanten deel. Gelden die door beleggers worden gestort ten behoeve van het toekomstig participeren in de Subfondsen en opbrengsten uit de verkoop van participaties worden verwerkt op een zogenaamde collectrekening. Deze collectrekening is een bankrekening op naam van Stichting W&O Beleggingsfondsen. Deze fungeert als tussenportaal voor transacties tussen de Subfondsen, haar participanten en de Beheerder. De stand per ultimo verslagperiode omvat onder andere de volgende posities: [1] Gestorte geldbedragen door participanten die – indien aan alle voorwaarden voor aankoop is voldaan – bij het eerstvolgende handelsmoment tot aankoop van participaties leiden. [2] Opbrengsten uit verkoop van participaties die nog moeten worden doorgestort naar de tegenrekening van de participant. [3] Door de Beheerder af te dragen loonheffingen uit lijfrente-uitkeringen. De stand van deze afzonderlijke collectrekening van Stichting W&O Beleggingsfondsen is per balansdatum niet toegerekend aan de Subfondsen. De stand van deze rekening per balansdatum was als volgt:

	2023-12-31	2022-12-31
	€	€
Liquide middelen	1.948.683	1.865.285
TOTAALSALDO	1.948.683	1.865.285

	2023-12-31	2022-12-31
	€	€
Aanspraken participanten	1.761.164	1.713.982
Schulden aan de Beheerder	187.519	151.303
TOTAALSALDO	1.948.683	1.865.285

AANSPRAKEN PARTICIPANTEN

Binnen het Fonds worden stortingen van participanten verzameld op een aparte bankrekening voordat de gelden worden doorgestort naar de specifieke rekeningen van de Subfondsen voor het aankopen van participaties. Tevens worden de verkoopopbrengsten uit de verschillende Subfondsen verzameld voordat het geld wordt doorgestort

naar de rekeningen van de participanten, andere aanbieders (bij overdracht) en de Belastingdienst (ingehouden loonheffingen bij uitkeringen).

SCHULDEN AAN DE BEHEERDER

De schulden aan de Beheerder bestaan uit een door de Beheerder gestort bufferbedrag op de stortingsrekening, nog af te dragen loonheffingen en eventuele nog over te maken vergoedingen die de Beheerder toekomen.

OVERIGE TOELICHTINGEN

LOPENDEKOSTENFACTOR (LKF)

De LKF geeft de verhouding weer tussen de kosten van het Subfonds, exclusief dividendbelasting, in relatie tot de gemiddelde intrinsieke waarde. De LKF is berekend op een gemiddelde intrinsieke waarde op basis van het aantal werkdagen in de periode.

GELIEERDE PARTIJEN

Alle transacties tussen het Fonds/de Subfondsen met gelieerde partijen hebben tegen marktconforme voorwaarden plaatsgevonden.

Indien een Subfonds belegt in een ander Subfonds, dan neemt de Beheerder maatregelen ter voorkoming van dubbele kosten. Bij het samenstellen van de netto intrinsieke waarde op de betreffende handelsmomenten wordt het betreffende Subfonds vanuit de Beheerder gecompenseerd voor de kosten die vanuit het andere Subfonds toekomen aan de Beheerder.

De Beheerder belast de genoemde bedragen op basis van de delegatieovereenkomst grotendeels door aan Wijs & van Oostveen B.V., de partij waaraan een aantal beheerderstaken is gedelegeerd.

VERGOEDING BIJ TOE- EN UITTREDDING

De in rekening gebrachte vergoeding bij toe- en uittreding valt geheel toe aan de Beheerder. In de verslagperiode is € 318.771 aan vergoeding van de participanten door de Beheerder ontvangen (2022: € 307.956).

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Na balansdatum hebben geen gebeurtenissen, welke van belang zijn voor het jaarbericht 2023, plaatsgevonden.

7. JAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

BRIGHT NEW WORLD FUND

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	55,357,845	55,785,583
Overige activa	2	16,552	698,321
		<u>55,374,397</u>	<u>56,483,904</u>
Liquiditeiten	3	3,854,995	3,395,990
TOTAAL ACTIVA		59,229,392	59,879,894
PASSIEF			
Overige passiva	4	105,779	50,990
TOTAAL PASSIVA		105,779	50,990
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		59,123,612	59,828,904
Eigen vermogen			
	5		
Nominale waarde participaties		19,443,232	20,601,351
Agioreserve		35,433,879	37,675,250
Algemene reserve		4,246,502	1,552,303
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		59,123,613	59,828,904

WINST- EN VERLIESREKENING

BRIGHT NEW WORLD FUND

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	59,933	-3,307
Dividend	7	440,489	491,757
		<u>500,422</u>	<u>488,450</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-1,842,068	797,954
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		5,415,805	-17,821,772
		<u>3,573,737</u>	<u>-17,023,818</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	35,285
TOTAAL OPBRENGSTEN		4,074,159	-16,500,083
KOSTEN	9	1,379,960	1,486,917
RESULTAAT		2,694,199	-17,987,000

KASSTROOMOVERZICHT

BRIGHT NEW WORLD FUND

	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	2,694,199	-17,987,000
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	1,842,068	-797,954
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-5,415,805	17,821,772
- aankopen beleggingen	-38,933,749	-41,322,509
- verkopen beleggingen	42,935,224	42,476,480
- mutatie kortlopende vorderingen	681,769	-668,483
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	54,789	-10,157
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	3,858,495	-487,851
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	3,352,985	6,585,741
Teruggenomen participaties	-6,752,475	-4,014,679
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-3,399,490	2,571,062
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	459,005	2,083,211
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	3,395,990	1,312,779
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	3,854,995	3,395,990

TOELICHTINGEN

BRIGHT NEW WORLD FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN [1]

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

BRIGHT NEW WORLD FUND	Aandelen	Beleggings- fondsen	Totaal
Stand begin periode	50,788,647	4,996,936	55,785,583
Aankopen	38,933,749		38,933,749
Verkopen	-39,935,224	-3,000,000	-42,935,224
Gerealiseerd resultaat	-1,891,537	49,469	-1,842,068
Ongerealiseerd resultaat	5,348,911	66,894	5,415,805
Stand eind periode	53,244,546	2,113,299	55,357,845

OVERIGE ACTIVA [2]

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN [3]

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA [4]

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN [5]

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	20,601,351	19,886,427
Uitgegeven participaties	1,120,606	1,938,841
Teruggenomen participaties	-2,278,726	-1,223,917
Stand eind periode	19,443,232	20,601,351

Agioreserve

Stand begin periode	37,675,250	35,819,112
Mutatie bij uitgave van participaties	2,232,379	4,646,900
Onttrokken bij terugname van participaties	-4,473,750	-2,790,762
Stand eind periode	35,433,879	37,675,250

Algemene reserve

Stand begin periode	1,552,303	19,539,303
Resultaat	2,694,199	-17,987,000
Stand eind periode	4,246,502	1,552,303

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	565,414	619,901
Dividendbelasting	124,925	128,144
	<u>440,489</u>	<u>491,757</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]	2022 [%]	2022 [euro]
Beheervergoeding	1.20%	735,979	1.20%	793,022
Transactiekostenvergoeding	0.20%	122,663	0.20%	132,170
Kosten promotie	0.50%	306,658	0.50%	330,426
Kosten digitale applicaties	0.10%	61,332	0.10%	66,085
Accountants- en advieskosten	0.10%	61,332	0.10%	66,085
ICT-kosten	0.05%	30,666	0.05%	33,043
Overig	0.10%	61,332	0.10%	66,085
	<u>2.25%</u>	<u>1,379,960</u>	<u>2.25%</u>	<u>1,486,917</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	2.26%	2.28%
Portefeuilleomloopfactor	117.69%	112.07%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-1,842,068	5,415,805	500,422	-1,379,960	2,694,199
2022	797,954	-17,821,772	523,735	-1,486,917	-17,987,000
2021	7,475,754	-1,847,279	698,796	-1,657,325	4,669,946
2020	3,696,235	5,971,905	250,526	-1,200,645	8,718,021
2019	2,128,879	9,092,995	302,105	-953,489	10,570,490

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

8. JAARREKENING GLOBAL TITANS FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

GLOBAL TITANS FUND

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	72,768,262	65,087,193
Overige activa	2	117,526	-
		<u>72,885,789</u>	<u>65,087,193</u>
Liquiditeiten	3	3,106,937	1,819,961
TOTAAL ACTIVA		75,992,726	66,907,154
PASSIEF			
Overige passiva	4	103,555	47,457
TOTAAL PASSIVA		103,555	47,457
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		75,889,171	66,859,697
Eigen vermogen			
	5		
Nominale waarde participaties		77,725,101	73,235,565
Agioreserve		-561,818	-386,319
Algemene reserve		-1,274,104	-5,989,548
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		75,889,179	66,859,697

WINST- EN VERLIESREKENING

GLOBAL TITANS FUND

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	75,854	-2,638
Dividend	7	2,371,602	2,688,421
		<u>2,447,456</u>	<u>2,685,783</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-6,336,660	-514,467
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		9,865,997	-15,959,507
		<u>3,529,337</u>	<u>-16,473,974</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		5,976,793	-13,788,191
KOSTEN	9	1,261,349	1,347,287
RESULTAAT		4,715,444	-15,135,478

KASSTROOMOVERZICHT

GLOBAL TITANS FUND		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	4,715,444	-15,135,478
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	6,336,660	514,466
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-9,865,997	15,959,507
- aankopen beleggingen	-94,719,619	-46,195,944
- verkopen beleggingen	90,567,887	36,271,779
- mutatie kortlopende vorderingen	-117,526	920
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	56,098	-3,400
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-3,027,053	-8,588,150
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	9,552,379	11,734,640
Teruggenomen participaties	-5,238,350	-4,113,818
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	4,314,029	7,620,822
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	1,286,976	-967,328
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	1,819,961	2,787,289
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	3,106,937	1,819,961

TOELICHTINGEN

GLOBAL TITANS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN [1]

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

GLOBAL TITANS FUND		
	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	65,087,193	65,087,193
Aankopen	94,719,619	94,719,619
Verkopen	-90,567,887	-90,567,887
Gerealiseerd resultaat	-6,336,660	-6,336,660
Ongerealiseerd resultaat	9,865,997	9,865,997
Stand eind periode	72,768,262	72,768,262

OVERIGE ACTIVA [2]

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN [3]

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA [4]

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN [5]

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	73,235,573	65,863,265
Uitgegeven participaties	9,911,190	11,441,792
Teruggenomen participaties	-5,421,661	-4,069,490
Stand eind periode	77,725,101	73,235,567

Agioreserve

Stand begin periode	-386,319	-634,839
Mutatie bij uitgave van participaties	-358,810	292,848
Onttrokken bij terugname van participaties	183,311	-44,328
Stand eind periode	-561,818	-386,319

Algemene reserve

Stand begin periode	-5,989,548	9,145,930
Resultaat	4,715,444	-15,135,478
Stand eind periode	-1,274,104	-5,989,548

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	2,835,613	3,304,781
Dividendbelasting	464,011	616,360
	<u>2,371,602</u>	<u>2,688,421</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]	2022 [%]	2022 [euro]
Beheervergoeding	0.90%	667,773	0.90%	713,270
Transactiekostenvergoeding	0.15%	111,296	0.15%	118,878
Kosten promotie	0.30%	222,591	0.30%	237,757
Kosten digitale applicaties	0.10%	74,197	0.10%	79,252
Accountants- en advieskosten	0.10%	74,197	0.10%	79,252
ICT-kosten	0.05%	37,099	0.05%	39,626
Overig	0.10%	74,197	0.10%	79,252
	<u>1.70%</u>	<u>1,261,349</u>	<u>1.70%</u>	<u>1,347,287</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	1.71%	1.93%
Portefeuilleomloopfactor	231.31%	95.56%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-6,336,660	9,865,997	2,447,456	-1,261,349	4,715,444
2022	-514,467	-15,959,507	2,685,783	-1,347,287	-15,135,478
2021	3,447,395	7,142,818	1,945,890	-1,243,273	11,292,830
2020	-1,804,301	-2,222,133	1,038,363	-1,023,014	-4,011,085
2019	404,708	3,419,030	915,555	-814,299	3,924,994

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

9. JAARREKENING DYNAMIC EURO BOND FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

DYNAMIC EURO BOND FUND

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	46,212,965	47,503,081
Overige activa	2	313,701	309,285
		<u>46,526,667</u>	<u>47,812,366</u>
Liquiditeiten	3	5,896,160	948,597
TOTAAL ACTIVA		52,422,827	48,760,963
PASSIEF			
Overige passiva	4	37,883	19,772
TOTAAL PASSIVA		37,883	19,772
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		52,384,944	48,741,191
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	56,790,645	56,321,220
Agioreserve		34,116	85,141
Algemene reserve		-4,439,817	-7,665,170
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		52,384,944	48,741,191

WINST- EN VERLIESREKENING

DYNAMIC EURO BOND FUND			
		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	601,163	546,253
Dividend	7	-	-
		<u>601,163</u>	<u>546,253</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-1,573,563	-523,192
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		4,650,633	-7,980,722
		<u>3,077,070</u>	<u>-8,503,914</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		3,678,233	-7,957,661
KOSTEN	9	452,880	561,233
RESULTAAT		3,225,353	-8,518,894

KASSTROOMOVERZICHT

DYNAMIC EURO BOND FUND

	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	3,225,353	-8,518,894
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	1,573,563	523,192
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-4,650,633	7,980,722
- aankopen beleggingen	-6,837,104	-11,199,335
- verkopen beleggingen	11,204,290	10,445,163
- mutatie kortlopende vorderingen	-4,416	-8,649
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	18,111	-3,321
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	4,529,164	-781,122
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	4,763,171	5,197,010
Teruggenomen participaties	-4,344,772	-4,414,907
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	418,399	782,103
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	4,947,563	981
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	948,597	947,616
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	5,896,160	948,597

TOELICHTINGEN

DYNAMIC EURO BOND FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

DYNAMIC EURO BOND FUND	Vastrentende waarden	Totaal
Stand begin periode	47,503,081	47,503,081
Aankopen	6,837,104	6,837,104
Verkopen	-11,204,290	-11,204,290
Gerealiseerd resultaat	-1,573,563	-1,573,563
Ongerealiseerd resultaat	4,650,633	4,650,633
Stand eind periode	46,212,965	46,212,965

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Opgelopen rente op financiële instrumenten
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	56,321,220	55,547,142
Uitgegeven participaties	5,412,677	5,431,087
Teruggenomen participaties	-4,943,253	-4,657,009
Stand eind periode	56,790,645	56,321,220

Agioreserve

Stand begin periode	85,141	77,116
Mutatie bij uitgave van participaties	-649,506	-234,077
Onttrokken bij terugname van participaties	598,481	242,102
Stand eind periode	34,116	85,141

Algemene reserve

Stand begin periode	-7,665,170	853,724
Resultaat	3,225,353	-8,518,894
Stand eind periode	-4,439,817	-7,665,170

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Financiële instrumenten
- Liquiditeiten

DIVIDEND [7]

Niet van toepassing.

2023
2022

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 (%)	2023 (euro)	2022 (%)	2022 (euro)
Beheervergoeding	0.60%	217,382	0.60%	269,392
Transactiekostenvergoeding	0.10%	36,230	0.10%	44,899
Kosten promotie	0.20%	72,461	0.20%	89,797
Kosten digitale applicaties	0.10%	36,230	0.10%	44,899
Accountants- en advieskosten	0.10%	36,230	0.10%	44,899
ICT-kosten	0.05%	18,115	0.05%	22,449
Overig	0.10%	36,230	0.10%	44,899
	1.25%	452,880	1.25%	561,233

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

2023
2022

Lopendekostenfactor	0.90%	1.09%
Portefeuilleomloopfactor	17.79%	23.27%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-1,573,563	4,650,633	601,163	-452,880	3,225,353
2022	-523,192	-7,980,722	546,253	-561,233	-8,518,894
2021	94,356	162,061	584,060	-704,042	136,435
2020	-263,536	895,071	671,174	-1,102,565	200,144
2019	196,964	1,341,053	550,329	-1,036,946	1,051,400

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

10. JAARREKENING ABS FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

ABS FUND			
		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	13,615,369	23,717,115
Overige beleggingen	1	14,298,010	-
Overige activa	2	211,820	14,724
		<u>28,125,198</u>	<u>23,731,839</u>
Liquiditeiten	3	5,313,235	2,184,769
TOTAAL ACTIVA		33,438,433	25,916,608
PASSIEF			
Overige passiva	4	54,385	13,653
TOTAAL PASSIVA		54,385	13,653
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		33,384,048	25,902,955
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		27,919,034	23,288,975
Agioreserve		2,136,553	1,466,364
Algemene reserve		3,328,462	1,147,616
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		33,384,049	25,902,955

WINST- EN VERLIESREKENING

ABS FUND				
		2023	2022	
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting			
Interest	6	508,859	41,133	
Dividend	7	770,467	547,153	
		1,279,326	588,286	
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN				
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		473,588	-20,959	
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		922,142	-915,770	
		1,395,730	-936,729	
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-	
TOTAAL OPBRENGSTEN		2,675,056	-348,443	
KOSTEN	9	494,210	365,741	
RESULTAAT		2,180,846	-714,184	

KASSTROOMOVERZICHT

ABS FUND		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	2,180,846	-714,184
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-473,588	20,959
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-922,142	915,770
- aankopen beleggingen	-27,366,158	-14,910,380
- verkopen beleggingen	24,565,624	6,331,056
- mutatie kortlopende vorderingen	-197,096	885,677
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	40,732	-14,357
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-2,171,782	-7,485,459
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	7,314,474	10,091,257
Teruggenomen participaties	-2,014,226	-1,092,535
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	5,300,248	8,998,722
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	3,128,466	1,513,263
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	2,184,769	671,507
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	5,313,235	2,184,770

TOELICHTINGEN

ABS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

Per einde van de verslagperiode is onderscheid gemaakt tussen beleggingen (handelsportefeuille) en overige beleggingen. Onder de overige beleggingen zijn de posities opgenomen die door het fonds - behoudens bijzondere omstandigheden - zullen worden aangehouden tot de aflossing van de positie (de zogenaamde 'held-to-maturity' stukken. In het verloopoverzicht hieronder zijn beide categorieën geconsolideerd. De Overige beleggingen worden gewaardeerd op basis van geamortiseerde kostprijs. Indien en voor zover er significante afwijkingen van deze waardering zijn ten opzichte van de reële waardering (wanneer voorhanden) worden deze in dit jaarbericht vermeld. Per ultimo van de verslagperiode is er geen aanleiding die wijst op een dergelijke significante afwijking.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

ABS FUND	Beleggingen	Totaal
Stand begin periode	23,717,115	23,717,115
Aankopen	27,366,158	27,366,158
Verkopen	-24,565,624	-24,565,624
Gerealiseerd resultaat	473,588	473,588
Ongerealiseerd resultaat	922,142	922,142
Stand eind periode	27,913,379	27,913,379

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	23,288,975	15,423,376
Uitgegeven participaties	6,379,463	8,838,086
Teruggenomen participaties	-1,749,405	-972,487
Stand eind periode	27,919,034	23,288,975

Agioreserve

Stand begin periode	1,466,364	333,241
Mutatie bij uitgave van participaties	935,011	1,253,171
Onttrokken bij terugname van participaties	-264,822	-120,048
Stand eind periode	2,136,553	1,466,364

Algemene reserve

Stand begin periode	1,147,616	1,861,800
Resultaat	2,180,846	-714,184
Stand eind periode	3,328,462	1,147,616

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	773,498	553,606
Dividendbelasting	3,031	6,453
	<u>770,467</u>	<u>547,153</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]	2022 [%]	2022 [euro]
Beheervergoeding	0.70%	216,217	0.70%	160,012
Transactiekostenvergoeding	0.10%	30,888	0.10%	22,859
Kosten promotie	0.10%	30,888	0.10%	22,859
Kosten digitale applicaties	0.10%	30,888	0.10%	22,859
Accountants- en advieskosten	0.45%	138,997	0.45%	102,865
ICT-kosten	0.05%	15,444	0.05%	11,429
Overig	0.10%	30,888	0.10%	22,859
	<u>1.60%</u>	<u>494,210</u>	<u>1.60%</u>	<u>365,741</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	1.64%	1.62%
Portefeuilleomloopfactor	141.45%	44.56%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	473,588	922,142	1,279,326	-494,210	2,180,846
2022	-20,959	-915,770	588,286	-365,741	-714,184
2021	1,783	615,011	118,543	-57,725	677,612

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

11. JAARREKENING STAATSOBLIGATIE FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

STAATSOBLIGATIE FONDS

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	3,206,390	-
Overige activa	2	19,621	-
		<u>3,226,011</u>	-
Liquiditeiten	3	94,260	-
TOTAAL ACTIVA		3,320,271	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	1,954	-
TOTAAL PASSIVA		1,954	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3,318,317	-
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3,248,503	-
Agioreserve		5,008	-
Algemene reserve		64,805	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3,318,317	-

WINST- EN VERLIESREKENING

STAATSOBLIGATIE FONDS

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	38,910	-
Dividend	7	-	-
		<u>38,910</u>	<u>-</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-1,799	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		39,937	-
		<u>38,138</u>	<u>-</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		77,048	-
KOSTEN	9	12,243	-
RESULTAAT		64,805	-

KASSTROOMOVERZICHT

STAATSOBLIGATIE FONDS		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	64,805	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	1,799	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-39,937	-
- deponeringen	-3,453,031	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	284,779	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-19,621	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	1,954	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-3,159,252	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	3,928,956	-
Teruggenomen participaties	-675,444	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	3,253,512	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	94,260	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	94,260	-

TOELICHTINGEN

STAATSOBLIGATIE FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN [1]

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

STAATSOBLIGATIE FONDS	Vastrentende waarden	Totaal
Stand begin periode	-	-
Deponeringen	3,453,031	3,453,031
Aankopen	-	-
Verkopen	-284,779	-284,779
Gerealiseerd resultaat	-1,799	-1,799
Ongerealiseerd resultaat	39,937	39,937
Stand eind periode	3,206,390	3,206,390

OVERIGE ACTIVA [2]

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN [3]

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA [4]

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN [5]

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	3,927,749	-
Teruggenomen participaties	-679,245	-
Stand eind periode	3,248,503	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	1,207	-
Onttrokken bij terugname van participaties	3,801	-
Stand eind periode	5,008	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	64,805	-
Stand eind periode	64,805	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

Niet van toepassing.

2023
2022

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 (euro)
Beheervergoeding	0.65%	10,611
Transactiekostenvergoeding	0.10%	1,632
	<u>0.75%</u>	<u>12,243</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.36%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-25.54%	0.00%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-1,799	39,937	38,910	-12,243	64,805

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

12. JAARREKENING BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	3,067,818	-
Overige activa	2	18,116	-
		<u>3,085,934</u>	-
Liquiditeiten	3	177,144	-
TOTAAL ACTIVA		3,263,078	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	1,940	-
TOTAAL PASSIVA		1,940	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3,261,138	-
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	3,116,980	-
Agioreserve		2,561	-
Algemene reserve		141,597	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3,261,138	-

WINST- EN VERLIESREKENING

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	22,986	-
Dividend	7	-	-
		<u>22,986</u>	<u>-</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-698	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		131,033	-
		<u>130,335</u>	<u>-</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		153,321	-
KOSTEN	9	11,724	-
RESULTAAT		141,597	-

KASSTROOMOVERZICHT

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	141,597	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	698	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-131,033	-
- deponeringen	-3,391,365	-
- aankopen beleggingen	-37,289	-
- verkopen beleggingen	491,171	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-18,116	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	1,940	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-2,942,397	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	3,805,479	-
Teruggenomen participaties	-685,938	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	3,119,541	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	177,144	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	177,144	-

TOELICHTINGEN

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN [1]

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS	Vastrentende waarden	Totaal
Stand begin periode	-	-
Deponeringen	3,391,365	3,391,365
Aankopen	37,289	37,289
Verkopen	-491,171	-491,171
Gerealiseerd resultaat	-698	-698
Ongerealiseerd resultaat	131,033	131,033
Stand eind periode	3,067,818	3,067,818

OVERIGE ACTIVA [2]

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN [3]

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA [4]

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN [5]

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	3,798,631	-
Teruggenomen participaties	-681,651	-
Stand eind periode	3,116,980	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	6,848	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-4,287	-
Stand eind periode	2,561	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	141,597	-
Stand eind periode	141,597	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

Niet van toepassing.

2023
2022

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 (euro)
Beheervergoeding	0.65%	10,161
Transactiekostenvergoeding	0.10%	1,563
	<u>0.75%</u>	<u>11,724</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.36%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-17.60%	0.00%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-698	131,033	22,986	-11,724	141,597

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

13. JAARREKENING EUROPA FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

EUROPA FONDS			
		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	13,511,259	-
Overige activa	2	28,529	-
		<u>13,539,788</u>	-
Liquiditeiten	3	394,440	-
TOTAAL ACTIVA		13,934,228	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	8,401	-
TOTAAL PASSIVA		8,401	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		13,925,827	-
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		13,310,619	-
Agioreserve		-2,469	-
Algemene reserve		617,677	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		13,925,827	-

WINST- EN VERLIESREKENING

EUROPA FONDS

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	2,897	-
Dividend	7	209,520	-
		<u>212,417</u>	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		86,367	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		368,623	-
		<u>454,990</u>	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		667,407	-
KOSTEN	9	49,730	-
RESULTAAT		617,677	-

KASSTROOMOVERZICHT

EUROPA FONDS		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	617,677	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-86,367	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-368,623	-
- deponering	-14,083,628	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	1,027,359	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-28,529	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	8,401	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-12,913,710	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	15,259,253	-
Teruggenomen participaties	-1,951,103	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	13,308,150	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	394,440	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	394,440	-

TOELICHTINGEN

EUROPA FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN [1]

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

EUROPA FONDS	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Deponeringen	14,083,628	14,083,628
Aankopen	-	-
Verkopen	-1,027,359	-1,027,359
Gerealiseerd resultaat	86,367	86,367
Ongerealiseerd resultaat	368,623	368,623
Stand eind periode	13,511,259	13,511,259

OVERIGE ACTIVA [2]

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN [3]

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA [4]

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN [5]

Nominale waarde participaties

Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	15,255,986	-
Teruggenomen participaties	-1,945,367	-
Stand eind periode	13,310,619	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	3,267	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-5,736	-
Stand eind periode	-2,469	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	617,677	-
Stand eind periode	617,677	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	229,744	-
Dividendbelasting	20,224	-
	<u>209,520</u>	<u>-</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]
Beheervergoeding	0.65%	43,099
Transactiekostenvergoeding	0.10%	6,631
	<u>0.75%</u>	<u>49,730</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.36%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-15.26%	0.00%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	86,367	368,623	212,417	-49,730	617,677

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

14. JAARREKENING NOORD-AMERIKA FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

NOORD-AMERIKA FONDS

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	21,379,968	-
Overige activa	2	15,818	-
		<u>21,395,786</u>	-
Liquiditeiten	3	432,743	-
TOTAAL ACTIVA		21,828,529	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	13,173	-
TOTAAL PASSIVA		13,173	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		21,815,356	-
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		20,716,486	-
Agioreserve		-93,123	-
Algemene reserve		1,191,993	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		21,815,356	-

WINST- EN VERLIESREKENING

NOORD-AMERIKA FONDS

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	3,806	-
Dividend	7	263,414	-
		<u>267,220</u>	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		219,148	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		785,484	-
		<u>1,004,632</u>	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		1,271,852	-
KOSTEN	9	79,859	-
RESULTAAT		1,191,993	-

KASSTROOMOVERZICHT

NOORD-AMERIKA FONDS		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	1,191,993	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-219,148	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-785,484	-
- deponeringen	-22,508,660	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	2,133,324	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-15,818	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	13,173	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-20,190,620	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	23,918,930	-
Teruggenomen participaties	-3,295,567	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	20,623,363	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	432,743	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	432,743	-

TOELICHTINGEN

NOORD-AMERIKA FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN [1]

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

NOORD-AMERIKA FONDS	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Deponeringen	22,508,660	22,508,660
Aankopen	-	-
Verkopen	-2,133,324	-2,133,324
Gerealiseerd resultaat	219,148	219,148
Ongerealiseerd resultaat	785,484	785,484
Stand eind periode	21,379,968	21,379,968

OVERIGE ACTIVA [2]

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN [3]

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA [4]

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN [5]

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	23,935,147	-
Teruggenomen participaties	-3,218,662	-
Stand eind periode	20,716,486	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	-16,218	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-76,905	-
Stand eind periode	-93,123	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	1,191,993	-
Stand eind periode	1,191,993	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	353,118	-
Dividendbelasting	89,704	-
	<u>263,414</u>	<u>-</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]
Beheervergoeding	0.65%	69,211
Transactiekostenvergoeding	0.10%	10,648
	<u>0.75%</u>	<u>79,859</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.36%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-11.62%	0.00%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	219,148	785,484	267,220	-79,859	1,191,993

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

15. JAARREKENING AZIË-PACIFIC FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

AZIË-PACIFIC FONDS

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	7,935,435	-
Overige activa	2	11,031	-
		<u>7,946,467</u>	-
Liquiditeiten	3	163,097	-
TOTAAL ACTIVA		8,109,564	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	4,796	-
TOTAAL PASSIVA		4,796	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		8,104,768	-
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	7,732,169	-
Agioreserve		-158,138	-
Algemene reserve		530,737	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		8,104,767	-

WINST- EN VERLIESREKENING

AZIË-PACIFIC FONDS			
		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	1,905	-
Dividend	7	229,982	-
		<u>231,887</u>	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		9,284	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		318,066	-
		<u>327,350</u>	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		559,237	-
KOSTEN	9	28,500	-
RESULTAAT		530,737	-

KASSTROOMOVERZICHT

AZIË-PACIFIC FONDS

	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	530,737	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-9,284	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-318,066	-
- deponeringen	-8,010,496	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	402,411	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-11,031	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	4,796	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-7,410,933	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	8,754,296	-
Teruggenomen participaties	-1,180,265	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	7,574,030	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	163,097	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	163,097	-

TOELICHTINGEN

AZIË-PACIFIC FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

AZIË-PACIFIC FONDS	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Deponeringen	8,010,496	8,010,496
Aankopen	-	-
Verkopen	-402,411	-402,411
Gerealiseerd resultaat	9,284	9,284
Ongerealiseerd resultaat	318,066	318,066
Stand eind periode	7,935,435	7,935,435

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	8,927,581	-
Teruggenomen participaties	-1,195,413	-
Stand eind periode	7,732,169	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	-173,286	-
Onttrokken bij terugname van participaties	15,147	-
Stand eind periode	-158,138	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	530,737	-
Stand eind periode	530,737	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	244,821	-
Dividendbelasting	14,839	-
	<u>229,982</u>	<u>-</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]
Beheervergoeding	0.65%	24,700
Transactiekostenvergoeding	0.10%	3,800
	<u>0.75%</u>	<u>28,500</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.36%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-19.29%	0.00%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	9,284	318,066	231,887	-28,500	530,737

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

16. JAARREKENING OPKOMENDE LANDEN FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

OPKOMENDE LANDEN FONDS

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	3,459,432	-
Overige activa	2	5,897	-
		<u>3,465,329</u>	-
Liquiditeiten	3	185,817	-
TOTAAL ACTIVA		3,651,146	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	2,171	-
TOTAAL PASSIVA		2,171	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3,648,975	-
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	3,446,907	-
Agioreserve		-6,377	-
Algemene reserve		208,444	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3,648,975	-

WINST- EN VERLIESREKENING

OPKOMENDE LANDEN FONDS

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	1,876	-
Dividend	7	92,360	-
		<u>94,236</u>	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		16,435	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		111,209	-
		<u>127,644</u>	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		221,880	-
KOSTEN	9	13,436	-
RESULTAAT		208,444	-

KASSTROOMOVERZICHT

OPKOMENDE LANDEN FONDS		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	208,444	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-16,435	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-111,209	-
- deponeringen	-3,530,494	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	198,707	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-5,897	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	2,171	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-3,254,713	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	4,002,068	-
Teruggenomen participaties	-561,537	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	3,440,531	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	185,818	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	185,818	-

TOELICHTINGEN

OPKOMENDE LANDEN FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

OPKOMENDE LANDEN FONDS	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Deponeringen	3,530,494	3,530,494
Aankopen	-	-
Verkopen	-198,707	-198,707
Gerealiseerd resultaat	16,435	16,435
Ongerealiseerd resultaat	111,209	111,209
Stand eind periode	3,459,431	3,459,431

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	3,993,972	-
Teruggenomen participaties	-547,065	-
Stand eind periode	3,446,907	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	8,095	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-14,472	-
Stand eind periode	-6,377	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	208,444	-
Stand eind periode	208,444	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	107,399	-
Dividendbelasting	15,039	-
	<u>92,360</u>	<u>-</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]
Beheervergoeding	0.65%	11,645
Transactiekostenvergoeding	0.10%	1,791
	<u>0.75%</u>	<u>13,436</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.37%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-23.14%	0.00%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	16,435	111,209	94,236	-13,436	208,444

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

17. JAARREKENING NEDERLAND FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

NEDERLAND FONDS				
		2023-12-31	2022-12-31	
ACTIEF	Toelichting			
Beleggingen	1	4,019,228	-	
Overige activa	2	38	-	
		<u>4,019,266</u>	-	
Liquiditeiten	3	86,730	-	
TOTAAL ACTIVA		4,105,997	-	
PASSIEF				
Overige passiva	4	2,470	-	
TOTAAL PASSIVA		2,470	-	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		4,103,527	-	
Eigen vermogen	5			
Nominale waarde participaties		3,935,205	-	
Agioreserve		-4,898	-	
Algemene reserve		173,219	-	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		4,103,526	-	

WINST- EN VERLIESREKENING

NEDERLAND FONDS			
		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	768	-
Dividend	7	57,272	-
		<u>58,040</u>	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-24,548	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		154,390	-
		<u>129,842</u>	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		187,882	-
KOSTEN	9	14,663	-
RESULTAAT		173,219	-

KASSTROOMOVERZICHT

NEDERLAND FONDS		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	173,219	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	24,548	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-154,390	-
- deponeringen	-4,212,673	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	323,287	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-38	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	2,470	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-3,843,577	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	4,501,368	-
Teruggenomen participaties	-571,061	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	3,930,307	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	86,730	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	86,730	-

TOELICHTINGEN

NEDERLAND FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

NEDERLAND FONDS	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Deponeringen	4,212,673	4,212,673
Aankopen	-	-
Verkopen	-323,287	-323,287
Gerealiseerd resultaat	-24,548	-24,548
Ongerealiseerd resultaat	154,390	154,390
Stand eind periode	4,019,228	4,019,228

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	4,517,470	-
Teruggenomen participaties	-582,265	-
Stand eind periode	3,935,205	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	-16,102	-
Onttrokken bij terugname van participaties	11,204	-
Stand eind periode	-4,898	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	173,219	-
Stand eind periode	173,219	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	64,664	-
Dividendbelasting	7,392	-
	<u>57,272</u>	<u>-</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]
Beheervergoeding	0.65%	12,708
Transactiekostenvergoeding	0.10%	1,955
	<u>0.75%</u>	<u>14,663</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.36%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-13.22%	0.00%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-24,548	154,390	58,040	-14,663	173,219

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

18. JAARREKENING VASTGOED FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

VASTGOED FONDS			
		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	2,477,395	-
Overige activa	2	10,303	-
		<u>2,487,698</u>	-
Liquiditeiten	3	41,634	-
TOTAAL ACTIVA		2,529,332	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	1,496	-
TOTAAL PASSIVA		1,496	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		2,527,836	-
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	2,295,135	-
Agioreserve		-14,634	-
Algemene reserve		247,334	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		2,527,836	-

WINST- EN VERLIESREKENING

VASTGOED FONDS			
		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	580	-
Dividend	7	64,016	-
		<u>64,596</u>	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		7,467	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		184,102	-
		<u>191,569</u>	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		256,165	-
KOSTEN	9	8,831	-
RESULTAAT		247,334	-

KASSTROOMOVERZICHT

VASTGOED FONDS		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	247,334	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-7,467	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-184,102	-
- deponeringen	-2,445,931	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	160,105	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-10,303	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	1,496	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-2,238,868	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	2,688,315	-
Teruggenomen participaties	-407,813	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	2,280,502	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	41,634	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	41,634	-

TOELICHTINGEN

VASTGOED FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

VASTGOED FONDS	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Deponeringen	2,445,931	2,445,931
Aankopen	-	-
Verkopen	-160,105	-160,105
Gerealiseerd resultaat	7,467	7,467
Ongerealiseerd resultaat	184,102	184,102
Stand eind periode	<u>2,477,395</u>	<u>2,477,395</u>

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	2,701,090	-
Teruggenomen participaties	-405,954	-
Stand eind periode	<u>2,295,135</u>	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	-12,775	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-1,859	-
Stand eind periode	<u>-14,634</u>	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	247,334	-
Stand eind periode	<u>247,334</u>	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	73,735	-
Dividendbelasting	9,719	-
	<u>64,016</u>	<u>-</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]
Beheervergoeding	0.65%	7,654
Transactiekostenvergoeding	0.10%	1,177
	<u>0.75%</u>	<u>8,831</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.37%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-20.47%	0.00%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	7,467	184,102	64,596	-8,831	247,334

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

19. JAARREKENING PRIVATE EQUITY FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

PRIVATE EQUITY FONDS

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1	3,584,735	-
Overige activa	2	12,625	-
		<u>3,597,359</u>	-
Liquiditeiten	3	71,532	-
TOTAAL ACTIVA		3,668,891	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	2,172	-
TOTAAL PASSIVA		2,172	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3,666,720	-
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	3,205,814	-
Agioreserve		-18,890	-
Algemene reserve		479,795	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3,666,720	-

WINST- EN VERLIESREKENING

PRIVATE EQUITY FONDS			
		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	650	-
Dividend	7	75,699	-
		<u>76,349</u>	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		21,129	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		395,370	-
		<u>416,499</u>	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		492,848	-
KOSTEN	9	13,053	-
RESULTAAT		479,795	-

KASSTROOMOVERZICHT

PRIVATE EQUITY FONDS		
	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	479,795	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-21,129	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-395,370	-
- deponeringen	-3,537,294	-
- aankopen beleggingen	-4,857	-
- verkopen beleggingen	373,915	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-12,625	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	2,172	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-3,115,393	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	3,729,035	-
Teruggenomen participaties	-542,110	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	3,186,925	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	71,532	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	71,532	-

TOELICHTINGEN

PRIVATE EQUITY FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN [1]

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PRIVATE EQUITY FONDS	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Deponeringen	3,537,294	3,537,294
Aankopen	4,857	4,857
Verkopen	-373,915	-373,915
Gerealiseerd resultaat	21,129	21,129
Ongerealiseerd resultaat	395,370	395,370
Stand eind periode	3,584,735	3,584,735

OVERIGE ACTIVA [2]

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden

LIQUIDITEITEN [3]

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA [4]

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN [5]

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	3,731,103	-
Teruggenomen participaties	-525,289	-
Stand eind periode	3,205,814	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	-2,068	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-16,821	-
Stand eind periode	-18,890	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	479,795	-
Stand eind periode	479,795	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND [7]

	2023	2022
Brutodividend	93,588	-
Dividendbelasting	17,889	-
	<u>75,699</u>	<u>-</u>

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing

Onder de overige bedrijfsopbrengsten is opgenomen:

- Uitkering uit de Fortis-schikking, gebaseerd op het bezit in Fortis aandelen tussen 28-02-2007 - 14-10-2008

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]
Beheervergoeding	0.65%	11,313
Transactiekostenvergoeding	0.10%	1,740
	<u>0.75%</u>	<u>13,053</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.38%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-10.29%	0.00%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	21,129	395,370	76,349	-13,053	479,795

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

20. JAARREKENING PROFIEL FONDS DEFENSIEF

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	284,960	-
Overige activa	2	-	-
		<u>284,960</u>	<u>-</u>
Liquiditeiten	3	4	-
TOTAAL ACTIVA		284,964	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	-14	-
TOTAAL PASSIVA		-14	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		284,977	-
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		271,976	-
Agioreserve		4,129	-
Algemene reserve		8,872	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		284,978	-

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	12	-
Dividend	7	-	-
		<u>12</u>	<u>-</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		124	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		8,717	-
		<u>8,841</u>	<u>-</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		8,853	-
KOSTEN	9	-19	-
RESULTAAT		8,872	-

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	8,872	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-124	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-8,717	-
- aankopen beleggingen	-278,240	-
- verkopen beleggingen	2,121	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-14	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-276,102	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	276,106	-
Teruggenomen participaties	-	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	276,106	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	4	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	4	-

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS DEFENSIEF	Beleggings- fondsen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Aankopen	278,240	278,240
Verkopen	-2,121	-2,121
Gerealiseerd resultaat	124	124
Ongerealiseerd resultaat	8,717	8,717
Stand eind periode	284,960	284,960

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	271,976	-
Teruggenomen participaties	-	-
Stand eind periode	271,976	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	4,129	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-	-
Stand eind periode	4,129	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	8,872	-
Stand eind periode	8,872	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 (%)	2023 (euro)
Beheervergoeding	1.20%	-10
Transactiekostenvergoeding	0.20%	-2
Kosten promotie	0.50%	-4
Kosten digitale applicaties	0.10%	-1
Accountants- en advieskosten	0.10%	-1
ICT-kosten	0.05%	-0
Overig	0.10%	-1
	<u>2.25%</u>	<u>-19</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	-0.02%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	3.86%	0.00%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	124	8,717	12	19	8,872

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

21. JAARREKENING PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	900,044	-
Overige activa	2	-	-
		<u>900,044</u>	-
Liquiditeiten	3	10	-
TOTAAL ACTIVA		900,054	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	-11	-
TOTAAL PASSIVA		-11	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		900,065	-
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		855,995	-
Agioreserve		29,254	-
Algemene reserve		14,816	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		900,065	-

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	9	-
Dividend	7	-	-
		<u>9</u>	<u>-</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		14,796	-
		<u>14,796</u>	<u>-</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		14,805	-
KOSTEN	9	-11	-
RESULTAAT		14,816	-

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	14,816	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-14,796	-
- aankopen beleggingen	-885,248	-
- verkopen beleggingen	-	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-11	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-885,239	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	886,169	-
Teruggenomen participaties	-920	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	885,249	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	10	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	10	-

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS NEUTRAAL	Beleggings- fondsen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Aankopen	885,248	885,248
Verkopen	-	-
Gerealiseerd resultaat	-	-
Ongerealiseerd resultaat	14,796	14,796
Stand eind periode	900,044	900,044

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	856,884	-
Teruggenomen participaties	-890	-
Stand eind periode	855,995	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	29,285	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-30	-
Stand eind periode	29,254	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	14,816	-
Stand eind periode	14,816	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Onder de overige bedrijfsopbrengsten is opgenomen:

- Uitkering uit de Fortis-schikking, gebaseerd op het bezit in Fortis aandelen tussen 28-02-2007 - 14-10-2008

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]
Beheervergoeding	1.20%	-6
Transactiekostenvergoeding	0.20%	-1
Kosten promotie	0.50%	-2
Kosten digitale applicaties	0.10%	-0
Accountants- en advieskosten	0.10%	-0
ICT-kosten	0.05%	-0
Overig	0.10%	-0
	<u>2.25%</u>	<u>-11</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	-0.01%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-1.00%	0.00%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-	14,796	9	11	14,816

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

22. JAARREKENING PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

[na resultaatbestemming]

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

		2023-12-31	2022-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	720,389	-
Overige activa	2	-	-
		<u>720,389</u>	-
Liquiditeiten	3	6	-
TOTAAL ACTIVA		720,395	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	3	-
TOTAAL PASSIVA		3	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		720,392	-
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		677,747	-
Agioreserve		30,542	-
Algemene reserve		12,103	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		720,392	-

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

		2023	2022
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	-14	-
Dividend	7	-	-
		<u>-14</u>	<u>-</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		12,122	-
		<u>12,122</u>	<u>-</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		12,108	-
KOSTEN	9	5	-
RESULTAAT		12,103	-

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

	2023	2022
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	12,103	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-12,122	-
- aankopen beleggingen	-708,267	-
- verkopen beleggingen	-	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	3	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-708,283	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	708,289	-
Teruggenomen participaties	-	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	708,289	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	6	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	6	-

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS OFFENSIEF	Beleggings- fondsen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Aankopen	708,267	708,267
Verkopen	-	-
Gerealiseerd resultaat	-	-
Ongerealiseerd resultaat	12,122	12,122
Stand eind periode	720,389	720,389

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

Onder de liquide middelen zijn de banktegoeden van het Subfonds opgenomen.

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2023	2022
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	677,747	-
Teruggenomen participaties	-	-
Stand eind periode	677,747	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	30,542	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-	-
Stand eind periode	30,542	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	12,103	-
Stand eind periode	12,103	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST [6]

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND [7]

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN [8]

Niet van toepassing.

KOSTEN [9]

De kosten worden berekend als een percentage van het beheerd vermogen op het moment van berekenen

De kosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2023 [%]	2023 [euro]
Beheervergoeding	1.20%	3
Transactiekostenvergoeding	0.20%	0
Kosten promotie	0.50%	1
Kosten digitale applicaties	0.10%	0
Accountants- en advieskosten	0.10%	0
ICT-kosten	0.05%	0
Overig	0.10%	0
	<u>2.25%</u>	<u>5</u>

De kosten van de accountant worden betaald door Wijs & van Oostveen Fund Management BV. Er zijn in de verslagperiode geen andere kosten door de accountant in rekening gebracht dan de audit fee.

KENGETALLEN

	2023	2022
Lopendekostenfactor	0.00%	0.00%
Portefeuilleomloopfactor	-0.02%	0.00%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2023	-	12,122	-14	-5	12,103

Gezien de complexiteit en het beperkte aanvullende inzicht zijn bovenstaande bedragen niet berekend per deelnemingsrecht.

23. OVERIGE GEGEVENS

BEPALINGEN OMTRENT DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De bepalingen omtrent de bestemming van het resultaat zijn opgenomen in hoofdstuk 10 (Resultaatsbestemming) van het prospectus. Op grond van het prospectus zal een positief resultaat na vaststelling van de jaarrekening worden toegevoegd aan de algemene reserve en worden herbelegd. Een negatief resultaat zal aan de algemene reserve worden onttrokken.

BESTUURDERSBELANGEN

Gedurende de verslagperiode heeft de directie van de Beheerder geen belang gehad in financiële instrumenten waar tegelijkertijd ook een van de Subfondsen in participeerde.

De directieleden van de Beheerder participeren rechtstreeks in een of meerdere Subfondsen.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de participanten en de beheerder van W&O Beleggingsfondsen

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2023 van W&O Beleggingsfondsen te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van W&O Beleggingsfondsen per 31 december 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2023;
2. de winst-en-verliesrekening over 2023; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van W&O Beleggingsfondsen zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controle-aanpak frauderisico's en het niet voldoen aan wet- en regelgeving

Controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij verwijzen naar pagina 40 van de toelichting van de jaarrekening en naar 34 van het verslag van de beheerder waarin de directie van Wijs & van Oostveen Fund Management B.V. een overzicht heeft opgenomen van hun eigen risico-inschattingen.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en corruptie. Wij hebben het veronderstelde risico in de opbrengstverantwoording weerlegd gezien de aard van de opbrengsten.

Wij hebben het risico op doorbreken van de interne beheersing door management met name onderkend op het gebied waar journaalposten en andere aanpassingen worden gemaakt in het afsluitproces en waar oordeelsvorming een rol speelt.

Wij hebben de opzet en het bestaan van de interne beheersing binnen het afsluitproces geëvalueerd. Wij hebben o.a. journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. Daarnaast hebben wij elementen van onvoorspelbaarheid in onze controle verwerkt.

Niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben inzicht verkregen in de relevante wet- en regelgeving in overeenstemming met controlestandaarden. Het potentiële effect van de geïdentificeerde wet- en regelgeving op de jaarrekening varieert aanzienlijk.

Ten eerste is het Fonds onderworpen aan wet- en regelgeving die direct van invloed is op de jaarrekening, waaronder belastingen en financiële verslaggeving. Wij hebben de mate van naleving van deze wet- en regelgeving beoordeeld als onderdeel van onze procedures met betrekking tot de betreffende jaarrekeningposten.

Ten tweede is het Fonds onderworpen aan vele andere wetten en regels waarvan de gevolgen van niet-naleving een indirect materieel effect zouden kunnen hebben op de opgenomen bedragen of de verstrekte informatie in de jaarrekening, of beide, bijvoorbeeld door het opleggen van boetes of rechtszaken. We hebben de volgende gebieden geïdentificeerd als gebieden die het meest waarschijnlijk een dergelijk indirect effect zullen hebben:

- de eisen bij of krachtens de Wet op het Financieel Toezicht;
- Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme

Wij hebben navraag gedaan bij de directie van de beheerder of het fonds aan deze wet- en regelgeving voldoet. Ook hebben wij inzage gehad in relevante correspondentie met toezichthouders. Wij zijn gedurende de controle alert gebleven op (potentiële) indicaties op het niet voldoen aan wet- en regelgeving. Ook hebben wij navraag gedaan bij de compliance officer en hebben wij van de directie van de beheerder een schriftelijke verklaring ontvangen dat alle bekende gevallen van het niet voldoen aan relevante wet- en regelgeving aan ons zijn gemeld.

Onze bevindingen

De bovengenoemde controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd in het kader van de controle van de jaarrekening. Zij zijn derhalve niet gepland en uitgevoerd als specifiek onderzoek naar fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving. Onze controlewerkzaamheden hebben niet geleid tot bevindingen.

Controleaanpak continuïteit

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de directie van de beheerder nagaan of het fonds in staat is zijn activiteiten voort te zetten. De directie van de beheerder moet de jaarrekening op basis van de veronderstelling van continuïteit opstellen, tenzij de directie van de beheerder voornemens is het fonds te liquideren of haar activiteiten te beëindigen of indien beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie van de beheerder heeft geen omstandigheden geconstateerd die de continuïteit van het beleggingsfonds zou kunnen bedreigen en concludeert derhalve dat de continuïteitsveronderstelling passend is voor het fonds.

Onze controle van de jaarrekening vereist dat wij vaststellen dat de veronderstelling van het management dat de continuïteit van de onderneming gewaarborgd is, aanvaardbaar is. Wij hebben de specifieke beoordeling besproken en geëvalueerd met het management en hebben daarbij professionele oordeelsvorming en professioneel scepticisme toegepast. Hierbij dienen wij op basis van de verkregen controle-informatie te bepalen of er gebeurtenissen of omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de continuïteit van de onderneming gewaarborgd is.

Onze bevindingen

Het belangrijkste is dat wij hebben vastgesteld dat de structuur van het fonds het continuïteitsrisico beperkt, aangezien het fonds alleen belegt in liquide activa en niet met vreemd vermogen is gefinancierd. Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van mening dat de jaarrekening in overeenstemming met de continuïteitsveronderstelling is opgesteld.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- het verslag van de beheerder;
- de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie van de beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de beheerder en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheid van de directie van de beheerder voor de jaarrekening

De directie van de beheerder is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie van de beheerder verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie van de beheerder noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie van de beheerder afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie van de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie van de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie van de beheerder moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De directie van de beheerder is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van het fonds.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen.

De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning,

valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de beheerder onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan de beheerder dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de beheerder over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Amsterdam, 30 april 2024

Mazars Accountants N.V.

L. Zuur MSc RA

24. BIJLAGEN

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BRIGHT NEW WORLD

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
6,100	Aandelen - AUD Xero Ltd	422,709
8,000	Aandelen - CHF ABB Ltd	321,251
1,500	Alcon Inc	106,000
750	Kardex AG	176,020
1,500	Landis+Gyr Group AG	122,730
1,000	Sonova Holdings AG	295,413
1,000	Straumann Holding AG	145,984
20,000	ams AG	45,518
100	Aandelen - DKK Genmab A/S	28,906
10,000	H Lundbeck B-shares	43,942
5,000	Orsted A/S	251,033
10,000	Vestas Wind Systems A/S	287,450
500	Aandelen - EUR Adidas AG	92,080
100	Adyen NV	116,660
1,000	Bayerische Motoren Werke AG	100,780
6,000	Corp ACCIONA Energias Renovables SA	168,480
10,000	EDP Renovaveis SA	185,250
10,000	ERG SpA	288,600
45,000	Encavis AG	701,550
15,000	Energia Innovacion y Desarrollo Fotovoltaic	93,750
1,000	Fresenius Medical Care	37,960
3,000	Fresenius SE & CO KGAA	84,210
25,000	Greenvolt-Energias Renovaveis SA	204,500
20,000	Grifols SA	211,000
3,000	Hydrogen Refueling Solutions	52,140
4,073	Infineon Technologies AG	153,959
2,000	Krones AG	223,600
3,000	MGI Digital Graphic Technology	48,900
15,000	McPhy Energy SA	50,490
1,500	Mercedes-Benz Group	93,825
6,500	Neoen SA	196,820
30,000	Nexi SpA	222,180
35,000	PNE Wind AG	484,400
10,000	Philips N.V., Koninklijke	210,850
75,000	Prodways Group SA	72,000
1,000	Puma SE	50,520
1,000	SAP SE	139,480
5,000	SFC Energy AG	97,600
11,000	SMA Solar Technology AG	666,050
5,000	STMicroelectronics N.V.	226,225
1,000	Schneider Electric SE	181,780

5,000	Siemens Healthineers AG	263,000
5,000	Stellantis NV	105,725
25,000	Thyssenkrupp Nucera AG & Co KGaA	461,250
20,000	TomTom N.V.	127,700
3,000	UCB SA	236,700
15,000	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	448,200
7,500	Valeo SA	104,363
1,500	Volkswagen AG - Pref	167,700
Aandelen - GBP		
75,000	Ceres Power Holdings PLC	158,148
20,000	Darktrace PLC	84,599
400,000	ITM Power PLC	274,077
50,000	NCC Group PLC	74,287
15,000	NMC Health PLC	0
35,000	Wise PLC	352,862
Aandelen - HKD		
37,400	CanSino Biologics Inc	102,176
250,000	Flat Glass Group Co Ltd	382,246
2,000,000	GCL Technology Holdings Ltd	287,700
150,000	Kingdee International Software Group Co	198,026
50,000	Xinte Energy Co Ltd	63,456
500,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	264,498
Aandelen - JPY		
15,000	Amano Corp	321,924
15,000	Daifuku Co Ltd	274,772
5,000	Digital Arts Inc	164,719
10,000	Digital Garage Inc	235,358
15,000	FANUC Corp.	399,467
10,000	GMO GlobalSign Holdings KK	175,764
14,900	GMO internet Inc	245,240
10,000	Harmonic Drive Systems Inc.	267,146
22,500	Olympus Corp	294,832
5,000	Omron Corp.	211,373
17,500	SBI Holdings Inc/Japan	356,473
2,500	Terumo Corp	74,204
1,500	Trend Micro Inc/Japan	72,707
9,000	Yaskawa Electric Corp.	340,419
Aandelen - NOK		
750,000	NEL ASA	460,401
150,000	REC Silicon ASA	187,101
75,000	Scatec ASA	548,940
Aandelen - SEK		
50,000	BICO Group AB	255,713
125,000	OX2 AB	615,600
75,000	PowerCell Sweden AB	311,582
20,000	Swedish Orphan Biovitrum AB	479,461
35,000	Telefon AB LM Ericsson	198,325
Aandelen - USD		
50,000	3D Systems Corp	287,617
10,552	ADT Inc	65,191
500	ANSYS Inc	164,363
3,000	Academy Sports & Outdoors Inc	179,364

500	Accenture PLC	158,941
25,946	Accuray Inc	66,516
1,500	Advanced Micro Device Inc.	200,303
1,500	Aerovironment Inc	171,266
500	Align Technology Inc	124,105
800	Alnylam Pharmaceuticals Inc	138,715
8,000	Alphabet Inc	1,012,338
9,000	Alteryx Inc	384,491
577	Ambarella Inc	32,036
1,000	Amgen Inc	260,911
1,500	Apple Inc	261,613
5,000	Aptiv PLC	406,377
10,000	Array Technologies Inc	152,188
2,657	Azenta Inc.	156,787
1,000	Baidu Inc	107,881
50,000	Ballard Power Systems Inc	167,588
1,000	Belden Inc	69,979
5,459	Beyond Inc	136,932
2,500	Bill.com Holdings Inc	184,777
2,175	BioMarin Pharmaceutical Inc	189,975
1,000	BioNTech SE	95,606
2,000	Biogen Idec Inc	468,829
75,000	BlackBerry Ltd	240,511
5,000	Block Inc	350,349
50,000	Bloom Energy Corp	670,351
2,500	Boston Scientific Corp	130,922
200	Broadcom Ltd	202,238
1,000	Brunswick Corp/DE	87,644
30,000	Bumble Inc	400,580
20,000	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	206,359
1,000	CME Group Inc	190,778
2,500	CRISPR Therapeutics AG	141,770
20,000	Canadian Solar Inc	475,224
5,000	Centene Corp	336,126
1,000	Check Point Software Technologies Ltd	138,409
50	Chipotle Mexican Grill Inc	103,585
5,000	Cisco Systems Inc	228,825
2,000	Cognex Corp	75,623
5,000	Coinbase Global Inc	787,753
2,500	Columbia Sportswear Co	180,134
1,500	CyberArk Software Ltd	297,649
500	DaVita Inc.	47,450
5,000	Daqo New Energy Corp.	120,482
100,000	Desktop Metal Inc	68,032
1,250	DexCom Inc	140,513
1,000	Dick's Sporting Goods Inc	133,119
15,000	Dole PLC	166,999
5,000	Dynavax Technologies Corp	63,321
5,000	Edwards Lifesciences Corp	345,366
750	Elevance Health Inc	320,382
3,500	Enphase Energy Inc	418,960
8,347	Exelixis Inc	181,397
13,000	FARO Technologies Inc	265,323
2,500	Fidelity National Information Services Inc	136,040
1,000	First Solar Inc	156,065
3,500	Fiserv Inc	421,179
8,882	Ford Motor Co	98,081
3,000	Fortinet Inc	159,063

100,000	FuelCell Energy Inc	144,941
2,000	GE HealthCare Technologies Inc	140,085
2,500	Garmin Ltd	291,104
14,641	Gen Digital Inc.	302,661
3,100	General Motors Co	100,871
5,000	Gilead Sciences Inc.	366,926
2,500	Global Payments Inc	287,617
250	HCA Healthcare Inc	61,301
9,104	Hain Celestial Group Inc/The	90,306
4,500	Halozyne Therapeutics Inc	150,666
50,000	Hello Group Inc ADR	314,793
5,000	Hollysys Automation Technologies Ltd	119,350
1,000	Honeywell International Inc.	189,972
750	Humana Inc	311,040
2,000	Incyte Corp	113,760
2,000	Insulet Corp	393,115
5,000	Intel Corp	227,602
1,500	InterDigital Inc/PA	147,486
2,000	International Business Machines Corp	296,313
750	Intuit Inc	424,651
500	Intuitive Surgical Inc	152,804
4,000	JOYY Inc	143,854
10,000	JinkoSolar Holding Co Ltd	334,632
1,000	John.B. Sanfilippo & Son Inc.	93,342
2,926	Juniper Networks Inc.	78,140
3,000	Kroger Co/The	124,223
50,000	Luminar Technologies Inc	152,641
10,000	Maravai LifeSciences Holdings Inc	59,335
20,000	Markforged Holding Corp	14,856
300	Mastercard Inc	115,910
5,000	Match Group Inc.	165,323
25,000	Materialise NV	148,677
5,000	Maxeon Solar Technologies Ltd	32,476
3,500	Medtronic PLC	261,192
500	Meta Platforms Inc	160,322
2,116	Microchip Technology Inc	172,861
2,500	Micron Technology Inc	193,269
300	Microsoft Corp	102,194
1,000	Moderna Inc	90,090
750	Molina Healthcare Inc	245,477
20,000	NIO Inc	164,326
250	NVIDIA Corp	112,152
120,000	Nano Dimension Ltd	260,893
10,000	NetGear Inc	132,077
1,500	Nike	147,527
30,000	OneSpan Inc	291,331
1,000	Oracle Corp	95,507
5,000	PROS Holdings Inc	175,695
1,079	PTC Inc	171,014
1,250	Palo Alto Networks Inc	333,907
12,500	PayPal Holdings Inc	695,375
2,500	Pinterest Inc	83,884
35,000	Plug Power Inc	142,676
10,000	Proto Labs Inc	352,931
2,500	Qualcomm Inc	327,543
1,500	Qualys Inc	266,709
10,000	Rapid7 Inc	517,257
700	Regeneron Pharmaceuticals Inc	556,937

1,000	Rockwell Automation Inc	281,257
12,500	Royalty Pharma PLC	318,077
4,000	SS&C Technologies Holdings Inc	221,433
750	Salesforce Inc	178,780
150	Samsung Electronics Co Ltd [GDR]	203,551
1,000	Sarepta Therapeutics Inc	87,354
1,922	Sensata Technologies Holding NV	65,413
7,500	SentinelOne Inc	186,430
464	Silicon Laboratories Inc	55,597
1,500	Simply Good Foods Co/The	53,809
899	Skyworks Solutions Inc	91,553
1,500	Snowflake Inc	270,405
3,000	SolarEdge Technologies Inc	254,371
500	Sprouts Farmers Market Inc	21,791
400	Steris PLC	79,663
65,000	Stratasys Ltd	840,837
1,000	Stryker Corp	271,275
20,000	SunPower Corp	87,508
20,000	Sunrun Inc	355,648
1,000	TE Connectivity Ltd	127,276
2,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	188,423
20,000	Tencent Holdings Ltd	684,663
250	Tesla Inc	56,273
835	Texas Instruments Inc	128,937
20,000	Toast Inc	330,827
10,000	Topgolf Callaway Brands Corp	129,903
5,000	UiPath Inc	112,510
40,000	Under Armour Inc-Class C	302,564
10,000	United Natural Foods Inc	147,024
300	United Therapeutics Corp	59,758
500	UnitedHealth Group Inc	238,459
1,500	Universal Health Services Inc	207,138
12,558	VK Co Ltd	0
3,000	Varonis Systems Inc	123,055
100,000	Velo3D Inc	36,018
700	Vertex Pharmaceuticals Inc	258,015
3,000	Vir Biotechnology Inc	27,339
400	Visa Inc.	94,338
10,000	Vista Outdoor Inc	267,868
1,000	Visteon Corp	113,144
5,000	Weibo Corp	49,597
15,000	WisdomTree Inc	94,166
1,000	Wix.com Ltd	111,441
5,000	Yelp Inc	214,422
10,000	Yext Inc	53,356
246	Zebra Technologies Corp	60,911
2,500	Zimmer Biomet Holdings Inc	275,614
1,000	Zscaler Inc	200,707
Beleggingsinstellingen Liquiditeiten - EUR		
205	DGLS Managed Euro Fund - A	2,113,298
		55,357,845

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN GLOBAL TITANS FUND

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - CHF	
10,675	Nestlé SA	1,120,630
4,171	Roche Holding AG	1,097,903
913	Swisscom AG	497,355
1,713	Zurich Insurance Group AG	810,700
	Aandelen - EUR	
18,118	Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	471,340
4,094	Allianz SE	990,543
18,118	Anheuser-Busch InBev NV	1,058,454
4,786	Beiersdorf AG	649,460
46,588	Deutsche Telekom AG	1,013,289
49,579	E.ON SE	602,385
11,413	Groupe Danone	669,715
8,147	Heineken N.V.	749,035
73,441	Iberdrola SA	871,745
5,418	L'Air Liquide SA	954,218
3,612	Pernod-Ricard SA	577,017
25,082	RELX PLC	898,437
20,216	Unilever N.V.	886,573
7,518	Vinci SA	854,797
	Aandelen - GBP	
8,695	AstraZeneca plc	1,063,167
26,556	British American Tobacco PLC	703,179
27,892	Compass Group Plc.	690,455
22,333	Diageo Plc	735,752
57,064	National Grid PLC	696,424
10,507	Reckitt Benckiser Group plc	656,907
	Aandelen - HKD	
3,282,000	Agricultural Bank of China Ltd	1,146,022
3,020,000	Bank of China Ltd	1,044,025
1,293,000	Bank of Communications Co Ltd	730,492
1,835,000	CGN Power Co Ltd	434,264
552,000	CITIC Ltd	499,484
348,000	CITIC Securities Co Ltd	643,510
1,361,000	China CITIC Bank Corp Ltd	581,023
1,932,000	China Construction Bank Corp	1,042,192
608,500	China Galaxy Securities Co Ltd	291,540
1,335,500	China Minsheng Banking Corp Ltd	410,561
1,750,000	China Petroleum & Chemical Corp	830,327
298,500	China Shenhua Energy Co Ltd	926,309
72,000	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	317,398
561,200	Haitong Securities Co Ltd	271,482
145,600	Nongfu Spring Co Ltd	762,618
470,000	PICC Property & Casualty Co Ltd	505,980
1,698,000	People's Insurance Co Group of China Ltd/T	472,756
1,638,000	Petrochina	980,508
96,000	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	189,325
117,600	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co Ltd	155,798
388,000	Sino Biopharmaceutical Ltd	156,188

42,000	Tsingtao Brewery Co Ltd	255,310
240,000	Want Want China Holdings Ltd	131,414
	Aandelen - JPY	
20,200	Aeon Co Ltd	408,748
11,600	Asahi Group Holdings Ltd	391,683
37,200	Astellas Pharma Inc	402,769
16,100	Bandai Namco Holdings Inc	292,234
14,100	Bridgestone Corp	528,795
24,500	Canon Inc.	569,548
21,500	Central Japan Railway Co	494,837
15,500	Daiwa House Industry Co Ltd	425,225
8,400	East Japan Railway Co	438,502
8,900	FUJIFILM Holdings Corp	484,265
32,800	Japan Tobacco Inc	767,763
29,000	KDDI Corp	835,435
22,100	Kirin Holdings Co Ltd	293,210
34,800	Kyocera Corp	459,918
31,700	Mitsubishi Estate Co Ltd	395,538
876,100	Nippon Telegraph & Telephone Corp	969,381
2,400	Obic Co Ltd	374,441
12,600	Otsuka Holdings Co Ltd	427,957
5,600	Secom Co Ltd	365,194
16,100	Sekisui House Ltd	323,820
7,400	Shionogi & Co Ltd	323,049
70,300	SoftBank Corp	794,329
7,300	Suntory Beverage & Food Ltd	217,987
24,300	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	632,624
	Aandelen - SEK	
40,897	Investor AB-B SHS	857,414
	Aandelen - USD	
10,870	Abbott Laboratories	1,083,849
20,203	Altria Group Inc	738,282
4,529	Amgen Inc	1,181,667
17,252	Bristol-Myers Squibb Co	801,884
23,718	Cisco Systems Inc	1,085,455
21,171	Coca-Cola Co/The	1,130,181
2,294	Costco	1,371,704
12,741	Gilead Sciences Inc.	935,002
5,513	Honeywell International Inc.	1,047,315
7,452	International Business Machines Corp	1,104,063
8,697	Johnson & Johnson	1,234,865
2,297	Lockheed Martin Corp	943,104
5,172	Marsh & McLennan Cos Inc	887,706
3,599	Mastercard Inc	1,390,533
4,220	McDonald's Corp	1,133,501
13,348	Mondelez International Inc	875,800
6,929	PepsiCo Inc	1,066,058
11,338	Philip Morris International Inc.	966,282
9,065	Procter & Gamble Co/The	1,203,356
12,146	Raytheon Technologies Corp	925,776
11,395	TJX Cos Inc/The	968,353

32,427	Verizon Communications Inc	1,107,435
6,372	Visa Inc.	1,502,808
9,135	Walmart Inc	1,304,586
8,800	Yum China Holdings Inc	338,241
17,900	ZTO Express Cayman Inc.	345,060
	Beleggingsinstellingen Aandelen - USD	
4,713	Berkshire Hathaway B	1,522,727
		72,768,262

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN DYNAMIC EURO BOND FUND

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Obligaties Staatsleningen - EUR	
2,000,000	0.500% DBR 2018 p 2028	1,889,300
1,000,000	0.000% DBR 2019 p 2050	556,990
1,250,000	0.500% FRTR 2015 p 2025	1,212,850
1,000,000	1.250% FRTR 2016 p 2036	846,530
3,500,000	2.000% FRTR 2017 p 2048	2,897,265
1,250,000	0.750% FRTR 2018 p 2028	1,173,838
250,000	5.000% Hungary 2022 p 2027	261,350
1,000,000	3.400% Irish TSY 2014 p 2024	999,900
1,000,000	1.000% Irish TSY 2016 p 2026	972,010
5,000,000	1.500% Irish TSY 2019 p 2050	3,764,850
1,250,000	2.125% Republic of Lithuania 2014 p 2026	1,222,200
1,000,000	5.000% Romania 2022 p 2026	1,028,080
1,000,000	2.150% SPGB 2015 p 2025	990,320
1,500,000	1.375% Slovakia Government Bond 2015 p 2027	1,438,020
	Obligaties Financiële Instellingen - EUR	
1,000,000	0.625% NIBC Bank N.V. 2016 p 2026	948,970
	Obligaties Ondernemingen - EUR	
2,000,000	2.200% Altria Group Inc 2019 p 2027	1,929,760
250,000	2.625% Faurecia 2018 p 2025	245,955
1,000,000	2.875% Fresenius SE & CO KGAA 2019 p 2029	993,730
1,000,000	1.000% Heineken N.V. 2016 p 2026	954,590
1,250,000	1.500% ISS Global A/S 2017 p 2027	1,168,850
1,000,000	2.125% Informa Plc 2020 p 2025	972,640
1,700,000	2.625% JC Decaux SA 2020 p 2028	1,668,516
1,000,000	1.000% Koninklijke DSM N.V. 2015 p 2025	972,680
500,000	0.250% Schneider Electric SE 2016 p 2024	488,835
	Beleggingsinstellingen Liquiditeiten - EUR	
1	DGLS Managed Euro Fund - A	11,500
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
1,214,224	ABS Fund	14,515,842
8,500	Lyxor BofAML Short Term High Yield B	789,225
7,000	WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF	578,550
45,000	Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond	719,820
		<u>46,212,965</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN ABS FUND

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
	Obligaties Financiële Instellingen (FRN) - EUR	
1,250,000	8.975% Ares European CLO 2018 p 2031 (FRN)	1,149,038
1,250,000	9.986% Aurium CLO 2019 p 2032 (FRN)	1,185,675
1,250,000	11.982% Barings Euro CLO DAC 2022 p 2034 (FRN)	1,250,000
1,250,000	9.715% Carlyle Global market Strategic 2017 p 2030 (FRN)	1,122,150
1,400,000	9.742% Cordatus CLO PLC 2019 p 2032 (FRN)	1,311,016
907,476	4.126% E-MAC Program 2006-3B p 2039 (FRN)	788,070
1,300,000	11.096% Henley Funding Ltd 2022 p 2034 (FRN)	1,273,012
1,250,000	8.862% Madison Park Euro Funding 2019 p 2031 (FRN)	1,123,588
1,000,000	7.748% Man GLG Euro CLO 2018 p 2031 (FRN)	936,340
397,023	4.175% Newgate Funding 07-2X Plc 2007 p 2050 (FRN)	357,845
1,250,000	10.315% RRE Loan Management 2021 p 2037 (FRN)	1,188,288
1,000,000	9.106% Trinitas Euro CLO 2023 p 2037 (FRN)	1,000,000
	Obligaties Financiële Instellingen (FRN) - GBP	
729,512	5.654% Ludgate Funding 07-1 Plc 2007 p 2061 (FRN)	766,244
124,455	5.579% Newgate Funding 07-1X Plc 2007 p 2050 (FRN)	130,840
178,082	6.590% Newgate Funding 07-3X Plc 2007 p 2050 (FRN)	190,200
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
25,833	Astra Structured Credit Inv-Class C Feb	2,923,784
352,456	Blackstone/GSO Loan Financing Ltd	207,949
1,843	SCIO Opportunity Fund	3,192,037
200	Serone Special Situations Fund - Jan 2022	166,310
200	Serone Special Situations Fund - Oct 2021	165,755
993	Serone Special Situations Serie - Jan 2022	825,504
	Beleggingsinstellingen Obligaties - GBP	
100,000	Amedeo Air Four Plus Limited	48,736
50,000	Doric Nimrod Air Three Ltd	32,010
202,000	EJF Investments Limited	279,614
2,100,003	GCP Asset Backed Income Fund Ltd	1,589,095
735,828	RM Secured Direct Lending Plc	630,230
489,926	Starwood European Real Estate Finance Ltd	510,887
1,810,786	TwentyFour Income Fund Ltd	2,197,399
	Beleggingsinstellingen Obligaties - USD	
50,000	Fair Oaks Income Ltd - 2021	24,912
924,964	Tufton Oceanic Assets Ltd	821,148
	Onderhandse Leningen - EUR	
500,000	0.000% Blackhorse Rok Ltd 2023 p 2026	525,706
		<u>27,913,379</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIE FONDS

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Obligaties Staatsleningen - EUR	
61,000	0.000% Bundesobligation 2019 p 2024	59,483
100,000	0.000% Bundesobligation 2020 p 2025	96,038
63,000	1.300% Bundesobligation 2022 p 2027	61,679
50,000	6.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997 p 2027	57,466
64,000	1.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2014 p 2024	63,080
50,000	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 p 2030	44,253
50,000	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022 p 2031	43,304
50,000	4.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2012 p 2025	51,161
100,000	4.000% Finland Government Bond 2009 p 2025	101,960
100,000	0.875% Finland Government Bond 2015 p 2025	97,286
50,000	0.500% Finland Government Bond 2017 p 2027	46,948
50,000	0.500% Finland Government Bond 2018 p 2028	46,028
50,000	0.500% Finland Government Bond 2019 p 2029	45,229
100,000	0.000% Finland Government Bond 2021 p 2026	93,892
50,000	6.000% French Republic Government Bond OAT 1994 p 2025	53,059
50,000	5.500% French Republic Government Bond OAT 1998 p 2029	57,954
50,000	2.750% French Republic Government Bond OAT 2012 p 2027	50,933
50,000	1.750% French Republic Government Bond OAT 2014 p 2024	49,374
50,000	0.500% French Republic Government Bond OAT 2016 p 2026	47,881
50,000	0.000% French Republic Government Bond OAT 2018 p 2024	49,595
50,000	1.350% Ireland Government Bond	47,048
50,000	5.500% Nederland 1998 p 2028	56,372
50,000	2.000% Netherlands Government Bond 2014 p 2024	49,639
50,000	0.500% Netherlands Government Bond 2016 p 2026	47,895
50,000	0.750% Netherlands Government Bond 2018 p 2028	47,060
50,000	0.250% Netherlands Government Bond 2019 p 2029	45,172
100,000	0.000% Netherlands Government Bond 2020 p 2030	87,016
50,000	0.000% Netherlands Government Bond 2021 p 2029	44,974
50,000	4.850% Republic of Austria Government Bond 2009 p 2026	52,564
50,000	1.650% Republic of Austria Government Bond 2014 p 2024	49,384
50,000	0.750% Republic of Austria Government Bond 2016 p 2026	47,899
50,000	0.750% Republic of Austria Government Bond 2018 p 2028	47,004
100,000	0.000% Republic of Austria Government Bond 2019 p 2024	98,196
50,000	0.000% Republic of Austria Government Bond 2020 p 2030	43,278
	Obligaties Staatsleningen - GBP	
100,000	6.000% United Kingdom Gilt 1998 p 2028	129,092
100,000	4.250% United Kingdom Gilt 2000 p 2032	122,145
100,000	4.250% United Kingdom Gilt 2006 p 2027	118,956
100,000	2.000% United Kingdom Gilt 2015 p 2025	111,879
100,000	1.250% United Kingdom Gilt 2017 p 2027	107,113
50,000	1.625% United Kingdom Gilt 2018 p 2028	53,410
100,000	0.625% United Kingdom Gilt 2019 p 2025	109,921

Obligaties Staatsleningen - USD		
50,000	2.875% United States Treasury Note/Bond 2018 p 2028	43,450
100,000	1.250% United States Treasury Note/Bond 2021 p 2028	81,274
100,000	4.250% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2025	90,446
100,000	2.375% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2029	84,144
100,000	3.875% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2029	90,461
100,000	2.875% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2032	83,999
		3,206,390

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
	Obligaties Financiële Instellingen - EUR	
100,000	0.500% ABN AMRO Bank NV 2021 p 2029	85,140
100,000	0.375% BAWAG PSK Bank 2019 p 2027	90,221
100,000	0.300% Banco Santander SA 2019 p 2026	92,986
100,000	1.125% Banco Santander SA 2020 p 2027	93,446
100,000	0.625% Bankinter SA 2020 p 2027	91,117
100,000	0.250% Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021 p 2028	88,181
100,000	1.125% Berlin Hyp AG 2017 p 2027	91,720
100,000	1.500% Berlin Hyp AG 2018 p 2028	91,672
100,000	0.500% Berlin Hyp AG 2019 p 2029	85,238
100,000	0.250% Cooperatieve Rabobank UA 2019 p 2026	93,285
100,000	1.125% Cooperatieve Rabobank UA 2019 p 2031	86,108
100,000	0.875% Erste Group Bank AG 2020 p 2027	92,830
100,000	1.750% Intesa Sanpaolo SpA 2019 p 2029	91,242
100,000	0.250% LeasePlan Corp NV 2021 p 2026	93,197
100,000	1.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2020 p 2027	92,318
94,000	1.125% Nordea Bank Abp 2015 p 2025	91,654
100,000	0.375% Nordea Bank Abp 2019 p 2026	94,071
100,000	0.600% OP Corporate Bank plc 2020 p 2027	91,848
100,000	0.625% OP Corporate Bank plc 2022 p 2027	90,959
100,000	0.375% Raiffeisen Bank International AG 2019 p 2026	91,603
100,000	0.050% Raiffeisen Bank International AG 2021 p 2027	87,361
	Obligaties Financiële Instellingen - USD	
20,000	3.550% Wells Fargo & Co 2015 p 2025	17,719
	Obligaties Ondernemingen - EUR	
20,000	4.625% Bayer AG 2023 p 2033	20,915
100,000	2.370% Engie SA 2014 p 2026	98,191
100,000	1.125% Eni SpA 2016 p 2028	92,150
20,000	0.750% Evonik Industries AG 2016 p 2028	18,404
100,000	1.625% Gecina SA 2018 p 2030	92,829
20,000	3.500% Heineken NV 2012 p 2024	19,981
100,000	1.250% Iberdrola Finanzas SA 2017 p 2027	95,564
100,000	3.500% OMV AG 2012 p 2027	102,435
100,000	1.000% Terna - Rete Elettrica Nazionale 2019 p 2026	95,493
	Obligaties Ondernemingen - GBP	
100,000	1.000% Coventry Building Society 2020 p 2025	108,414
100,000	2.875% Diageo Finance PLC 2020 p 2029	109,791
100,000	1.250% GlaxoSmithKline Capital PLC 2020 p 2028	103,074
100,000	1.375% Leeds Building Society 2021 p 2027	101,849
	Obligaties Ondernemingen - USD	
20,000	1.500% Coca-Cola Co/The 2021 p 2028	16,349
20,000	4.850% John Deere Capital Corp 2022 p 2029	18,664
20,000	1.900% Procter & Gamble Co/The 2022 p 2027	16,904
20,000	2.200% Walt Disney Co/The 2020 p 2028	16,784
20,000	2.650% Walt Disney Co/The 2020 p 2031	16,112
		<u>3,067,818</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN EUROPA FONDS

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
	Aandelen - CHF	
8,000	ABB Ltd	321,251
1,800	Cie Financiere Richemont SA	224,305
2,400	Nestlé SA	251,945
3,000	Novartis AG	274,107
950	Roche Holding AG	250,062
12,000	UBS Group AG	337,184
650	Zurich Insurance Group AG	307,621
	Aandelen - EUR	
1,350	Allianz SE	326,633
4,300	Amadeus IT Group SA	278,984
6,110	BASF AG	298,046
5,030	BNP Paribas SA	314,828
5,500	DHL AG	246,703
13,000	Deutsche Telekom AG	282,750
17,300	ENI S.p.A.	265,520
48,000	Enel S.p.A.	323,040
19,600	Engie Loyalty Shares 2025	311,993
5,000	Groupe Danone	293,400
25,223	Iberdrola SA	299,397
8,000	Infineon Technologies AG	302,400
1,800	L'Air Liquide SA Loyalty Shares 2025	317,016
700	L'Oreal SA Loyalty Shares 2025	315,455
330	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	242,088
4,000	Mercedes-Benz Group	250,200
7,910	Neste Oil Corp	254,781
75,100	Nokia Oyj [HEX]	229,205
25,000	Orange SA	257,600
550	PPR SA	219,450
4,000	Publicis Groupe SA	336,000
2,300	SAP SE	320,804
5,500	STMicroelectronics N.V.	248,848
2,800	Sanofi	251,328
1,750	Schneider Electric SE	318,115
1,800	Siemens AG	305,856
72,800	Telefonica SA	257,275
4,140	TotalEnergies SE	255,024
	Aandelen - GBP	
2,050	AstraZeneca plc	250,660
51,500	BP plc	276,923
5,000	CRH plc	312,028
7,100	Diageo Plc	233,907
17,766	GSK Plc	297,196
40,200	HSBC Holdings plc	294,691
22,250	National Grid PLC	271,545
3,800	Reckitt Benckiser Group plc	237,579
4,500	Rio Tinto plc	303,249
13,400	SSE plc	286,886
305,275	Vodafone Group plc	241,428

10,442	Aandelen - NOK Equinor ASA	299,708
850	Aandelen - USD Linde PLC	316,246
		<u>13,511,259</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NOORD-AMERIKA FONDS

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
	Aandelen - CAD	
12,600	Enbridge Inc	411,486
4,900	Royal Bank of Canada	449,538
8,000	Toronto-Dominion Bank/The	468,955
	Aandelen - USD	
5,078	3M Co	502,878
3,200	Abbvie Inc.	449,229
1,740	Air Products & Chemicals Inc	431,572
3,400	Alphabet Inc	430,244
3,200	Amazon.com Inc	440,446
2,700	Apple Inc	470,904
16,650	Bank of America Corp	507,841
1,800	Caterpillar Inc.	482,114
3,010	Chevron Corp	406,714
9,100	Cisco Systems Inc	416,462
7,800	Coca-Cola Co/The	416,391
10,690	Comcast Corp-CL A	424,637
3,500	ConocoPhillips	368,009
800	Costco	478,362
1,150	Deere & Co	416,569
8,795	Dominion Energy Inc	374,459
5,200	Duke Energy Corp	457,114
2,700	Ecolab Inc	485,139
4,500	Exxon Mobil Corp	407,564
12,000	Freeport-McMoRan Inc	462,759
1,600	Home Depot Inc	502,292
3,000	JPMorgan Chase & Co	462,270
3,000	Johnson & Johnson	425,963
2,300	Lowe's Cos Inc	463,688
1,650	McDonald's Corp	443,194
4,000	Merck & Co Inc	395,036
1,500	Meta Platforms Inc	480,967
1,350	Microsoft Corp	459,873
900	NVIDIA Corp	403,749
11,200	Newmont Corp	419,937
6,200	NextEra Energy Inc	341,143
2,570	PepsiCo Inc	395,406
12,500	Pfizer Inc	326,003
3,200	Procter & Gamble Co/The	424,792
6,400	Sempra Energy	433,257
1,778	Sherwin-Williams Co/The	502,363
6,750	Southern Company	428,762
1,800	Tesla Inc	405,167
2,150	Union Pacific Corp	478,379
2,710	United Parcel Service -CL B	385,989
900	UnitedHealth Group Inc	429,226
13,250	Verizon Communications Inc	452,509
2,000	Visa Inc.	471,691
2,800	Walmart Inc	399,873
5,300	Walt Disney Co/The	433,497

	Beleggingsinstellingen Aandelen - USD	
1,410	Berkshire Hathaway B	455,558
		21,379,968

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN AZIË PACIFIC FONDS

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - AUD	
11,500	ANZ Group Holdings Ltd	183,935
26,900	APA Group	141,756
5,931	BHP Billiton Ltd.	184,492
800	CSL Ltd	141,506
2,760	Commonwealth Bank of Australia	190,407
11,000	Fortescue Metals Group Ltd	196,980
10,350	National Australia Bank Ltd	196,070
4,160	Newmont Corporation	155,919
30,000	Origin Energy Ltd	156,797
2,370	Rio Tinto Ltd	198,396
36,400	Santos Ltd	170,705
60,155	Telstra Corporation Ltd.	146,994
17,000	Transurban Group	143,820
5,550	Wesfarmers Ltd	195,346
7,700	Woodside Energy Group Ltd	147,579
6,500	Woolworths Group Ltd	149,207
	Aandelen - HKD	
18,200	AIA Group Ltd	143,677
24,000	CLP Holdings Ltd	179,441
185,000	Hong Kong & China Gas Co Ltd	128,340
	Aandelen - JPY	
4,400	Ajinomoto Co Inc	153,712
4,300	Asahi Group Holdings Ltd	145,193
10,200	Astellas Pharma Inc	110,437
4,700	Daiichi Sankyo Co Ltd	116,866
900	Daikin Industries Ltd	132,844
48,800	ENEOS Holdings Inc	175,620
2,900	FUJIFILM Holdings Corp	157,794
700	Fast Retailing Co Ltd	157,289
1,270	Fujitsu Ltd	173,512
2,800	Hitachi Ltd	182,867
15,600	Honda Motor Co Ltd	146,864
44,500	Idemitsu Kosan Co Ltd	219,328
13,000	Inpex Corp	158,994
5,700	KDDI Corp	164,206
4,300	Kao Corp	160,159
200	Keyence Corp	79,784
4,500	Mitsui & Co Ltd	153,102
6,000	Murata Manufacturing Co Ltd	115,322
150,000	Nippon Telegraph & Telephone Corp	165,971
5,700	Recruit Holdings Co Ltd	218,271
1,700	SONY Corp	146,397
3,600	Seven & i Holdings Co Ltd	129,348
5,300	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	201,388
15,200	SoftBank Corp	171,747
5,400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	140,583

5,900	Terumo Corp	175,121
1,400	Tokyo Electron Ltd	227,055
8,000	Tokyo Gas Co Ltd	166,350
10,000	Toyota Motor Corp	166,356
	Aandelen - SGD	
7,500	DBS Group Holdings Ltd	171,591
		7,935,435

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN OPKOMENDE LANDEN FONDS

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - USD	
7,900	Agricultural Bank of China Ltd	68,702
900	Alibaba Group Holding-SP ADR	63,193
25,000	Ambev SA	63,412
3,500	America Movil SAB de CV	58,719
666	Axis Bank Ltd	39,758
47,300	BRF SA	119,118
1,100	BYD Co Ltd	55,075
600	Baidu Inc	64,729
22,800	Banco Bradesco SA	72,289
12,600	Banco Santander Brasil SA	74,762
8,500	Banco do Brasil SA	87,972
5,000	Bank Central Asia Tbk PT	69,481
7,000	Bank of China Ltd	60,003
10,300	Centrais Eletricas Brasileiras SA	80,429
5,600	China Construction Bank Corp	60,216
3,200	China Merchants Bank Co Ltd	50,352
820	Coca-Cola Femsa SAB de CV	70,301
1,400	Dr Reddy's Laboratories Ltd	88,244
730	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	86,199
5,000	Gold Fields Ltd	65,495
1,800	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	81,872
1,100	HDFC Bank Ltd	66,873
3,400	ICICI Bank Ltd	73,427
6,400	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	56,353
6,172	Infosys Technologies Inc.	102,764
13,800	Itau Unibanco Holding SA	86,883
2,300	JD.com Inc	60,193
4,900	Mahindra & Mahindra Ltd	93,659
3,077	Meituan	58,563
2,300	Naspers Ltd	70,381
800	NetEase Inc	67,513
7,266	Petroleo Brasileiro SA	100,575
5,700	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	46,575
608	Reliance Industries Ltd	34,423
47,000	Sify Technologies Ltd	79,405
1,050	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	57,280
12,280	Standard Bank Group Ltd	126,482
1,100	State Bank of India	76,927
8,200	Suzano SA	84,384
2,761	Tata Steel Ltd	41,019
9,100	Telefonica Brasil SA	90,184
2,860	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	66,739
1,800	Tencent Holdings Ltd	61,620
5,700	VALE S.A. ADR	81,893
16,200	Vodacom Group Ltd	86,731
950	WNS Holdings Ltd	54,389
1,900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	72,668
15,500	Wipro Ltd	78,209
6,230	X5 Retail Group GDR	2,999
		<u>3,459,432</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NEDERLAND FONDS

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - EUR	
6,000	ABN AMRO Group N.V.	81,540
19,880	AEGON Ltd	104,330
2,100	AMG Critical Materials N.V.	47,922
215	ASM International N.V.	101,039
130	ASML Holding N.V.	88,621
2,100	ASR Nederland N.V.	89,670
1,850	Aalberts Industries N.V.	72,631
55	Adyen NV	64,163
2,550	Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	66,338
4,691	Air France-KLM	63,760
1,070	Akzo Nobel N.V.	80,057
2,427	Aperam	79,800
2,070	Arcadis N.V.	101,099
3,550	ArcelorMittal SA	91,146
44,700	BAM Groep N.V., Koninklijke	108,085
800	BE Semiconductor Industries NV	109,160
2,300	Basic-Fit NV	64,768
6,600	CTP NV	100,848
3,250	Corbion N.V.	62,985
780	DSM-Firmenich AG	71,760
2,150	Galapagos N.V.	79,529
800	Heineken N.V.	73,552
756	IMCD NV	119,108
6,750	ING Groep N.V. Cert.	91,301
8,700	InPost SA	108,881
3,000	JDE Peet's NV	73,080
5,500	Just Eat Takeaway	75,801
24,750	KPN N.V., Koninklijke	77,171
2,470	NN Group N.V.	88,303
3,391	OCI N.V.	88,980
4,750	Philips N.V., Koninklijke	100,154
40,000	PostNL	56,520
2,899	Prosus NV	78,230
2,500	RELX PLC	89,550
1,500	Randstad Holding N.V.	85,080
6,550	SBM Offshore N.V.	81,548
2,500	Shell Plc	74,500
3,447	Signify NV	104,513
1,750	TKH Group N.V.	69,125
1,600	Unilever N.V.	70,168
3,400	Universal Music Group NV	87,754
2,800	Van Lanschot N.V.	78,820
2,550	Vopak N.V., Koninklijke	77,622
3,300	Warehouses De Pauw CVA	94,050
750	Wolters Kluwer N.V.	96,525
	Beleggingsinstellingen Vastgoed - EUR	
2,380	Unibail Group Stapled	159,270
6,250	Wereldhave N.V.	90,375
		<u>4,019,228</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN VASTGOED FONDS

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE €
	Aandelen - AUD	
9,700	Dexus	45,969
17,000	GPT Group/The	48,674
3,670	Goodman Group	57,295
32,025	Mirvac Group	41,302
27,000	Scentre Group	49,816
18,200	Stockland	49,976
36,600	Vicinity Ltd	46,073
	Aandelen - CAD	
1,400	Canadian Apartment Properties REIT	46,775
	Aandelen - CHF	
580	Swiss Prime Site AG	56,104
	Aandelen - EUR	
1,040	Covivio	50,627
2,400	Vonovia SE	68,496
	Aandelen - HKD	
8,212	Link REIT	41,774
3,700	Sun Hung Kai Properties Ltd	36,248
7,200	Swire Pacific Ltd	55,211
10,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	30,626
	Aandelen - JPY	
1,900	Daiwa House Industry Co Ltd	52,124
4,400	Mitsubishi Estate Co Ltd	54,901
2,500	Mitsui Fudosan Co Ltd	55,516
	Aandelen - SEK	
5,463	Castellum AB	70,289
	Aandelen - SGD	
26,000	CapitaLand Ascendas REIT	53,948
2,069	CapitaLand Ascott Trust	1,403
35,000	CapitaLand Integrated Commercial Trust	49,373
20,000	Capitaland Investment Ltd/Singapore	43,279
42,000	Mapletree Logistics Trust	50,045
	Aandelen - USD	
480	Alexandria Real Estate Equities Inc	55,122
280	American Tower Corp	54,757
300	AvalonBay Communities Inc	50,880
900	Boston Properties Inc	57,209
700	CBRE Group Inc	59,030
500	Crown Castle Inc	52,174
400	Digital Realty Trust Inc	48,765
65	Equinix Inc	47,423
770	Equity Residential	42,661
240	Essex Property Trust Inc	53,905
2,670	Healthpeak Properties Inc	47,890

3,300	Host Hotels & Resorts Inc	58,204
2,850	Kimco Realty Corp	55,017
360	Mid-America Apartment Communities Inc	43,850
440	Prologis Inc	53,132
185	Public Storage	51,114
900	Realty Income Corp	46,814
480	Simon Property Group Inc	62,023
1,170	Ventas Inc	52,824
690	Welltower Inc	56,361
	Beleggingsinstellingen Vastgoed - EUR	
490	Gecina S.A.	53,949
2,100	Klepierre	51,828
750	LEG Immobilien AG	59,490
	Beleggingsinstellingen Vastgoed - GBP	
6,700	Land Securities Group PLC	54,471
5,150	Segro Plc	52,658
		<u>2,477,395</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PRIVATE EQUITY FONDS

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE €
4,800	Aandelen - AUD Seven Group Holdings Ltd	109,295
2,000	Aandelen - CAD Brookfield Corp	72,778
1,500	Onex Corp	95,025
70	Aandelen - CHF Partners Group Holding AG	91,412
4,240	Aandelen - EUR Antin Infrastructure Partners SA	58,427
544	Eurazeo SE	39,086
1,670	Gimv NV	73,981
67,500	Greencoat Renewables PLC	68,580
360	Sofina SA	81,144
3,100	Tikehau Capital SCA	63,860
3,200	Aandelen - GBP 3i Group Plc	89,366
27,400	Bridgepoint Group PLC	88,245
78,000	Chrysalis Investments Ltd	69,910
110,000	IP Group PLC	73,722
4,300	Intermediate Capital Group PLC	83,355
11,700	Melrose Industries PLC	76,578
19,000	Molten Ventures PLC	60,841
37,000	Petershill Partners PLC	72,386
29,000	PureTech Health PLC	64,964
119,000	Aandelen - HKD Fosun International Ltd	63,365
5,600	Aandelen - JPY JAFCO Group Co Ltd	59,337
2,900	Aandelen - SEK Bure Equity AB	74,417
4,000	EQT AB	102,357
4,800	Kinnevik AB	46,589
21,000	Ratos AB-B SHS	68,030
4,000	Aandelen - USD Ares Capital Corp	72,579
600	Ares Management Corp	64,636
8,000	Barings BDC Inc	62,180
770	Blackstone Inc	91,320
2,882	Blackstone Secured Lending Fund	72,161
3,400	Cannae Holdings Inc	60,091
2,500	Carlyle Group Inc/The	92,151
4,140	FS KKR Capital Corp	74,894
5,362	Goldman Sachs BDC Inc	71,160
4,800	Golub Capital BDC Inc	65,658

140	Graham Holdings Co	88,335
900	Hamilton Lane Inc	92,487
4,500	Hercules Capital Inc	67,955
1,150	IAC Inc	54,567
1,300	KKR & Co Inc	97,568
2,033	Main Street Capital Corp	79,615
6,679	New Mountain Finance Corp	76,961
3,700	Oaktree Specialty Lending Corp	68,443
6,142	Owl Rock Capital Corp	82,123
10,096	Prospect Capital Corp	54,783
3,795	Sixth Street Specialty Lending Inc	74,257
2,500	StepStone Group Inc	72,085
2,600	TPG Inc	101,678
		3,584,735

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS DEFENSIEF

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
	Beleggingsinstellingen Aandelen - EUR	
878	Azië-Pacific Fonds	17,368
63	Bright New World Fund	8,649
1,239	Europa Fonds	25,586
1,063	Global Titans Fund	8,569
108	Nederland Fonds	2,837
863	Noord-Amerika Fonds	28,182
849	Opkomende Landen Fonds	11,368
215	Private Equity Fonds	5,747
352	Vastgoed Fonds	5,739
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
5,372	ABS Fund	64,225
6,593	Bedrijfsobligatie Fonds	64,079
4,726	Staatsobligatie Fonds	42,611
		<u>284,960</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS NEUTRAAL

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
	Beleggingsinstellingen Aandelen - EUR	
4,161	Azië-Pacific Fonds	82,318
295	Bright New World Fund	40,655
5,867	Europa Fonds	121,131
5,058	Global Titans Fund	40,795
509	Nederland Fonds	13,376
4,094	Noord-Amerika Fonds	133,618
4,018	Opkomende Landen Fonds	53,829
1,012	Private Equity Fonds	27,087
1,668	Vastgoed Fonds	27,175
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
11,322	ABS Fund	135,353
13,883	Bedrijfsobligatie Fonds	134,921
9,958	Staatsobligatie Fonds	89,785
		<u>900,044</u>

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PROFIEL FONDS OFFENSIEF

PER 31 DECEMBER 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
	Beleggingsinstellingen Aandelen - EUR	
5,551	Azië-Pacific Fonds	109,809
394	Bright New World Fund	54,315
7,826	Europa Fonds	161,588
6,745	Global Titans Fund	54,394
679	Nederland Fonds	17,844
5,461	Noord-Amerika Fonds	178,247
5,360	Opkomende Landen Fonds	71,806
1,349	Private Equity Fonds	36,134
2,225	Vastgoed Fonds	36,252
		<u>720,389</u>

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV GLOBAL TITANS FUND

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Global Titans Fund**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	GTF
0	0
1	0
2	2
3	10
4	26
5	61
#	99
Gem	4,5
% = 0	0,0%
% > 3	98%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

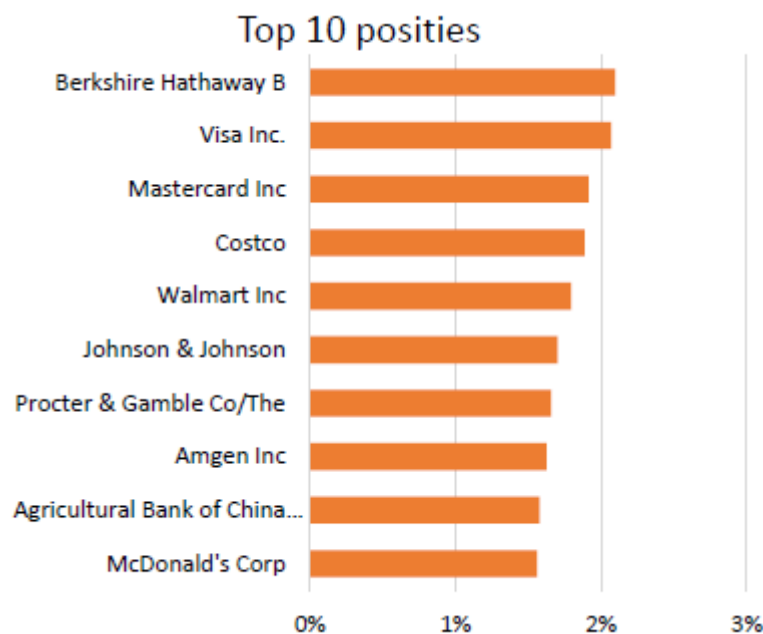


In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

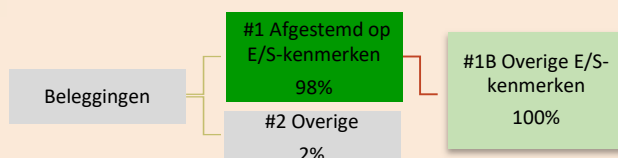


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Global Titans Fund belegt in liquide aandelen die verhandeld worden op de Europese beurzen, de Amerikaanse beurzen, de Japanse beurzen en de beurs van Hong Kong. Het Subfonds houdt daarbij een brede spreiding aan over de verschillende regio's en sectoren. Bij de individuele keuze van de aandelen wordt onder andere rekening gehouden met de beurswaarde en de volatiliteit van het aandeel. Periodiek zal de fondsbeheerder wijziging aanbrengen om tot een optimale verdeling te komen. Daarbij zal vooral van kwantitatieve screening gebruik worden gemaakt. Door de Beheerder wordt gebruik gemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. De fondsbeheerder heeft de mogelijkheid het valutarisico af te dekken, maar is daartoe niet verplicht.



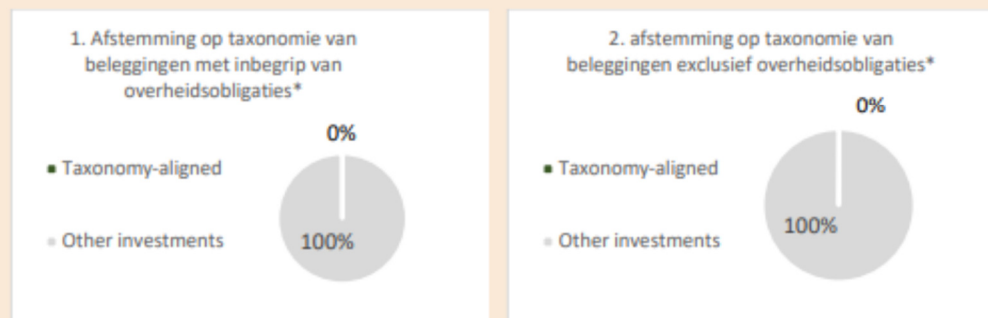
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die volgens een



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV STAATSOBLIGATIE FONDS

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Staatsobligatie Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ Yes	☒ No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	STO
0	0
1	0
2	0
3	23
4	26
5	0
#	49
Gem	3,5
% = 0	0,0%
% > 3	100%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?
Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



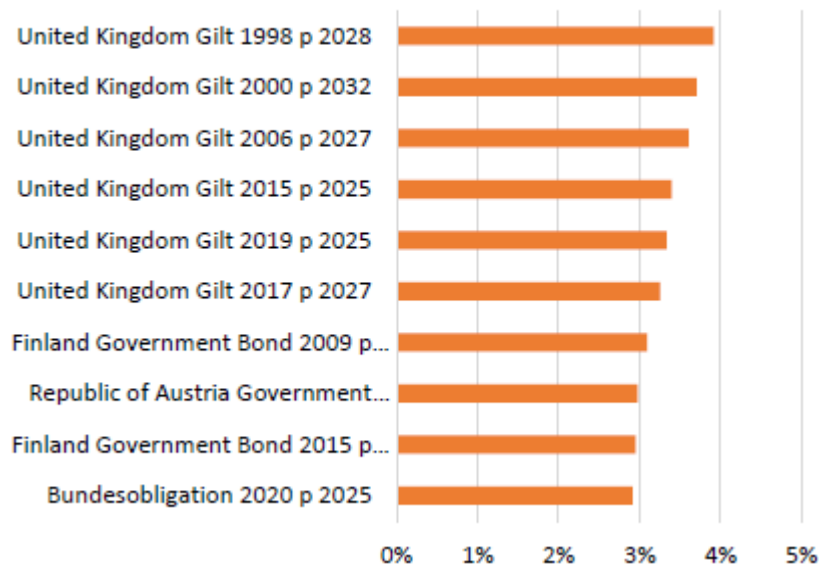
In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Top 10 posities

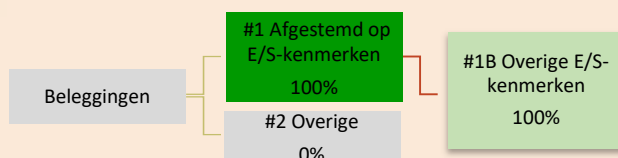


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Staatsobligatie Fonds bestaat uit een selectie van staatsobligaties uitgegeven door de Nederlandse, Britse, Amerikaanse, Duitse, Franse, Belgische, Finse, Luxemburgse, Ierse, Italiaanse, Spaanse en Oostenrijkse overheden. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken. Door de Beheerder wordt gebruik gemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.



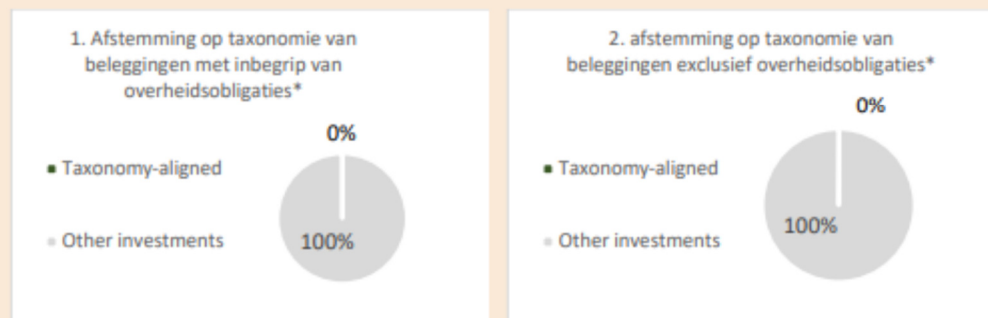
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die volgens een

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een social doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Bedrijfsobligatie Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	BEO
0	0
1	0
2	1
3	12
4	18
5	8
#	39
Gem	3,8
% = 0	0,0%
% > 3	97%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

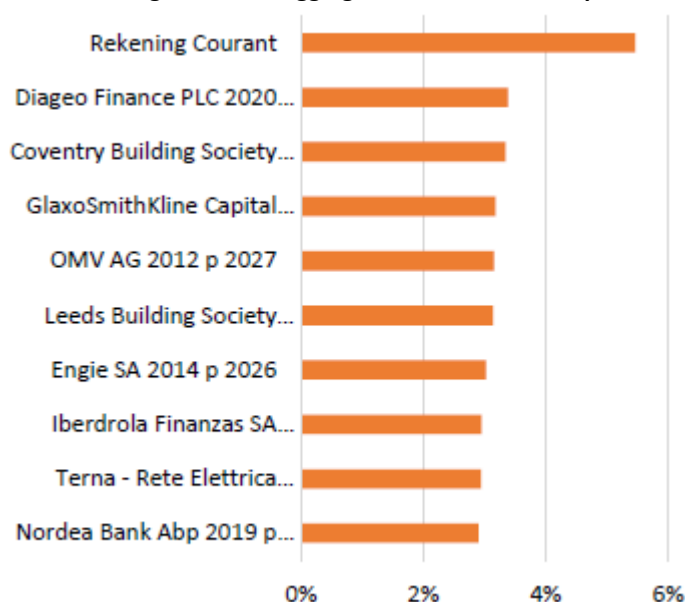


In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

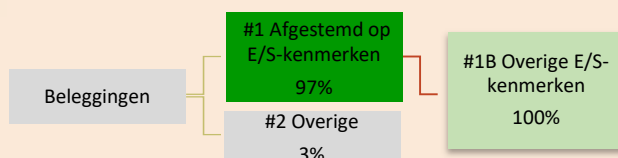


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Bedrijfsobligatie Fonds bestaat uit een selectie van obligaties uitgegeven door de Europese, Britse en Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken. Door de Beheerder wordt gebruik gemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet.



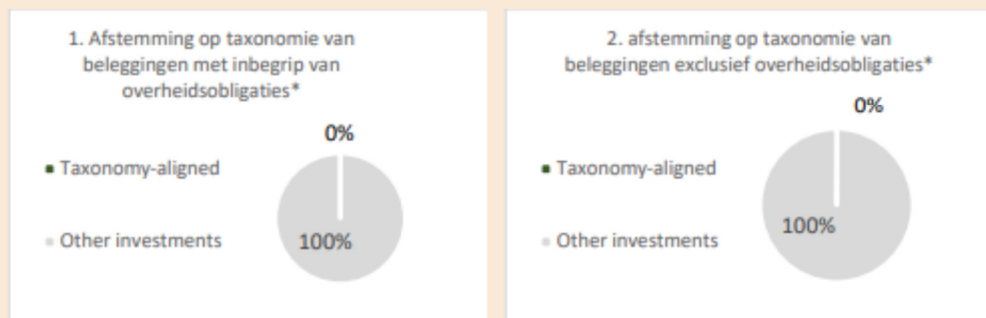
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV EUROPA FONDS

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Europa Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	EU
0	0
1	0
2	0
3	0
4	3
5	46
#	49
Gem	4,9
% = 0	0,0%
% > 3	100%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

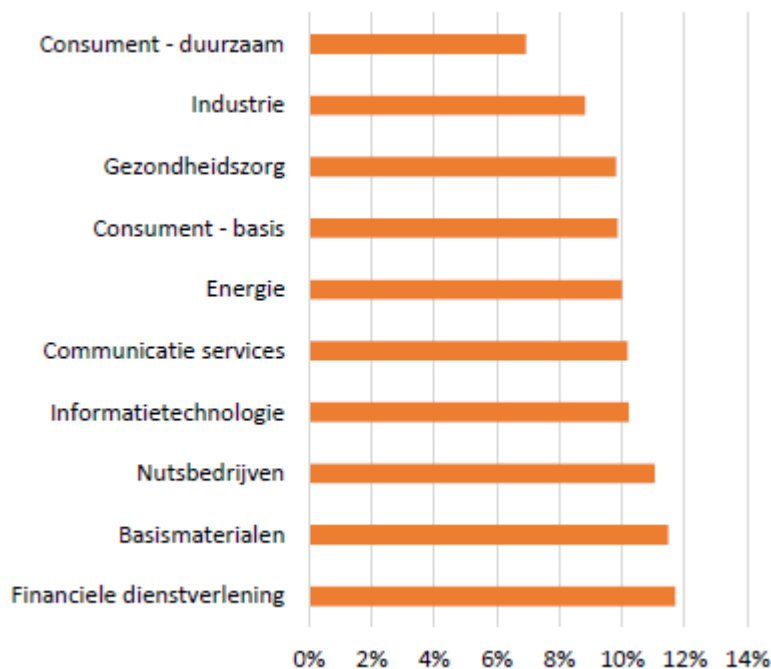


In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

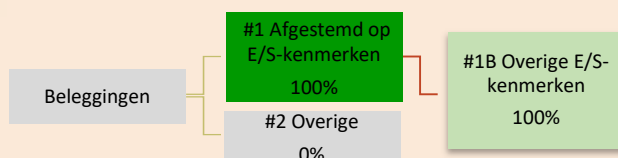


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Europa Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Europese bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruik gemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

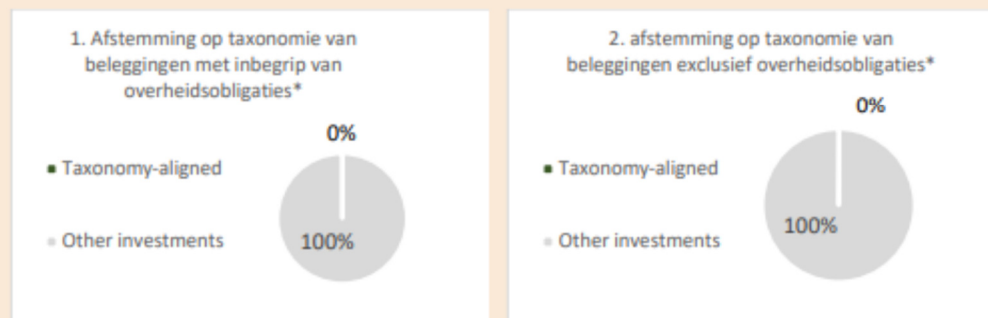
0%

Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV NOORD-AMERIKA FONDS

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Noord-Amerika Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	NA
0	0
1	0
2	1
3	1
4	13
5	35
#	50
Gem	4,6
% = 0	0,0%
% > 3	98%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

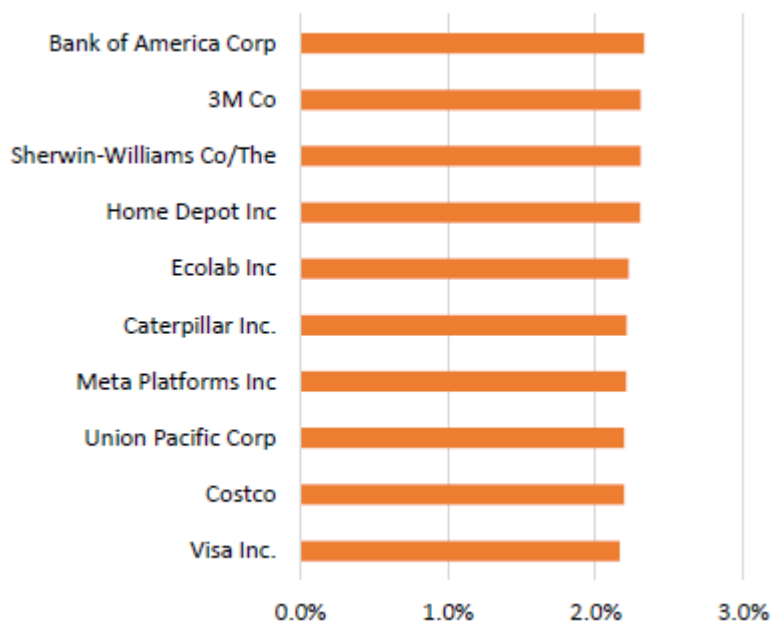


In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

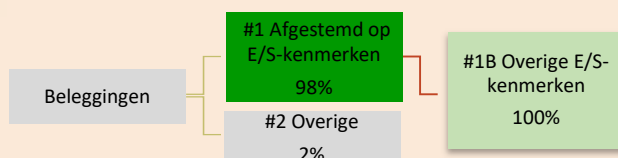


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Noord-Amerika Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruik gemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.



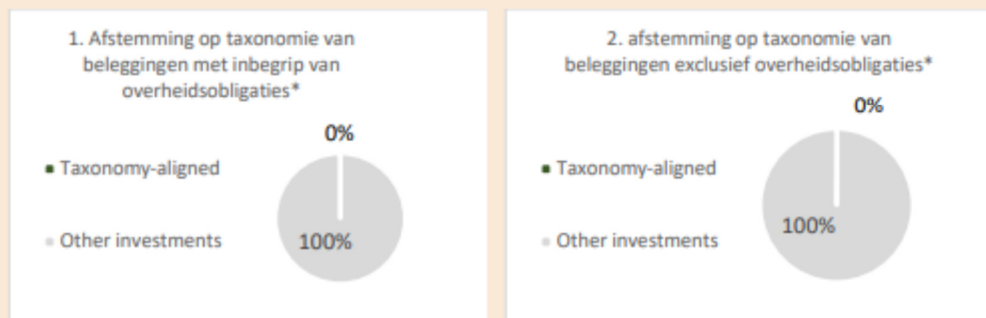
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV AZIË-PACIFIC FONDS

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Azië-Pacific Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	AP
0	0
1	0
2	1
3	1
4	9
5	37
#	48
Gem	4,7
% = 0	0,0%
% > 3	98%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

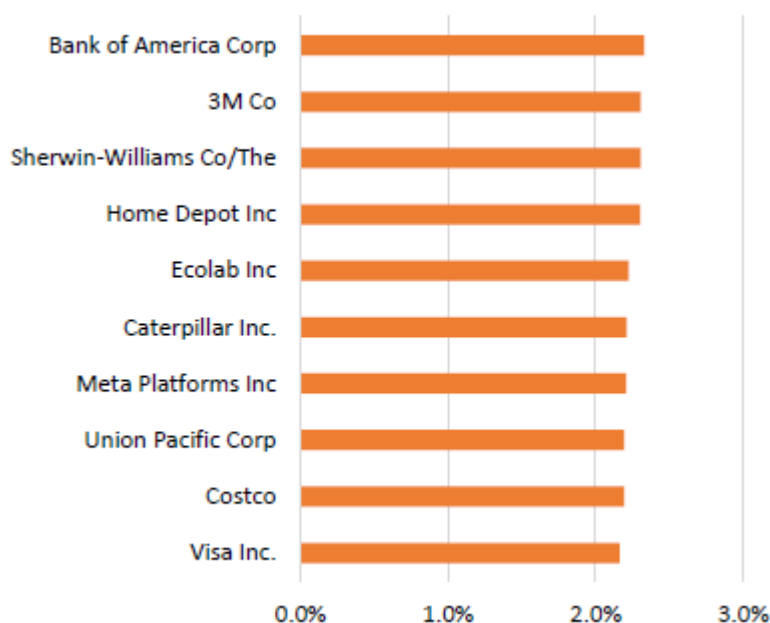


In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

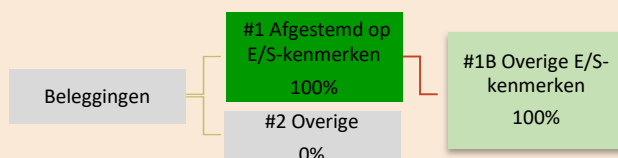


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Noord-Amerika Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruik gemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.



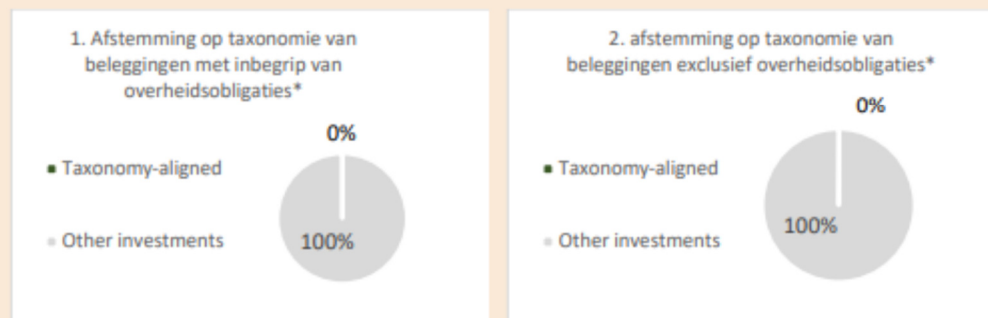
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV OPKOMENDE LANDEN FONDS

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Opkomende Landen Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	OL
0	1
1	0
2	0
3	3
4	5
5	39
#	48
Gem	4,7
% = 0	2,1%
% > 3	98%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

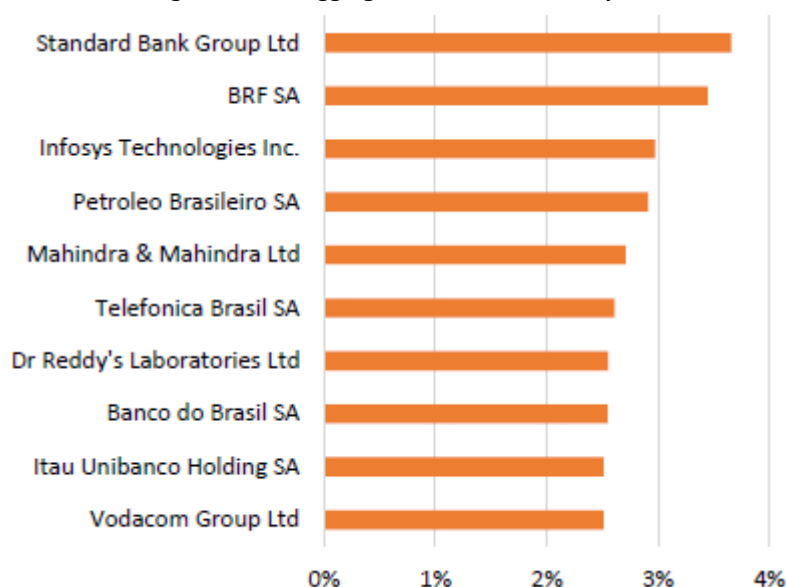


In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

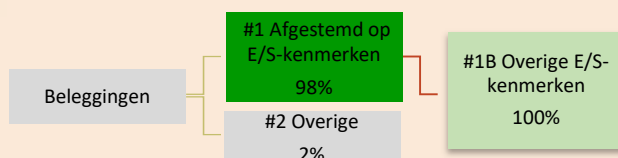


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Opkomende Landen Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen waarvan de uitgevende instellingen gevestigd zijn in opkomende markten. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Het Opkomende Landen Fonds bestaat voornamelijk uit aandelen, die als ADR (American Depositary Receipt) of GDR (Global Depositary Receipt) verhandelbaar zijn. Door de Beheerder wordt gebruik gemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

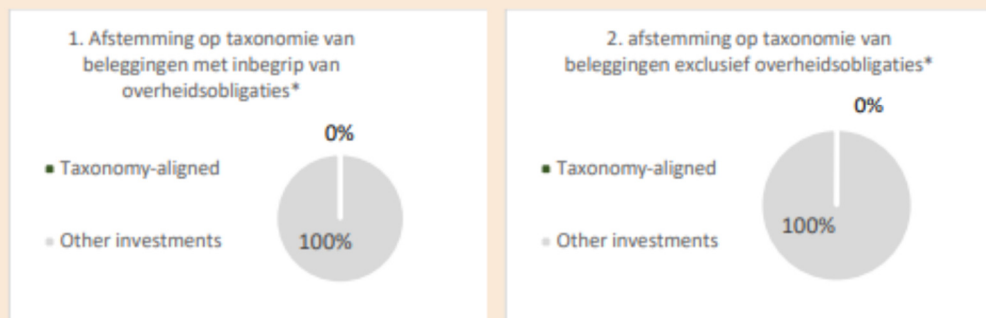
0%

Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV NEDERLAND FONDS

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Nederland Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	NL
0	0
1	0
2	0
3	1
4	8
5	39
#	48
Gem	4,8
% = 0	0,0%
% > 3	100%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

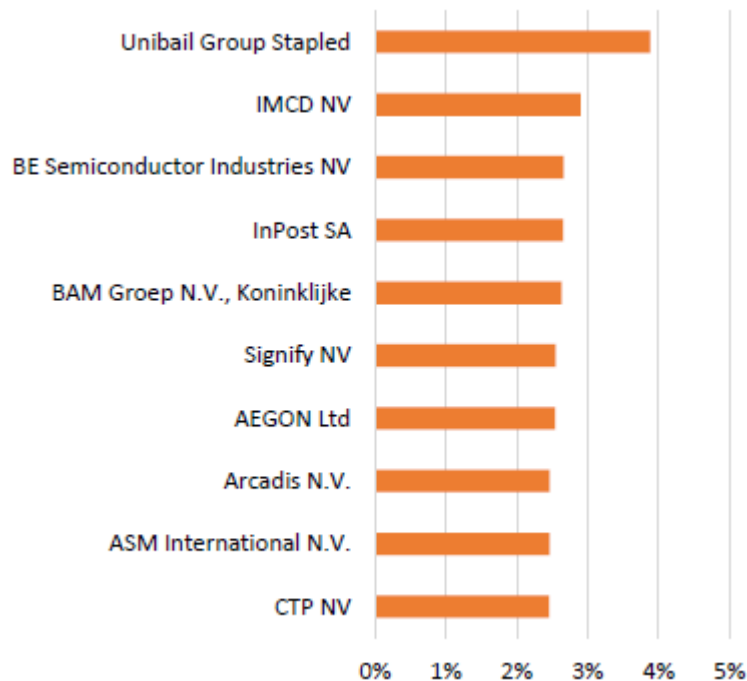


In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

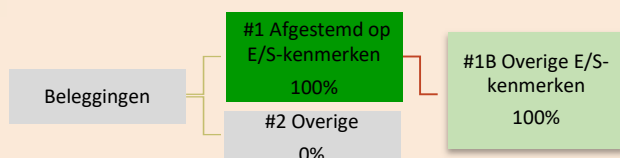


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Nederland Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen in Nederland. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruik gemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's.



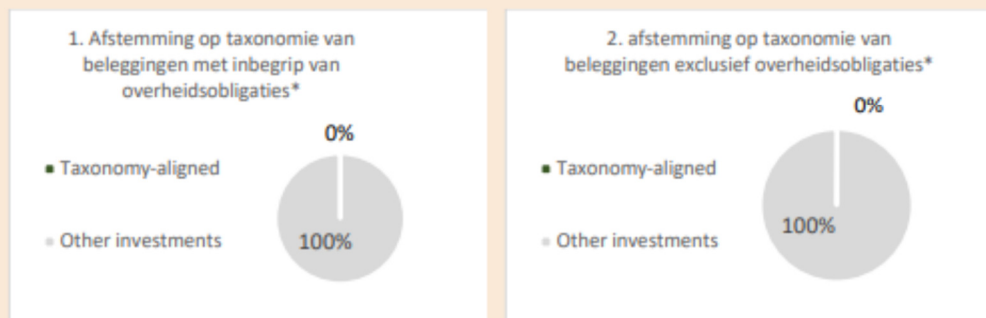
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV VASTGOED FONDS

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Vastgoed Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	VG
0	0
1	0
2	0
3	1
4	11
5	37
#	49
Gem	4,7
% = 0	0,0%
% > 3	100%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

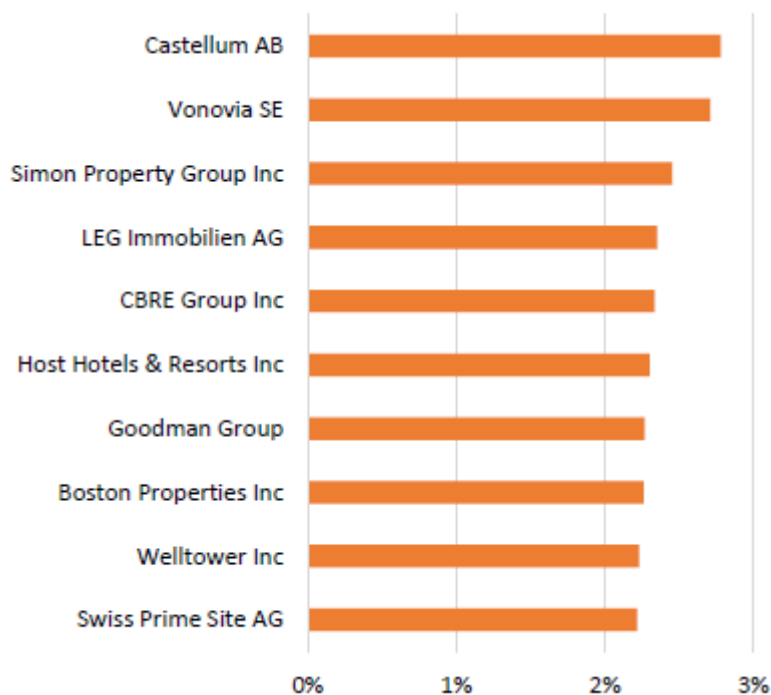


In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Vastgoed Fonds bestaat uit een selectie van wereldwijd beursgenoteerde aandelen in de sector vastgoed. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen, worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Door de Beheerder wordt gebruik gemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

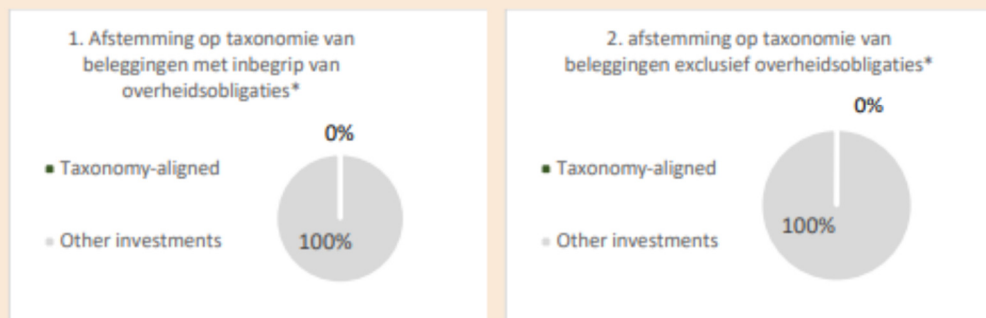
0%

Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?
Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV PROFIEL FONDS DEFENSIEF

Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Profiel Fonds Defensief**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Defensief							
Fonds	ERn%	ERb%	Range		Gewicht		
Vastgoed Index Fonds	7,33%	7,98%	0%	2%	2,0%		8
Opkomende Landen Index Fonds	7,29%	7,94%	0%	4%	4,0%		8
Private Equity Index Fonds	5,73%	6,38%	0%	2%	1,0%	6	
Azië-Pacific Index Fonds	6,34%	6,99%	4%	8%	6,0%		8
Bright New World Fund	3,84%	6,09%	0%	8%	2,0%		8
Global Titans Fund	5,64%	7,34%	0%	8%	6,0%		8
Nederland Index Fonds	5,67%	6,32%	0%	4%	1,0%		8
Europa Index Fonds	6,00%	6,65%	8%	12%	8,0%		8
Noord-Amerika Index Fonds	5,37%	6,02%	10%	20%	10,0%		8
Staatsobligatie Index Fonds	2,45%	3,10%	10%	30%	12,5%		8
Bedrijfsobligatie Index Fonds	2,90%	3,55%	10%	30%	12,5%		8
Dynamic Euro Bond Fund	3,55%	4,80%	0%	30%	15,0%	6	
ABS Fund	5,40%	7,00%	0%	30%	20,0%	6	
Totaal	4,64%	5,67%			100,0%		7,28

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

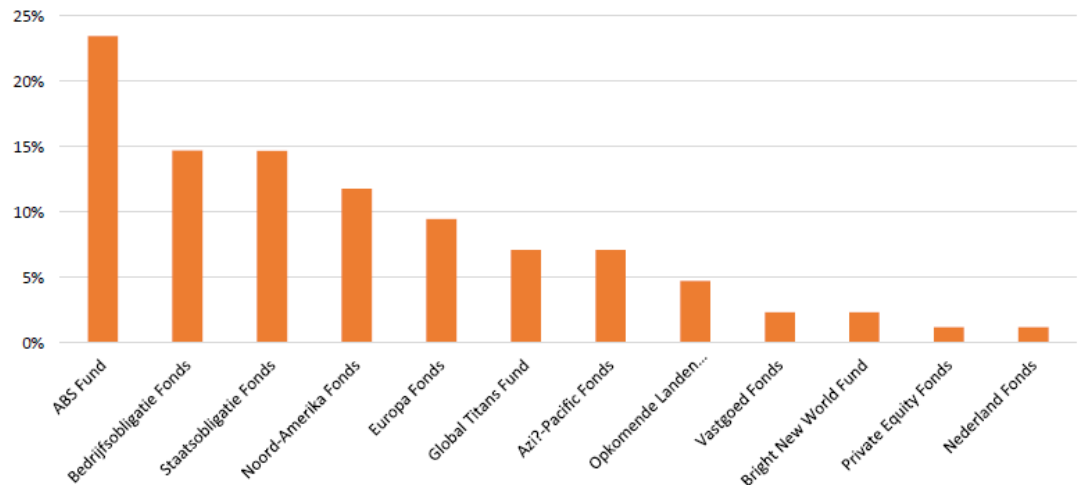
Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Verdeling

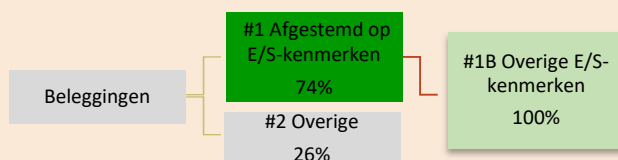


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Profiel Fonds Defensief bestaat uit een selectie van de volgende gelieerde beleggingsfondsen:

- | | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| • Bright New World Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Global Titans Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Dynamic Euro Bond Fund | obligatiefonds (grijs product) |
| • ABS Fund | obligatiefonds (grijs product) |
| • Staatsobligatie Fonds | obligatiefonds (lichtgroen product) |
| • Bedrijfsobligatie Fonds | obligatiefonds (lichtgroen product) |
| • Europa Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Noord-Amerika Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Azië-Pacific Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Opkomende Landen Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Nederland Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Vastgoed Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Private Equity Fonds | aandelenfonds (grijs product) |

Het Profiel Fonds Defensief en de gelieerde beleggingsfondsen zijn allen Subfondsen van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen. De portefeuille is opgebouwd uit een selectie van de genoemde beleggingsfondsen. De Beheerder van de gelieerde beleggingsfondsen, waarin door het Profiel Fonds Defensief wordt belegd, hanteert voor de gelieerde beleggingsfondsen een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

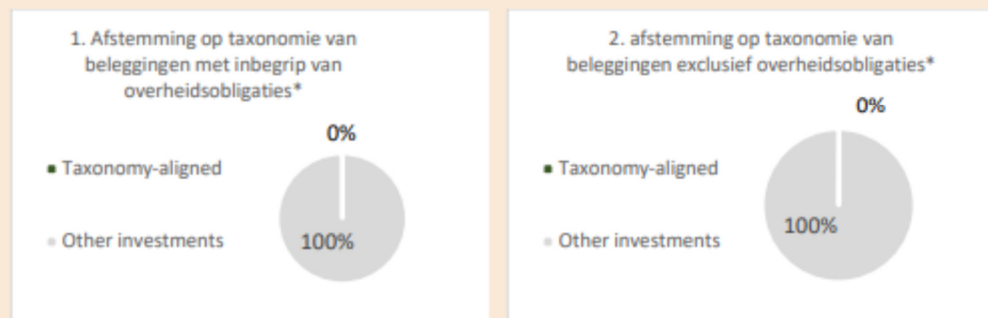
0%

Annex IV Profiel Fonds Defensief

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?
0%



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?
0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Omdat het Profiel Fonds Defensief een 'fund of funds' is, is de rekenmethode anders. Er is gekeken naar het gewicht en de SFDR classificatie van de onderliggende fondsen, dit is 6 of 8. Vervolgens wordt een gemiddeld cijfer berekend, deze dient hoger te zijn dan 7. Dit betekent dat minstens 50% van het gewicht artikel 8 fondsen betreft.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Profiel Fonds Neutraal**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Neutraal							
Fonds	ERn%	ERb%	Range		Gewicht		
Vastgoed Index Fonds	7,33%	7,98%	0%	3%	3,0%		8
Opkomende Landen Index Fonds	7,29%	7,94%	0%	6%	6,0%		8
Private Equity Index Fonds	5,73%	6,38%	0%	3%	1,5%	6	
Azië-Pacific Index Fonds	6,34%	6,99%	6%	12%	9,0%		8
Bright New World Fund	3,84%	6,09%	0%	12%	3,0%		8
Global Titans Fund	5,64%	7,34%	0%	12%	9,0%		8
Nederland Index Fonds	5,67%	6,32%	0%	6%	1,5%		8
Europa Index Fonds	6,00%	6,65%	12%	18%	12,0%		8
Noord-Amerika Index Fonds	5,37%	6,02%	15%	30%	15,0%		8
Staatsobligatie Index Fonds	2,45%	3,10%	5%	20%	7,5%		8
Bedrijfsobligatie Index Fonds	2,90%	3,55%	5%	20%	7,5%		8
Dynamic Euro Bond Fund	3,55%	4,80%	0%	20%	10,0%	6	
ABS Fund	5,40%	7,00%	0%	20%	15,0%	6	
Totaal	5,11%	6,11%			100,0%		7,47

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe “groen” de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

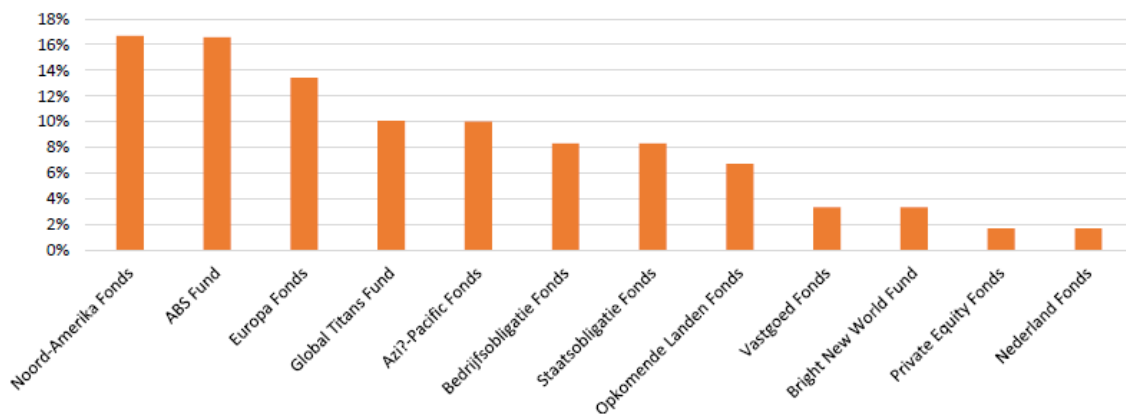
Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Verdeling



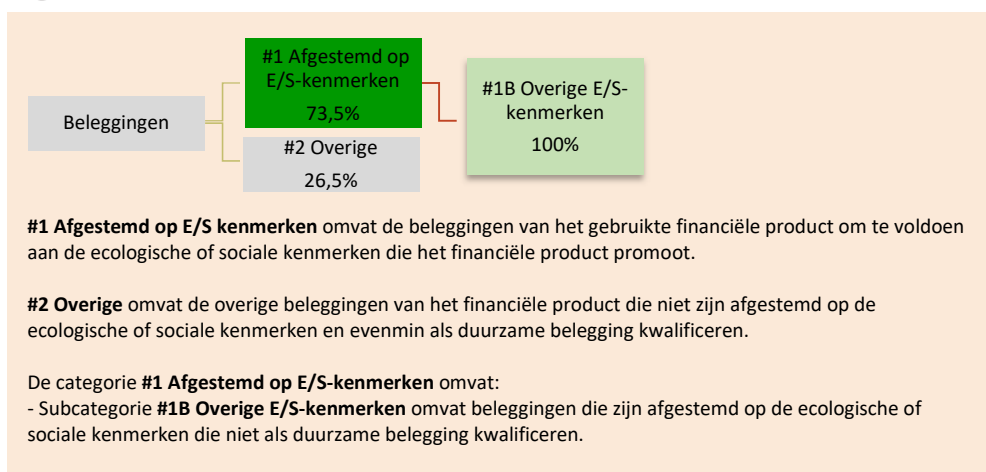
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Annex IV Profiel Fonds Neutraal

● *Hoe zag de activa-allocatie erbij?*



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Het Profiel Fonds Neutraal bestaat uit een selectie van de volgende gelieerde beleggingsfondsen:

- | | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| • Bright New World Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Global Titans Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Dynamic Euro Bond Fund | obligatiefonds (grijs product) |
| • ABS Fund | obligatiefonds (grijs product) |
| • Staatsobligatie Fonds | obligatiefonds (lichtgroen product) |
| • Bedrijfsobligatie Fonds | obligatiefonds (lichtgroen product) |
| • Europa Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Noord-Amerika Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Azië-Pacific Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Opkomende Landen Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Nederland Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Vastgoed Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Private Equity Fonds | aandelenfonds (grijs product) |

Het Profiel Fonds Neutraal en de gelieerde beleggingsfondsen zijn allen Subfondsen van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen. De portefeuille is opgebouwd uit een selectie van de genoemde beleggingsfondsen. De Beheerder van de gelieerde beleggingsfondsen, waarin door het Profiel Fonds Neutraal wordt belegd, hanteert voor de gelieerde beleggingsfondsen een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen.



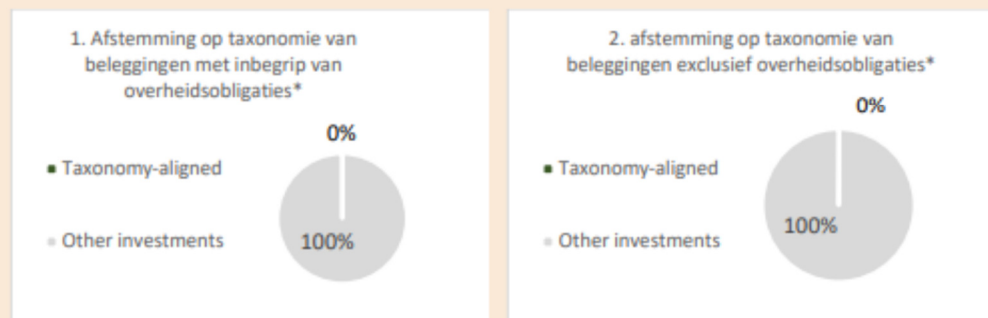
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.



- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%



- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%



- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

Annex IV Profiel Fonds Neutraal

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Omdat het Profiel Fonds Neutraal een 'fund of funds' is, is de rekenmethode anders. Er is gekeken naar het gewicht en de SFDR classificatie van de onderliggende fondsen, dit is 6 of 8. Vervolgens wordt een gemiddeld cijfer berekend, deze dient hoger te zijn dan 7. Dit betekent dat minstens 50% van het gewicht artikel 8 fondsen betreft.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Profiel Fonds Offensief**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

						Art. 6	Art. 8
Offensief						ESG	ESG
Fonds	ERn%	ERb%	Range		Gewicht		
Vastgoed Index Fonds	7,33%	7,98%	0%	5%	5,0%		8
Opkomende Landen Index Fonds	7,29%	7,94%	0%	10%	10,0%		8
Private Equity Index Fonds	5,73%	6,38%	0%	5%	2,5%	6	
Azië-Pacific Index Fonds	6,34%	6,99%	10%	20%	15,0%		8
Bright New World Fund	3,84%	6,09%	0%	20%	5,0%		8
Global Titans Fund	5,64%	7,34%	0%	20%	15,0%		8
Nederland Index Fonds	5,67%	6,32%	0%	10%	2,5%		8
Europa Index Fonds	6,00%	6,65%	20%	30%	20,0%		8
Noord-Amerika Index Fonds	5,37%	6,02%	25%	50%	25,0%		8
Totaal (netto)	5,91%	6,80%			100,0%		7,95

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

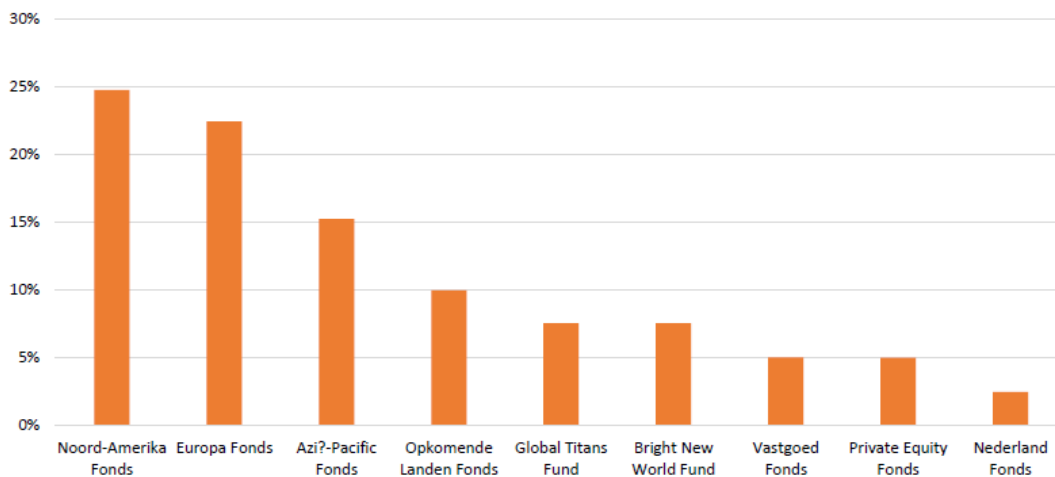
Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Verdeling



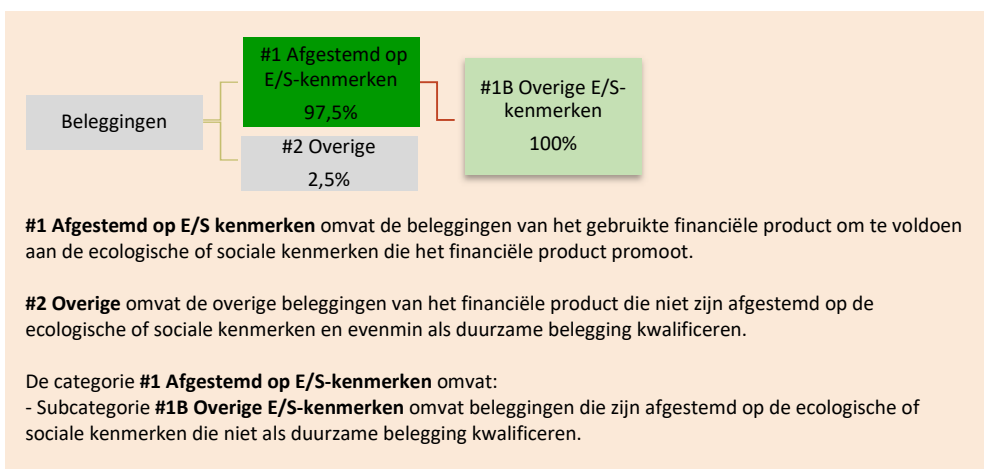
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Annex IV Profiel Fonds Offensief

● *Hoe zag de activa-allocatie erbij?*



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Het Profiel Fonds Offensief bestaat uit een selectie van de volgende gelieerde beleggingsfondsen:

Bright New World Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Global Titans Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Europa Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Noord-Amerika Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Azië-Pacific Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Opkomende Landen Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Nederland Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Vastgoed Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfonds (grijs product)

Het Profiel Fonds Offensief en de gelieerde beleggingsfondsen zijn allen Subfondsen van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen. De portefeuille is opgebouwd uit een selectie van de genoemde beleggingsfondsen. De Beheerder van de gelieerde beleggingsfondsen, waarin door het Profiel Fonds Offensief wordt belegd, hanteert voor de gelieerde beleggingsfondsen een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen.



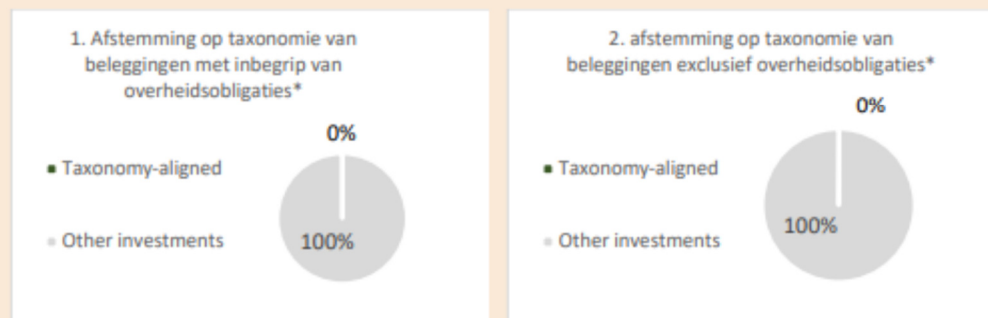
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing, dit is de eerste keer dat er op deze wijze gerapporteerd wordt.



- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%



- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%



- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

Annex IV Profiel Fonds Offensief

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Omdat het Profiel Fonds Offensief een 'fund of funds' is, is de rekenmethode anders. Er is gekeken naar het gewicht en de SFDR classificatie van de onderliggende fondsen, dit is 6 of 8. Vervolgens wordt een gemiddeld cijfer berekend, deze dient hoger te zijn dan 7. Dit betekent dat minstens 50% van het gewicht artikel 8 fondsen betreft.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).