

HALFJAARBERICHT 2023

W&O Beleggingsfondsen

1. INHOUDSOPGAVE

1. INHOUDSOPGAVE.....	2
2. W&O BELEGGINGSFONDSEN	6
3. KERNCIJFERS.....	7
4. ALGEMENE INFORMATIE.....	8
BELEGGINGSDOELSTELLING, -BELEID EN -RESTRICTIES	8
PARAPLUFONDS W&O BELEGGINGSFONDSEN.....	21
5. VERSLAG VAN DE BEHEERDER.....	23
MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN	31
RISICOBEEHEER.....	31
RISKMANAGER EN RISICOSYSTEMEN.....	34
BEDRIJFSVOERING.....	35
PERSONEEL.....	35
FRAUDE	36
6. ALGEMENE TOELICHTING HALFJAARREKENING.....	37
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET HALFJAARBERICHT.....	37
ALGEMENE TOELICHTING OP DE ONDERSCHIEDEN POSTEN VAN DE BALANS EN DE WINST- EN VERLIESREKENING	39
BEREKENING INTRINSIEKE WAARDE.....	41
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	42
7. HALFJAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND.....	43
BALANS	43
WINST- EN VERLIESREKENING.....	44
KASSTROOMOVERZICHT	45
TOELICHTINGEN BRIGHT NEW WORLD FUND	46
TOELICHTING OP DE BALANS.....	46
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	48
8. HALFJAARREKENING GLOBAL TITANS FUND	50
BALANS	50
WINST- EN VERLIESREKENING.....	51
KASSTROOMOVERZICHT	52
TOELICHTINGEN GLOBAL TITANS FUND.....	53
TOELICHTING OP DE BALANS.....	53
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	55
9. HALFJAARREKENING DYNAMIC EURO BOND FUND.....	57
BALANS	57

WINST- EN VERLIESREKENING.....	58
KASSTROOMOVERZICHT.....	59
TOELICHTINGEN DYNAMIC EURO BOND FUND.....	60
TOELICHTING OP DE BALANS.....	60
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	62
10. HALFJAARREKENING ABS FUND.....	64
BALANS.....	64
WINST- EN VERLIESREKENING.....	65
KASSTROOMOVERZICHT.....	66
TOELICHTINGEN ABS FUND.....	67
TOELICHTING OP DE BALANS.....	67
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	69
11. HALFJAARREKENING STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS.....	71
BALANS.....	71
WINST- EN VERLIESREKENING.....	72
KASSTROOMOVERZICHT.....	73
TOELICHTINGEN STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS.....	74
TOELICHTING OP DE BALANS.....	74
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	76
12. HALFJAARREKENING BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS.....	77
BALANS.....	77
WINST- EN VERLIESREKENING.....	78
KASSTROOMOVERZICHT.....	79
TOELICHTINGEN BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS.....	80
TOELICHTING OP DE BALANS.....	80
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	82
13. HALFJAARREKENING EUROPA INDEX FONDS.....	83
BALANS.....	83
WINST- EN VERLIESREKENING.....	84
KASSTROOMOVERZICHT.....	85
TOELICHTINGEN EUROPA INDEX FONDS.....	86
TOELICHTING OP DE BALANS.....	86
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	88
14. HALFJAARREKENING NOORD-AMERIKA INDEX FONDS.....	89
BALANS.....	89
WINST- EN VERLIESREKENING.....	90

KASSTROOMOVERZICHT	91
TOELICHTINGEN NOORD-AMERIKA INDEX FONDS.....	92
TOELICHTING OP DE BALANS.....	92
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	94
15. HALFJAARREKENING AZIË-PACIFIC INDEX FONDS.....	95
BALANS.....	95
WINST- EN VERLIESREKENING.....	96
KASSTROOMOVERZICHT	97
TOELICHTINGEN AZIË-PACIFIC INDEX FONDS.....	98
TOELICHTING OP DE BALANS.....	98
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	100
16. HALFJAARREKENING OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS.....	101
BALANS.....	101
WINST- EN VERLIESREKENING.....	102
KASSTROOMOVERZICHT	103
TOELICHTINGEN OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS.....	104
TOELICHTING OP DE BALANS.....	104
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	106
17. HALFJAARREKENING NEDERLAND INDEX FONDS.....	107
BALANS.....	107
WINST- EN VERLIESREKENING.....	108
KASSTROOMOVERZICHT	109
TOELICHTINGEN NEDERLAND INDEX FONDS.....	110
TOELICHTING OP DE BALANS.....	110
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	112
18. HALFJAARREKENING VASTGOED INDEX FONDS	113
BALANS.....	113
WINST- EN VERLIESREKENING.....	114
KASSTROOMOVERZICHT	115
TOELICHTINGEN VASTGOED INDEX FONDS.....	116
TOELICHTING OP DE BALANS.....	116
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	118
19. HALFJAARREKENING PRIVATE EQUITY INDEX FONDS.....	119
BALANS.....	119
WINST- EN VERLIESREKENING.....	120
KASSTROOMOVERZICHT	121

TOELICHTINGEN PRIVATE EQUITY INDEX FONDS	122
TOELICHTING OP DE BALANS.....	122
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING.....	124
20. OVERIGE GEGEVENS	125
BEPALINGEN OMTRENT DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT	125
BESTUURDERSBELANGEN	125
21. BIJLAGEN	126
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BRIGHT NEW WORLD FUND.....	126
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN GLOBAL TITANS FUND.....	133
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN DYNAMIC EURO BOND FUND.....	135
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN ABS FUND.....	137
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS.....	138
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS.....	140
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN EUROPA INDEX FONDS.....	142
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NOORD-AMERIKA INDEX FONDS	144
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN AZIË-PACIFIC INDEX FONDS.....	146
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS.....	148
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NEDERLAND INDEX FONDS	150
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN VASTGOED INDEX FONDS.....	152
SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PRIVATE EQUITY INDEX FONDS.....	154

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	2022	2021	2020	2019	2018
BRIGHT NEW WORLD FUND					
Fondsvermogen	59.828.904	75.244.842	53.346.187	40.925.389	34.461.542
Aantal uitstaande participaties	453.974,2420	438.220,0641	338.003,3572	312.133,8670	346.118,2296
Intrinsieke waarde per participatie	131,79	171,71	157,83	131,11	99,57
Lopendekostenfactor	2,28%	2,42%	2,83%	2,44%	2,60%
GLOBAL TITANS FUND					
Fondsvermogen	66.859.697	74.374.354	46.539.799	33.570.380	26.695.902
Aantal uitstaande participaties	8.866.505,6867	7.973.953,7079	6.017.201,8688	3.811.941,7660	3.477.741,3211
Intrinsieke waarde per participatie	7,54070	9,32716	7,73446	8,80663	7,67622
Lopendekostenfactor	1,93%	2,10%	2,66%	2,77%	0,16%
DYNAMIC EURO BOND FUND					
Fondsvermogen	48.741.191	56.477.983	50.216.095	43.018.074	43.769.771
Aantal uitstaande participaties	7.757.626,3141	7.651.005,6234	6.822.373,6546	5.852.311,8171	6.100.294,0752
Intrinsieke waarde per participatie	6,28300	7,38177	7,36050	7,35061	7,17503
Lopendekostenfactor	1,09%	1,32%	2,40%	2,39%	0,15%
ABS FUND					
Fondsvermogen	25.902.955	17.618.485	12.548.250		
Aantal uitstaande participaties	2.328.897,4690	1.542.337,5889	1.186.122,6305		
Intrinsieke waarde per participatie	11,12241	11,42324	10,57922		
Lopendekostenfactor	1,62%	2,43%	0,49%		

Voor de onderstaande subfondsen, opgericht per 31 mei 2023, zijn geen gegevens van voorgaande jaren beschikbaar:

Staatsobligatie Index Fonds
Bedrijfsobligatie Index Fonds
Europa Index Fonds
Noord-Amerika Index Fonds
Azië-Pacific Index Fonds
Opkomende Landen Index Fonds
Nederland Index Fonds
Vastgoed Index Fonds
Private Equity Index Fonds

Toelichting

1. Fondsvermogen, aantal participaties en intrinsieke waarde per participatie zijn per 31 december 2022.
2. Lopendekostenfactor (LKF). De LKF wordt berekend door de totale kosten uit de winst- en verliesrekening te delen door de gemiddelde intrinsieke waarde.

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 doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

Bright New World Fund hanteert een actieve strategie en beoogt voor beleggers een 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.

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 vaak een bijdrage aan een betere wereld leveren, zoals een betere gezondheid, een beter milieu en betere voedselopbrengst.

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, vastgoedfondsen en derivaten, waaronder opties en aanverwante beleggingsinstrumenten, een onderdeel vormen van het te voeren beleggingsbeleid. Uit het gebruik van deze derivaten kunnen zowel rechten als plichten voortvloeien, die een risicoverlagend dan wel -verhogend effect kunnen veroorzaken.

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 restrictie voor Bright New World Fund geldt dat minimaal 50% in aandelen moet worden belegd.

GLOBAL TITANS FUND

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

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

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

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. 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 Global Titans Fund geldt dat:

- I. ten minste 85% van het subfondsvermogen zal worden belegd in de categorie aandelen;
- II. maximaal 15% van het subfondsvermogen kan worden aangehouden in de vorm van liquiditeiten en/of een geldmarktfonds.

DYNAMIC EURO BOND FUND

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

De doelstelling van Dynamic Euro Bond Fund is om te beleggen in liquide financiële instrumenten, maar zonder de specifieke risico's van het beleggen in aandelen. Het Subfonds heeft een gemiddelde rendementsdoelstelling van 3-5% per jaar.

Dynamic Euro Bond Fund belegt voornamelijk in liquide investment grade-obligaties, liquide (vastrentende) alternatieve beleggingen en liquiditeiten. De beleggingen in investment grade-obligaties en soortgelijke instrumenten worden gespreid over minimaal 10 individuele financiële instrumenten. Hierbij wordt voornamelijk belegd in Europese uitgevende instellingen. Hierbij zal een spreiding worden aangebracht over verschillende risicofactoren, zoals sector, kredietwaardigheid, looptijd en land. Daarnaast kan Dynamic Euro Bond Fund beleggen in liquide alternatieve (vastrentende) beleggingen, bijvoorbeeld via andere beleggingsinstellingen. De samenstelling van deze vermogenscategorie zal vooral afhankelijk zijn van de minder traditionele mogelijkheden die naast obligaties door de markt worden aangeboden. In dit kader kan onder meer gedacht worden aan indextrackers op obligaties, hoogrentende obligaties en beschermingsstrategieën. Een eventueel valutarisico kan worden afgedekt.

De obligaties worden vooral OTC verhandeld met toonaangevende financiële instellingen zoals ABN Amro, Barclays, 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.

Als aanvullende restricties voor Dynamic Euro Bond Fund geldt dat:

- I. alleen direct kan worden belegd in de volgende financiële instrumenten:
 - a. obligaties;
 - b. andere verhandelbare schuldinstrumenten dan obligaties;
 - c. geldmarktinstrumenten;
 - d. liquiditeiten, in de vorm van deelnemingsrechten in een erkend geldmarktfonds; en
 - e. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die voornamelijk beleggen in onder a, b en/of c genoemde financiële instrumenten;

- II. maximaal 100% van het subfondsvermogen kan worden belegd in de onder I onder a, b, c of d genoemde financiële instrumenten;
- III. minimaal 70% van de beleggingen in de onder I onder a, b respectievelijk c genoemde financiële instrumenten heeft minimaal een investment grade-rating;
- IV. maximaal 100% van het subfondsvermogen kan worden belegd in de onder I genoemde financiële instrumenten, die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten, die dus onder meer een mindere mate van verhandelbaarheid kennen;
- V. in afwijking van I kan maximaal 40% van het subfondsvermogen worden belegd in deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen als bedoeld onder I onder e.

Restricties inzake concentratie- en liquiditeitsrisico	
Uitstaand leningbedrag voor investment grade-leningen	≥ € 500 miljoen op moment van aankoop
Uitstaand leningbedrag voor high yield-leningen	≥ € 250 miljoen op moment van aankoop
% euro denominated	≥ 80% van het subfondsvermogen
% investment grade	≥ 70% van de beleggingen genoemd onder I onder a, b en c
% in non rated-obligaties (IG-geclassificeerd)	≤ 30% van de beleggingen genoemd onder I onder a
% in non rated-obligaties (HY-geclassificeerd)	≤ 30% van de beleggingen genoemd onder I onder a
% high yield-obligaties	≤ 30% van de beleggingen genoemd onder I onder a
Deelnemingsrechten andere beleggingsinstellingen	≤ 40% van het subfondsvermogen
% individuele debiteur met IG-status	≤ 20% van de beleggingen genoemd onder I onder a, tenzij het een Europese overheid met ten minste zowel een AA2-rating (Moody's) als een AA-rating (S&P) betreft. In dat geval geldt ≤ 50%
% individuele debiteur met HY-status	≤ 10% van de beleggingen genoemd onder I onder a
% vreemde valuta	≤ 20% van het subfondsvermogen
Liquiditeiten	≤ 100%

ABS FUND

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

ABS Fund beoogt voor beleggers vermogensgroei op langere termijn te realiseren. Het Subfonds streeft naar een gemiddeld rendement dat ligt tussen het rendement op aandelen en het rendement op obligaties van hoge debiteurenkwaliteit. Als referentiebenchmark hanteert de Beheerder de Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR met een opslag van 2,5%.

ABS Fund belegt hoofdzakelijk in deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die op hun beurt beleggen in asset backed securities van hoofdzakelijk Europese debiteuren. 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 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 deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die niet beursgenoteerd zijn. Deze deelnemingsrechten worden verhandeld via een transfer agent of een 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 sterk fluctueren.

Als aanvullende restricties voor ABS Fund geldt dat:

- I. direct kan worden belegd 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 erkend 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.
- II. maximaal 100% van het subfondsvermogen kan worden belegd in de onder I onder a, b, c, d of e genoemde financiële instrumenten.
- III. maximaal 10% van het subfondsvermogen kan worden belegd in de onder I onder f genoemde financiële instrumenten.

STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

De doelstelling van Staatsobligatie Index Fonds is vermogensgroei door te beleggen in staatsobligaties. Het Subfonds heeft een gemiddelde 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.

Staatsobligatie Index 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 50 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

Bij de samenstelling van de beleggingen worden o.a. de volgende criteria gehanteerd:

- Staatsobligatie Index Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 40 obligaties en streeft naar 50 obligaties;
- Staatsobligatie Index Fonds kunnen alleen staatsobligaties worden opgenomen die zijn uitgegeven door de volgende landen: Nederland, Verenigd Koninkrijk, Verenigde Staten, Duitsland, Frankrijk, België, Finland, Luxemburg, Ierland, Italië, Spanje en Oostenrijk;
- 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;
- de ESG-factoren.

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.

BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

De doelstelling van Bedrijfsobligatie Index Fonds is vermogensgroei door te beleggen in bedrijfsobligaties. Het Subfonds heeft een gemiddelde 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.

Bedrijfsobligatie Index 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 50 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

Bij de samenstelling van de beleggingen worden o.a. de volgende criteria gehanteerd:

- Bedrijfsobligatie Index Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 40 obligaties en streeft naar 50 obligaties;
- Bedrijfsobligatie Index Fonds zijn alleen bedrijfsobligaties opgenomen waarvan de nominale waarde, de coupon en de hoofdsom in euro's, Amerikaanse dollars of Britse ponden luiden;
- 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 Index Fonds een 'investment grade' rating te hebben; en
- de ESG-factoren.

De obligaties worden vooral OTC verhandeld met toonaangevende financiële instellingen zoals ABN Amro Bank, 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.

EUROPA INDEX FONDS

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

De doelstelling van Europa Index Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen van de grootste Europese bedrijven. Het Subfonds heeft een gemiddelde 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 op de middellange termijn.

Europa Index Fonds bestaat uit een selectie van Europese beursgenoteerde aandelen. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score gesteld waaraan een aandeel moet voldoen om te worden geselecteerd of om te worden aangehouden. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

Bij de samenstelling van de beleggingen worden o.a. de volgende criteria gehanteerd:

- Europa Index Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- in beginsel worden er geen sectoren uitgesloten.

De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen, worden op de volgende criteria getoetst:

- marktkapitalisatie;
- percentage vrij verhandelbare aandelen;
- ESG-factoren.

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.

NOORD-AMERIKA INDEX FONDS

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

De doelstelling van Noord-Amerika Index Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds heeft een gemiddelde rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de S&P 500-index. Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Het Noord-Amerika Index Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen,

waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score gesteld waaraan een aandeel moet voldoen om te worden geselecteerd of om te worden aangehouden. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

Bij de samenstelling van de beleggingen worden o.a. de volgende criteria gehanteerd:

- Noord-Amerika Fonds Index bestaat op enig moment uit ten minste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- in beginsel worden er geen sectoren uitgesloten.

De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen, worden op de volgende criteria getoetst:

- marktkapitalisatie; en
- ESG-factoren.

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.

AZIË-PACIFIC INDEX FONDS

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

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

Azië-Pacific Index 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 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score gesteld waaraan een aandeel moet voldoen om te worden geselecteerd of om te worden aangehouden. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

Bij de samenstelling van de beleggingen worden o.a. de volgende criteria gehanteerd:

- Azië-Pacific Index Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- in beginsel worden er geen sectoren uitgesloten.

De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen, worden op de volgende criteria getoetst:

- marktkapitalisatie;
- ESG-factoren.

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

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

De doelstelling van Opkomende Landen Index Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen uit opkomende landen. Het Subfonds heeft een gemiddelde rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de MSCI Emerging Markets index. Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Opkomende Landen Index Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen waarvan de uitgevende instellingen gevestigd zijn in opkomende markten. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid, met een jaarlijkse herweging. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score gesteld waaraan een aandeel moet voldoen om te worden geselecteerd of om te worden aangehouden. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

Bij de samenstelling van de beleggingen worden o.a. de volgende criteria gehanteerd:

- Opkomende Landen Index Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- Opkomende Landen Index Fonds bestaat uitsluitend uit aandelen, die als ADR (American Depositary Receipt) of GDR (Global Depositary Receipt) verhandelbaar zijn;
- in beginsel worden er geen sectoren uitgesloten.

De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen, worden op de volgende criteria getoetst:

- marktkapitalisatie; en
- ESG-factoren.

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.

NEDERLAND INDEX FONDS

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

De doelstelling van Nederland Index Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen, genoteerd aan Euronext Amsterdam. Het Subfonds heeft een gemiddelde rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de AEX-index. Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Nederland Index Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen in Nederland. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid, met een jaarlijkse herweging. De portefeuille is opgebouwd uit 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score gesteld waaraan een aandeel moet voldoen om te worden geselecteerd of om te worden aangehouden. Het Subfonds kent een koers in euro's.

Bij de samenstelling van de beleggingen worden o.a. de volgende criteria gehanteerd:

- Nederland Index Fonds bestaat uit ten minste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- in beginsel worden er geen sectoren uitgesloten.

De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen, worden onder anderen op de volgende criteria getoetst:

- marktkapitalisatie;
- ESG-factoren.

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.

VASTGOED INDEX FONDS

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

De doelstelling van Vastgoed Index 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 gemiddelde rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de FTSE EPRA Nareit Developed Index Total Return EUR. Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Vastgoed Index Fonds bestaat uit een selectie van wereldwijd beursgenoteerde aandelen in de sector vastgoed. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid, met een jaarlijkse herweging. De portefeuille is opgebouwd uit circa 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score gesteld waaraan een aandeel moet voldoen om te worden geselecteerd of om te worden aangehouden. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

Bij de samenstelling van de beleggingen worden o.a. de volgende criteria gehanteerd:

- Vastgoed Index Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 40 aandelen en streeft naar 50 aandelen;
- het maximale gewicht van de Verenigde Staten bedraagt 50%.

De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen, worden op de volgende criteria getoetst:

- marktkapitalisatie;
- ESG-factoren.

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.

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS

Het doel van het Subfonds is om aan met name particuliere beleggers de mogelijkheid te bieden te beleggen in door de Beheerder bepaalde financiële instrumenten ten behoeve van het realiseren van vermogensgroei.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei. Daarnaast bezit het Subfonds een eigen doelstelling, beleggingsbeleid en beleggingsrestricties.

Het Subfonds bezit de mogelijkheid om te beleggen in aan de Beheerder, de Bewaarder en/of het Fonds/de Subfondsen gelieerde partijen en direct of indirect in andere beleggingsinstellingen. Ook op initiatief van de Beheerder ontwikkelde en door derden uitgegeven producten kunnen onderdeel zijn van de beleggingsportefeuille van het Subfonds.

De algemene doelstelling van het Subfonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen in de sector private equity. Het Subfonds heeft een gemiddelde rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds de Red Rocks Global Listed Private Equity Index. Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn.

Private Equity Index 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 50 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

Bij de samenstelling van de beleggingen wordt o.a. het volgende criterium gehanteerd:

- Private Equity Index Fonds bestaat op enig moment uit ten minste 40 en streeft naar 50 aandelen.

De aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden op de volgende criteria getoetst:

- Marktkapitalisatie;
- ESG-factoren.

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.

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:

SUBFONDS

Bright New World Fund

Global Titans Fund

Dynamic Euro Bond Fund

ABS Fund

Staatsobligatie Index Fonds

Bedrijfsobligatie Index Fonds

Europa Index Fonds

Noord-Amerika Index Fonds

Azië-Pacific Index Fonds

Opkomende Landen Index Fonds

Nederland Index Fonds

Vastgoed Index Fonds

Private Equity Index Fonds

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

31 mei 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

LIJKT DIT DECENNIUM OP DE JAREN 70 VAN DE VORIGE EEUW?

Nog voordat Covid-19 en de oorlog in Oekraïne plaatsvonden, waren wij er al van overtuigd dat de jaren 20 van deze eeuw overeenkomsten zouden vertonen met de jaren 70 van de vorige eeuw. Wat er in de afgelopen jaren is gebeurd, heeft deze overtuiging versterkt. Het begon ook nu met een sterke stijging van de inflatie, gecombineerd met een zwakke economische groei (stagflatie) sinds 2021.

INFLATIE EN MONETAIR BELEID IN DE JAREN 70 EN DE GEVOLGEN DAARVAN VOOR DE REËLE ECONOMIE

Wat volgde vanaf het begin van de jaren 70 was een decennium van volatiele en soms zeer hoge inflatie, met twee pieken, eind 1974 en begin 1980. Deze hoge inflatie werd bestreden met een monetair beleid van extreem hoge rentetarieven en dit had een diepe recessie (in de VS) tot gevolg. Wat de productie betreft, hebben de jaren 70 de weg vrijgemaakt voor een paradigmaverschuiving naar een aanbodgerichte economie, deregulering en aandeelhouderskapitalisme. Tegelijkertijd hebben enkele decennia van de-industrialisatie de westerse lagere en middenklasse diep geraakt, omdat er een verschuiving plaatsvond van 'arbeid' naar 'kapitaal'.

VERSCHILLEN

Wat betreft de korte termijn zijn er echter een aantal verschillen tussen de huidige inflatie en die in de jaren 70, waardoor wij denken dat de prijsdruk deze keer sneller kan afnemen.

- Ten eerste is de inflatie tot nu toe niet zo hoog geweest als in het begin van de jaren 70, grotendeels dankzij de acties van centrale banken en de voorzichtigheid met betrekking tot tweede ronde-effecten. Inflatie in de dubbele cijfers is in de VS niet voorgekomen en in de eurozone slechts zeer kort ervaren.
- Bovendien zijn de oorzaken van de hoge inflatie anders. Wat dit betreft is het essentieel om te benadrukken dat de hoge inflatie in de jaren 70 mede volgde op een uitzonderlijke monetaire gebeurtenis: het einde van de vaste koppeling van de dollar aan de goudprijs en daarmee het einde van het Bretton Woods-stelsel. Met andere woorden, de aard van de gemeenschappelijke rekeneenheid van het mondiale financiële systeem veranderde (van goudgebonden naar 'fiat'), wat logischerwijs leidde tot een grote schommeling in de reële waarde ervan. Er is in de afgelopen jaren geen vergelijkbare gebeurtenis geweest die het referentiekader (opnieuw) heeft veranderd. Wel is de status van de dollar als reservemunt de laatste jaren meer aan de orde gekomen, omdat sommige landen hun valuta-reserves hebben gediversifieerd naar andere valuta's dan de dollar.
- De reactie van centrale banken op de recent opgelopen inflatie is tot nu toe sterk geweest, na een aanvankelijk trage start. Toch zouden we kunnen stellen dat ook de renteverhogingen aan het begin van de jaren 70 zeer scherp waren (in de VS). Echter, deze keer lijken de centrale banken, dankzij lessen uit het verleden, niet van plan de rente zo snel te verlagen als destijds. Ook lijken ze aan de voorzichtige kant te willen blijven zolang de economische omstandigheden dit toelaten.
- Eveneens zijn de inflatieverwachtingen op de lange termijn slechts licht gestegen, wat erop wijst dat het vertrouwen van centrale banken inzake inflatie niet in gevaar is. Inflatieverwachtingen zijn een conventionele indicator voor de betrouwbaarheid van centrale banken, alhoewel deze ook worden beïnvloed door ervaringen van eerdere inflatieperiodes: de huidige beleggers herinneren zich wellicht alleen decennia van disinflatie. Volgens de basisprincipes van de macro-economische theorie zouden verankerde inflatieverwachtingen moeten helpen om de inflatie laag te houden en te voorkomen dat de initiële aanbodschokken veranderen in een langdurige loon-prijsspiraal. In de jaren 70 van de vorige eeuw was hiervan overigens weinig sprake. Hoewel de kortetermijnherinneringen relatief lage inflatie betroffen, hadden centrale banken geen specifieke

geloofwaardigheid opgebouwd op dit gebied, omdat ze geneigd waren om meerdere macro-economische en financiële doelen na te streven en te communiceren.

- Als we kijken naar de arbeidsmarkt, dan is er nog geen sprake van een serieuze loon-prijsspiraal, aangezien loonstijgingen tot nu toe (ver) achterblijven bij de inflatie. Redenen hiervoor zijn een veel flexibelere arbeidsmarkt dan in de jaren 70 en het feit dat vakbonden momenteel minder sterk zijn, waardoor deze loon-prijsspiraal nu minder waarschijnlijk is.

Met deze factoren in het achterhoofd is een tweede piek in de inflatie (vergelijkbaar met die aan het einde van de jaren 70) onwaarschijnlijk, zo denken wij. Hierdoor hoeven de centrale banken niet noodzakelijkerwijs een diepe recessie te veroorzaken om de inflatie weer binnen hun doelstellingen te brengen.

Goed om te weten is dat de tweede piek in de inflatie aan het einde van de jaren 70 versneld werd door de tweede olieschok (na de Iraanse revolutie van 1979). Een grote geopolitiek gedreven schok in de energievoorziening kan in de komende kwartalen of jaren natuurlijk niet geheel worden uitgesloten en vormt daarmee toch een risico om in de gaten te houden.

EEN WORSTELING TUSSEN TEGENOVERGESTELDE KRACHTEN

Naar onze mening moeten markten er rekening mee houden dat inflatie, hoewel minder hardnekkig dan in de jaren 70 in termen van omvang en duur, toch aanzienlijke financiële en macro-economische volatiliteit kan veroorzaken in de komende jaren.

Dit komt grotendeels door een veel hogere leverage dan in de jaren 70, zowel in de publieke als in de private sector (huishoudens en bedrijven). Ten eerste betekenen hoge schuldenniveaus dat regeringen beperkter zullen zijn in hoe ze kunnen reageren op economische schokken. Vervolgens kunnen schuldgerelateerde financiële 'ongelukken' in de publieke of private sector niet worden uitgesloten als een vertraagd effect op de gestegen rente in de afgelopen 18 maanden. Hoewel de situatie veel minder risicovol lijkt dan in het pre-Lehman-tijdperk, zien we nog steeds risico's vanuit de financiële markten richting de algemene economie. Een lage marktliquiditeit kan deze versterken.

Daarnaast wordt globalisering vaak gezien als een belangrijke oorzaak voor de lage inflatie van de afgelopen decennia. De voorspelde omkering van dit proces wordt nu logischerwijs gezien als reden voor het tegenovergestelde effect. Het is voor ons echter niet geheel duidelijk of dat ook het geval zal zijn. Zo kan de-globalisering wellicht meer negatieve gevolgen voor de economische groei hebben dan positieve gevolgen voor de inflatie.

NIEUWE INSTRUMENTEN OM TE NAVIGEREN IN EEN MEER ONZEKERE OMGEVING

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de aanpassingen naar een nieuw regime niet lineair zullen zijn. De opleving van de inflatie in de jaren 1970 en recentelijk in de jaren 2020 leidde al een aantal maal tot negatieve prestaties van de financiële markten. Belangrijk is daarom dat beleggers een beleggingskader hebben dat in staat is om hogere volatiliteit in economische groei en inflatie op te vangen en dat beslissingen kan nemen over het aanpassen van de asset-allocatie.

NAAR ONZE MENING IS HET BELANGRIJK OM DE DIVERSIFICATIE VAN BELEGGINGEN IN DE KOMENDE TIJD TE VERHOGEN

Op de langere termijn betekent de iets hogere structurele inflatie (in vergelijking met 2000-2020) dat er vaker samenhang is tussen het rendement op obligaties en aandelen, iets wat al op spectaculaire wijze is geïllustreerd in 2022 (het slechtste jaar voor een gebalanceerde portefeuille sinds 1974). Beleggers zouden daarom diversificatie beter kunnen zoeken buiten deze twee beleggingscategorieën, waarbij ze in gedachten moeten houden dat de meeste

beleggingscategorieën in de jaren 1970 negatieve reële rendementen opleverden, met uitzondering van grondstoffen zoals goud en olie.

Daarnaast zullen de winstmarges van beursgenoteerde bedrijven waarschijnlijk afnemen in ontwikkelde markten vanwege een verwachte herverdeling van kapitaal naar arbeidsloon. Beleggers moeten dus niet dezelfde rendementen verwachten op aandelen in ontwikkelde markten met een gelijkwaardig risiconiveau. Met een langetermijnvisie zouden beleggers kunnen kijken naar beleggingscategorieën zoals vastgoed, alternatieve beleggingen zoals asset backed securities en aandelen en obligaties uit opkomende markten om dezelfde rendementen te behalen als in de afgelopen decennia.

DUURZAAMHEIDSVERKLARING EN ESG-BELEID

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

BRIGHT NEW WORLD FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 131,79 naar € 139,07. Dat is een toename van 5,5%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de MSCI World Net Total Return Index, met 12,6%. Het aantal participaties nam in de verslagperiode met 0,5% toe van 453.974 tot 456.066, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 59,829 miljoen naar € 63,426 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. Na een korte, scherpe terugval in maart herstelden de aandelenbeurzen zich aan het eind van het eerste kwartaal om te eindigen rond het niveau van eind januari. 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. Vooral april was daarom een relatief zwakke maand voor het Subfonds. In de laatste weken van het eerste halfjaar keerde het optimisme op de aandelenbeurzen enigszins terug en liep ook het rendement van het Subfonds weer op.

Vooraf aandelen in de sectoren Zelfrijdende Auto's (+31%), Social Media (+27%) en Fintech (+24%) presteerden goed gedurende de verslagperiode. Er waren echter ook sectoren die daalden in het eerste halfjaar. Dit waren vooral Biotech (-7%), Duurzame Energie (-10%) en Waterstof (-21%).

Een aandeel dat in de afgelopen maanden positief in het oog sprong, was NVIDIA Corp (+184%). 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 het afgelopen kwartaal, maar verwacht ook een explosieve groei in de komende jaren die ver boven de huidige verwachtingen van analisten ligt.

Het aandeel Meta Platforms Inc, beter bekend onder de oude naam Facebook, steeg gedurende de verslagperiode met 140%. 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 in de eerste zes maanden.

Koninklijke Philips NV heeft na twee moeilijke jaren de verwachte ommekeer laten zien en de koers van het aandeel steeg in het eerste halfjaar met 48%. De rechtszaken rondom de apneu-apparatuur lijken niet verder te verslechteren, waardoor het bedrijf geen extra geld meer hoeft te reserveren voor schadegevallen. Het bedrijf heeft zich verder positief uitgesproken over het jaar 2023. Omdat de positie in dit aandeel door de Beheerder eind 2022 flink is vergroot, heeft de sterke koersprestatie aanzienlijk bijgedragen aan het rendement van het Subfonds.

Ten slotte is het belangrijk om te vermelden dat de handel in het aandeel Energia Innovacion y Desarrollo Fotovoltaico SA sinds 17 april is stilgelegd op de beurs van Madrid, omdat het bedrijf de jaarcijfers niet op tijd heeft gepubliceerd. Het management van het bedrijf heeft zich gecommitteerd om deze kwestie zo snel mogelijk op te lossen. 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.

GLOBAL TITANS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 7,54070 naar € 8,04783. Dat is een toename van 6,7%. In dezelfde periode steeg de MSCI World Minimum Volatility Index met 3,7%, van 3.983,62 naar 4.053,61 punten. Gemeten in euro's bedroeg de toename echter maar 1,8%. Het aantal participaties nam in de verslagperiode met 4,4% toe van 8,867 miljoen naar 9,254 miljoen, terwijl het subfondsvermogen steeg van € 66,860 miljoen naar € 74,475 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 de eerste zes maanden van het jaar duidelijk minder hard gestegen dan de brede markt. Zoals hierboven aangegeven, steeg de benchmark van het Subfonds 'slechts' met 1,8% [gemeten in euro's] tegenover een stijging van 12,6% voor de bredere MSCI World Net Return Index. De aanzienlijke 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, een positief resultaat van circa 2,1 miljoen euro, ofwel 3%, aan het resultaat van het Subfonds toegevoegd. Het betrof hier de verkoop van de aandelen LEG Immobilen 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 ruim 42% 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 Mitsubishi Electric Corp steeg in dezelfde periode met ruim 38%. Niet alleen stegen de winst en de omzet van het bedrijf in de eerste zes maanden van 2023, maar de verwachtingen voor 2024 werden ook flink naar boven bijgesteld.

Vooraf enkele Amerikaanse posities in de sector Farmacie & Biotechnologie presteerden zwak gedurende de verslagperiode. Gemeten in euro's daalden bijvoorbeeld de aandelen Bristol-Myers Squibb Co [-12%], Abbvie Inc [-12%] en Amgen Inc [-17%]. Enerzijds stond de winstgevendheid van deze bedrijven licht onder druk door de

gestegen inkooprijzen van grondstoffen en materialen, anderzijds gaven beleggers in de eerste zes maanden vooral de voorkeur aan aandelen uit de sector Technologie, die het buitengewoon goed deed in het eerste halfjaar. De lichte verzwakking van de dollar ten opzichte van de euro had eveneens een nadelig effect voor de Amerikaanse aandelen die zijn opgenomen in het Subfonds.

DYNAMIC EURO BOND FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 6,28300 naar € 6,42796. Dat is een toename van 2,3%. 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 2,2%. Het aantal participaties steeg met 1,3% van 7,758 miljoen naar 7,847 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam van € 48,741 miljoen naar € 50,441 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Ondanks de vier renteverhogingen van de ECB heeft het Subfonds een positieve performance behaald in de eerste zes maanden van het jaar. Een belangrijke verklaring hiervoor is dat beleggers in het vorige jaar al vooruit waren gelopen op deze aanpassing, waardoor de lange, ofwel kapitaalmarktrente per saldo nauwelijks bewoog. Om precies te zijn daalde de 10-jaars rente zelfs licht door de afzwakkende inflatie[verwachtingen] en een lichte economische tegenwind in Europa.

Obligaties met een langere looptijd deden het daarom vooral goed, in tegenstelling tot leningen met een korte looptijd, die wel negatief reageerden op de (daadwerkelijke) renteverhogingen van de Europese Centrale Bank. De positie in de 0,000% DBR 2019 p 2050, die eind vorig jaar door de Beheerder was opgehoogd, heeft in belangrijke mate bijgedragen aan het resultaat gedurende de verslagperiode: ruim 15% 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 ruim 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 zeer hoge coupon. Na het faillissement van Credit Suisse zijn veel CoCo's van andere banken flink in waarde gedaald en hierdoor lijkt een goed instapmoment te zijn ontstaan. Het verwachte rendement van de ETF ligt, naar inzicht van de Beheerder, rond de 8% op jaarbasis.

Ten slotte is gedurende de verslagperiode één lening afgelost. De investeringen van € 1 miljoen in de 2,625% Mol Hungarian Oil & Gas PLC 2016 p 2023 is daarmee terugontvangen. De liquiditeiten zijn onder andere aangewend in de bovengenoemde WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF en de 5,000% Hungary 2022 p 2027. Deze lening kon aangeschaft worden rond 'pari', ondanks de hoge coupon van 5% op jaarbasis.

ABS FUND**ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS**

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 11,12241 naar € 11,47137. Dat is een toename van 3,1%. In dezelfde periode steeg de benchmark, bestaande uit Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR met een opslag van 2,5%, met 3,5%. Het aantal participaties steeg met 13,5% van 2,329 miljoen naar 2,643 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam van € 25,903 miljoen naar € 30,318 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Gedurende de eerste helft van 2023 heeft de Beheerder van het Subfonds een herbalancering van een aantal grotere posities doorgevoerd. Met het oog op een markt die in de komende 12-18 maanden steeds interessantere mogelijkheden gaat bieden, is de cashpositie slechts afgenomen tot ongeveer 25% (van een start van 30% aan het begin van het jaar).

In het eerste kwartaal 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.

De volatiliteit die hieruit volgde, is door de Beheerder gebruikt om een aantal posities (in TwentyFour Income Fund Ltd en TwentyFour Select Monthly Income Fund Ltd) sterk te verhogen. Aan de verkoopkant is de grootste positie van het Subfonds, het SCIO Opportunity Fund, afgebouwd om meer ruimte te maken voor toekomstige vastgoedleningen. Omdat de Beheerder een rotatie naar kwaliteit wilde maken, zijn ook grote gedeeltes van het Fair Oaks Income Fund Ltd, het Chenavari Toro Income Fund Ltd en het Serone Special Situations Fund Ltd afgebouwd of ter verkoop ingelegd. Hiermee is de strategie van eind 2022 tot nu toe goed uitgevoerd.

Nu de rente 'higher for longer' is bij de centrale banken in Europa, de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk, verwacht de Beheerder dat de komende kwartalen steeds meer partijen met minder toegang tot de kapitaalmarkten last krijgen bij herfinancieringen. De Beheerder heeft de portefeuille ingericht om hier maximaal gebruik van te kunnen maken.

In de eerste helft van 2023 zagen we een grote discrepantie tussen de verschillende posities. Het Neuberger Berman Global Monthly Income Fund Ltd (+12,3%) en het TwentyFour Income Fund Ltd (+10,0%) lieten uitstekende rendementen zien in het eerste halfjaar van 2023. Daarentegen waren RM Infrastructure Income PLC (-12,8%) en het Tufton Oceanic Assets Fund (-12,4%) duidelijk in mineur met een daling van meer dan 10%. Vrijwel alle posities die in het afgelopen halfjaar zware verliezen hebben opgelopen, zijn bezig met een strategische revisie die wellicht tot een (gedeeltelijke) liquidatie kan leiden en daarmee een versnelde uitkering van een hogere boekwaarde aan beleggers. Alle beleggingen hebben in de afgelopen 6 maanden hun dividenden kunnen vasthouden of deze kunnen verhogen.

De Beheerder is op dit moment op meerdere vlakken samenwerkingen aangegaan om via (voornamelijk) vastgoedleningen de rotatie vanuit bedrijfsobligaties en cash vorm te geven. Deze posities hebben allemaal een mooie combinatie van een stabiele coupon, een overschot aan onderpand en relatief korte looptijden.

STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS**ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS**

De intrinsieke waarde van één participatie daalde in de verslagperiode van € 8,83 naar € 8,72. Dat is een afname van 1,2%. In dezelfde periode daalde de benchmark, de Bloomberg Global Aggregate 3-5 years Total Return Index

Hedged EUR, met 0,3%. Het aantal participaties steeg met 0,2% van 416.909 naar 417.873, terwijl het subfondsvermogen afnam met 1,0% van € 3,680 miljoen naar € 3,645 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Staatsobligatie Index 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 30 juni 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd.

BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie daalde in de verslagperiode van € 9,29 naar € 9,22. Dat is een afname van 0,7%. In dezelfde periode daalde de benchmark, de Bloomberg Global Corporate 3-5 years Total Return Index Hedged EUR, met 0,2%. Het aantal participaties daalde met 1,3% van 375.306 naar 370.437, terwijl het subfondsvermogen afnam met 2,0% van € 3,486 miljoen naar € 3,417 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Bedrijfsobligatie Index Fonds bestaat uit een selectie van obligaties uitgegeven door Europese, Britse en Amerikaanse bedrijven. 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 30 juni 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd.

EUROPA INDEX FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 19,73 naar € 19,93. Dat is een toename van 1,0%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de STOXX Europe 50 Net Return Index, met 0,8%. Het aantal participaties daalde met 0,7% van 731.278 naar 726.105, terwijl het subfondsvermogen toenam met 0,3% van € 14,431 miljoen naar € 14,474 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Europa Index 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 30 juni 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd.

NOORD-AMERIKA INDEX FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 30,99 naar € 31,51. Dat is een toename van 1,7%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de S&P 500-index, met 2,0%. Het aantal participaties daalde met 0,8% van 737.503 naar 731.481, terwijl het subfondsvermogen toenam met 0,8% van € 22,858 miljoen naar € 23,051 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Noord-Amerika Index 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 30 juni 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd.

AZIË -PACIFIC INDEX FONDS**ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS**

De intrinsieke waarde van één participatie daalde in de verslagperiode van € 18,87 naar € 18,53. Dat is een afname van 1,8%. In dezelfde periode daalde de benchmark, de STOXX Asia/Pacific 50 Index, met 1,8%. Het aantal participaties daalde met 0,7% van 445.282 naar 442.146, terwijl het subfondsvermogen afnam met 2,5% van € 8,404 miljoen naar € 8,195 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Azië-Pacific Index 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 30 juni 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd.

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS**ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS**

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 12,66 naar € 13,01. Dat is een toename van 2,8%. In dezelfde periode daalde de benchmark, de MSCI Emerging Markets Index, met 2,3%. Het aantal participaties daalde met 1,0% van 293.873 naar 290.997, terwijl het subfondsvermogen toenam met 1,8% van € 3,719 miljoen naar € 3,787 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Opkomende Landen Index 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 30 juni 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd.

NEDERLAND INDEX FONDS**ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS**

De intrinsieke waarde van één participatie daalde in de verslagperiode van € 25,22 naar € 25,12. Dat is een afname van 0,4%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de AEX-index, met 1,9%. Het aantal participaties daalde met 1,1% van 171.682 naar 169.832, terwijl het subfondsvermogen afnam met 1,5% van € 4,329 miljoen naar € 4,266 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Nederland Index 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 30 juni 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd.

VASTGOED INDEX FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie daalde in de verslagperiode van € 14,79 naar € 14,60. Dat is een afname van 1,3%. In dezelfde periode daalde de benchmark, de FTSE EPRA Nareit Developed Index Total Return EUR, met 1,7%. Het aantal participaties daalde met 1,3% van 170.582 naar 168.352, terwijl het subfondsvermogen afnam met 2,6% van € 2,523 miljoen naar € 2,457 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Vastgoed Index 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 30 juni 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd.

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 23,41 naar € 23,51. Dat is een toename van 0,4%. In dezelfde periode daalde de benchmark, de Red Rocks Global Listed Private Equity Index, met 1,9%. Het aantal participaties daalde met 1,6% van 151.527 naar 149.122, terwijl het subfondsvermogen afnam met 1,2% van € 3,548 miljoen naar € 3,507 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

Private Equity Index Fonds bestaat uit een selectie van wereldwijd beursgenoteerde aandelen in de sector private equity. 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 30 juni 2023. In deze periode heeft de Beheerder geen belangrijke wijzigingen doorgevoerd.

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>.

RISICOBEEHEER

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 uittrekkende 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 marktbevingen 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.

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 marktsenario'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 is 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 heeft in de verslagperiode geen personeel in dienst gehad en geen beloningen uitgekeerd. De Beheerder heeft een deel van haar taken uitbesteed aan Wijs & van Oostveen.

Beloningsbeleid van Wijs & van Oostveen

De Beheerder heeft de uitvoering van de beheertaken in het verslagjaar uitbesteed aan Wijs & van Oostveen B.V. Binnen Wijs & van Oostveen ontvangen de directieleden en de overige medewerkers die het beleggingsbeleid vaststellen 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.

Het beloningsbeleid is afgestemd op het risicoprofiel van Wijs & van Oostveen en is ten eerste gericht op het bevorderen, aantrekken en behouden van goede, gekwalificeerde medewerkers. Het beloningsbeleid is ten tweede gericht op de soliditeit van de onderneming (dus daar waar mogelijk: het voorkomen, tegengaan en elimineren van prikkels voor medewerkers en onderneming om onverantwoorde risico's te nemen) en het centraal stellen van de cliënt (dus daar waar mogelijk: het voorkomen, tegengaan en elimineren van prikkels voor medewerkers en onderneming om de cliënt niet centraal te stellen). Het beloningsbeleid is van toepassing op alle medewerkers, inclusief directie, van Wijs & van Oostveen. Er zijn geen medewerkers met een beloning over de verslagperiode van meer dan 1 miljoen euro.

Alle medewerkers van Wijs & van Oostveen ontvangen een vast inkomen. 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 van Wijs & van Oostveen

de algemene beginselen van het beloningsbeleid goedkeuren en zal hij verantwoordelijk zijn voor de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid.

Onder de overige bedrijfskosten is een bedrag ad € 625.500 opgenomen voor medewerkers die in dienst zijn bij zusteronderneming Wijs & van Oostveen B.V. Deze medewerkers zijn voor een gedeelte van hun dienstverband werkzaam voor Wijs & van Oostveen Fund Management B.V. Op basis van een cost sharing agreement worden deze kosten doorbelast aan de vennootschap.

Actuele informatie over het beloningsbeleid van Wijs & van Oostveen kan de participant hier vinden: <https://www.wijs.nl/belangrijke-informatie> (pdf beloningsbeleid).

Op de website kunt u in het document 'Duurzaamheidsverklaring' lezen dat Wijs & van Oostveen voornemens is om binnen twee jaar de duurzaamheidsrisico's, voortvloeiende uit de ESG-verordening, zo efficiënt mogelijk in haar bedrijfsvoering te implementeren. Vanaf implementatie zal het onderhavige beloningsbeleid hierop volledig zijn afgestemd.

FRAUDE

De organisatiecultuur, de managementstijl en het gedrag van de medewerkers binnen W&O 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 voert 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, 31 augustus 2023

Beheerder:

Wijs & van Oostveen Fund Management B.V.

De directie,

S. Sarphatie

R. Gribbroek

6. ALGEMENE TOELICHTING HALFJAARREKENING

Alle bedragen zijn in euro's.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET HALFJAARBERICHT

ALGEMEEN

Het halfjaarbericht 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 halfjaarbericht 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 halfjaarbericht indien van toepassing. Het financieel effect wordt gekwantificeerd vermeld in de toelichting op het halfjaarbericht.

CONTINUÏTEIT

Het halfjaarbericht is opgesteld vanuit het oogpunt van continuïteit. Er zijn geen financiële gevolgen van de coronacrisis die impact hebben op de continuïteit van het Fonds. 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 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.

30.06.2023

1 AUD	0.61061
1 CAD	0.69210
1 CHF	1.02357
1 DKK	0.13433
1 GBP	1.16378
1 HKD	0.11694
1 JPY	0.00635
1 NOK	0.08554
1 SEK	0.08496
1 USD	0.91667

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 halfjaarrekening 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 waarderingstmoment.

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 linie. 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:

	30.06.2023	30.06.2022
	€	€
Liquide middelen	789.064	1.221.988

TOTAALSALDO	789.064	1.221.988
--------------------	----------------	------------------

	30.06.2023	30.06.2022
	€	€
Aanspraken participanten	770.044	1.074.070
Schulden aan de Beheerder	19.020	147.918

TOTAALSPECIFICATIE SALDO	789.064	1.221.988
---------------------------------	----------------	------------------

AANSPRAKEN PARTICIPANTEN

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

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 € 145.044 aan vergoeding van de participanten door de Beheerder ontvangen (eerste halfjaar 2022: € 183.734).

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

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

7. HALFJAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND

BALANS

Na resultaatbestemming.

BRIGHT NEW WORLD FUND		30.06.2023	31.12.2022
		€	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Aandelen		56,676,388	50,788,647
Beleggingsfondsen		5,060,930	4,996,936
Obligaties		0	0
Vorderingen	2		
Overige vorderingen en overlopende activa		32,778	698,321
Overige activa	3		
Liquide middelen		1,709,323	3,395,990
TOTAAL ACTIVA		63,479,419	59,879,894
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Overige schulden en overlopende passiva		53,852	50,990
TOTAAL PASSIVA		53,852	50,990
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		63,425,567	59,828,904
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		20,696,276	20,601,351
Agioreserve		37,835,694	37,675,250
Algemene reserve		4,893,598	1,552,303
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		63,425,568	59,828,904

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

BRIGHT NEW WORLD FUND		1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
		€	€
	<i>Toelichting</i>		
Directe opbrengsten uit beleggingen	6		
Interest		27.804	-9.365
Dividend		301.235	293.571
		<u>329.039</u>	<u>284.206</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-2.415.552	1.396.941
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		6.149.296	-17.026.141
		<u>3.733.744</u>	<u>-15.629.200</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	7	<u>11</u>	<u>35.285</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		4.062.794	-15.309.709
Beheerkosten		721.499	643.365
Bewaarkosten		0	0
Overige kosten		<u>0</u>	<u>115.107</u>
TOTAAL KOSTEN	8	721.499	758.472
RESULTAAT		3.341.295	-16.068.181

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

BRIGHT NEW WORLD FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	3,341,295	-16,068,182
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	2,415,552	-1,396,941
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-6,149,296	17,026,141
- aankopen beleggingen	-20,255,988	-21,683,396
- verkopen beleggingen	18,037,997	21,046,454
- mutatie kortlopende vorderingen	665,543	-49,607
- mutatie kortlopende schulden (exclusief schulden aan kredietinstellingen)	2,862	15,201
	-5,283,330	14,957,852
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-1,942,035	-1,140,732
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	2,452,129	4,790,230
Teruggenomen participaties	-2,196,760	-2,199,500
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	255,369	2,590,730
Mutatie liquide middelen	-1,686,666	1,449,999
Stand liquide middelen begin periode	3,395,990	1,312,779
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	1,709,324	2,762,778

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN BRIGHT NEW WORLD FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

BRIGHT NEW WORLD FUND	Aandelen	Beleggingsfondsen	Totaal
	€	€	€
Stand per 1 januari	50,788,647	4,996,936	55,785,583
Aankopen	20,255,988	0	20,255,988
Verkopen	18,037,997	0	18,037,997
Gerealiseerd resultaat	-2,415,552	0	-2,415,552
Ongerealiseerd resultaat	6,085,302	63,994	6,149,296
Stand per 30 juni	56,676,388	5,060,930	61,737,318

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

BRIGHT NEW WORLD FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
Nominale waarde participaties		
Stand per 1 januari	20,601,351	19,886,427
Uitgegeven participaties	813,273	1,365,586
Teruggenomen participaties	-718,348	-643,878
Stand per 31 december	20,696,276	20,608,135
Agioreserve		
Stand per 1 januari	37,675,250	35,819,112
Mutatie bij uitgave van participaties	1,638,856	3,424,644
Onttrokken bij terugname van participaties	-1,478,412	-1,555,622
Stand per 31 december	37,835,694	37,688,134
Algemene reserve		
Stand per 1 januari	1,552,303	19,539,303
Resultaat	3,341,295	-16,068,182
Stand per 30 juni	4,893,598	3,471,121

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

BRIGHT NEW WORLD FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
Brutodividend	387.668	353.435
Dividendbelasting	86.433	76.659
	<u>301.235</u>	<u>276.776</u>

KOSTEN 8

De kosten worden berekend als een percentage over het fondsvermogen. De uitsplitsing over de verslagperiode is als volgt.

BRIGHT NEW WORLD FUND	Kosten per jaar	1e halfjaar 2023
	%	€
Beheervergoeding	1,20%	384.799
Transactiekosten vergoeding	0,20%	64.133
Kosten promotie	0,50%	160.333
Kosten digitale applicaties	0,10%	32.067
Accountants- en advieskosten	0,10%	32.067
ICT-kosten	0,05%	16.033
Overig	0,10%	32.067
	<u>2,25%</u>	<u>721.499</u>

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

BRIGHT NEW WORLD FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
LOPENDEKOSTENFACTOR	1,10%	1,10%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR	51,51%	52,43%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

BRIGHT NEW WORLD FUND	2022	2021	2020	2019	2018
	€	€	€	€	€
Gerealiseerde waardeveranderingen	797.954	7.475.754	3.696.235	2.128.879	3.501.105
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-17.821.772	-1.847.279	5.971.905	9.092.995	-5.324.706
Interest en dividend	488.450	455.303	250.526	300.880	334.779
Overige bedrijfsopbrengsten	35.285	243.493	-	1.225	1.298
Lasten	-1.486.917	-1.657.325	-1.200.645	-953.489	-954.281
Resultaat	-17.987.000	4.669.946	8.718.021	10.570.490	-2.441.805

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

8. HALFJAARREKENING GLOBAL TITANS FUND

BALANS

Na resultaatbestemming.

GLOBAL TITANS FUND		30.06.2023	31.12.2022
		€	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Aandelen		70.063.425	65.087.193
Beleggingsfondsen		1.533.234	0
Vorderingen	2		
Overige vorderingen en overlopende activa		514.813	0
Overige activa	3		
Liquide middelen		2.411.373	1.819.961
TOTAAL ACTIVA		74.522.845	66.907.154
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Overige schulden en overlopende passiva		47.469	47.457
TOTAAL PASSIVA		47.469	47.457
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		74.475.376	66.859.697
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		76.436.929	73.235.565
Agioreserve		-511.621	-386.319
Algemene reserve		-1.449.931	-5.989.548
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		74.475.377	66.859.698

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

GLOBAL TITANS FUND		1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
		€	€
	<i>Toelichting</i>		
Directe opbrengsten uit beleggingen	6		
Interest		32.880	-4.449
Dividend		1.298.065	1.987.337
		<u>1.330.945</u>	<u>1.982.888</u>
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-6.504.111	-650.778
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		10.335.508	-8.798.793
		<u>3.831.397</u>	<u>-9.449.571</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	7	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		5.162.342	-7.466.683
Beheerkosten		622.725	565.530
Bewaarkosten		0	0
Overige kosten		<u>0</u>	<u>125.754</u>
TOTAAL KOSTEN	8	622.725	691.284
RESULTAAT		4.539.617	-8.157.967

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

GLOBAL TITANS FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	4.539.617	-8.157.967
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	6.504.111	650.778
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-10.335.508	8.798.793
- aankopen beleggingen	-83.609.619	-41.227.444
- verkopen beleggingen	80.931.550	32.430.138
- mutatie kortlopende vorderingen	-514.813	-119.707
- mutatie kortlopende schulden (exclusief schulden aan kredietinstellingen)	12	-6.356
	-7.024.267	526.202
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-2.484.651	-7.631.766
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	5.376.112	7.305.488
Teruggenomen participaties	-2.300.049	-2.061.166
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	3.076.063	5.244.322
Mutatie liquide middelen	591.412	-2.387.444
Stand liquide middelen begin periode	1.819.961	2.787.289
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	2.411.373	399.845

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN GLOBAL TITANS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

GLOBAL TITANS FUND	AANDELEN	BELEGGINGSFONDSEN	TOTAAL
	€	€	€
Stand per 1 januari	62.951.676	2.135.517	65.087.193
Aankopen	82.180.963	1.428.656	83.609.619
Verkopen	78.314.433	2.617.117	80.931.550
Gerealiseerd resultaat	-5.055.119	-1.448.992	-6.504.111
Ongerealiseerd resultaat	8.300.338	2.035.170	10.335.508
Stand per 30 juni	70.063.425	1.533.234	71.596.659

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

GLOBAL TITANS FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
Nominale waarde participaties		
Stand per 1 januari	73.235.565	65.863.265
Uitgegeven participaties	5.597.267	6.793.282
Teruggenomen participaties	-2.395.901	-1.919.046
Stand per 31 december	76.436.928	70.737.501
Agioreserve		
Stand per 1 januari	-386.319	-634.839
Mutatie bij uitgave van participaties	-221.155	512.206
Onttrokken bij terugname van participaties	95.853	-142.120
Stand per 31 december	-511.621	-264.753
Algemene reserve		
Stand per 1 januari	-5.989.548	9.145.930
Resultaat	4.539.617	-8.157.967
Stand per 30 juni	-1.449.931	987.963

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

GLOBAL TITANS FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
Brutodividend	1.524.104	2.320.803
Dividendbelasting	226.039	441.744
	<u>1.298.065</u>	<u>1.879.059</u>

KOSTEN 8

GLOBAL TITANS FUND	Kosten per jaar	1e halfjaar 2023
	%	€
Beheervergoeding	0,90%	329.678
Transactiekosten vergoeding	0,15%	54.946
Kosten promotie	0,30%	109.893
Kosten digitale applicaties	0,10%	36.631
Accountants- en advieskosten	0,10%	36.631
ICT-kosten	0,05%	18.315
Overig	0,10%	36.631
	<u>1,70%</u>	<u>622.725</u>

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

GLOBAL TITANS FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
LOPENDEKOSTENFACTOR	0,89%	0,94%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR	225,01%	87,64%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

GLOBAL TITANS FUND	2022	2021	2020	2019	2018
	€	€	€	€	€
Gerealiseerde waardeveranderingen	-514.467	3.447.395	-1.804.301	404.708	-237.362
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-15.959.507	7.142.818	-2.222.133	3.419.030	-1.915.865
Interest en dividend	2.685.783	1.934.295	1.038.363	915.552	90.146
Overige bedrijfsopbrengsten	0	11.595	-	3	48.525
Lasten	-1.347.287	-1.243.273	-1.023.014	-814.299	-46.254
Resultaat	-15.135.478	11.292.830	-4.011.085	3.924.994	-2.060.810

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

9. HALFJAARREKENING DYNAMIC EURO BOND FUND

BALANS

Na resultaatbestemming.

DYNAMIC EURO BOND FUND		30.06.2023	31.12.2022
		€	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Obligaties		49.051.326	47.491.936
Beleggingsfondsen		11.288	11.145
Vorderingen	2		
Overige vorderingen en overlopende activa		197.231	309.285
Overige activa	3		
Liquide middelen		1.198.492	948.597
TOTAAL ACTIVA		50.458.337	48.760.963
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Overige schulden en overlopende passiva		16.953	19.772
TOTAAL PASSIVA		16.953	19.772
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		50.441.384	48.741.191
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		56.971.441	56.321.220
Agioreserve		7.743	85.141
Algemene reserve		-6.537.799	-7.665.170
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		50.441.385	48.741.191

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

DYNAMIC EURO BOND FUND		1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
		€	€
	<i>Toelichting</i>		
Directe opbrengsten uit beleggingen	6		
Interest		278.271	242.988
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-93.747	65.680
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.169.488	-5.908.432
		<u>1.075.741</u>	<u>-5.842.752</u>
Overige bedrijfsopbrengsten	7	0	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		1.354.012	-5.599.764
Beheerkosten		226.641	220.786
Bewaarkosten		0	0
Overige kosten		<u>0</u>	<u>68.782</u>
TOTAAL KOSTEN	8	226.641	289.568
RESULTAAT		1.127.371	-5.889.332

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

DYNAMIC EURO BOND FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	1.127.371	-5.889.332
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	93.747	-65.680
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.169.488	5.908.432
- aankopen beleggingen	-2.284.983	-7.712.018
- verkopen beleggingen	1.801.191	6.635.432
- mutatie kortlopende vorderingen	112.054	80.901
- mutatie kortlopende schulden (exclusief schulden aan kredietinstellingen)	-2.819	-5.392
	-1.450.298	4.841.675
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	4.539.617	-1.047.657
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	2.444.239	3.360.034
Teruggenomen participaties	-1.871.416	-2.585.256
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	572.823	774.778
Mutatie liquide middelen	249.895	-272.879
Stand liquide middelen begin periode	948.597	947.616
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	1.198.492	674.737

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN DYNAMIC EURO BOND FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

DYNAMIC EURO BOND FUND	OBLIGATIES	BELEGGINGSFONDSEN	TOTAAL
	€	€	€
Stand per 1 januari	47.491.936	11.145	47.503.081
Aankopen	2.284.983	0	2.284.983
Verkopen	1.801.191	0	1.801.191
Gerealiseerd resultaat	-93.747	0	-93.747
Ongerealiseerd resultaat	1.169.345	143	1.169.488
Stand per 30 juni	49.051.326	11.288	49.062.614

VORDERINGEN 2

De overlopende activa betreffen voornamelijk nog te ontvangen opgelopen rente op financiële instrumenten met een looptijd korter dan 1 jaar.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

DYNAMIC EURO BOND FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
Nominale waarde participaties		
Stand per 1 januari	56.321.220	55.547.142
Uitgegeven participaties	2.778.374	3.401.322
Teruggenomen participaties	-2.128.153	-2.627.812
Stand per 31 december	56.971.441	56.320.652
Agioreserve		
Stand per 1 januari	85.141	77.116
Mutatie bij uitgave van participaties	-334.135	-41.288
Onttrokken bij terugname van participaties	256.737	42.556
Stand per 31 december	7.743	78.384
Algemene reserve		
Stand per 1 januari	-7.665.170	853.724
Resultaat	1.127.371	-5.889.332
Stand per 30 juni	-6.537.799	-5.035.608

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DYNAMIC EURO BOND FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
Werkelijk ontvangen (coupon)rente	382.266	352.775
Meegekochte en meeverkochte rente	-10.384	-26.570
Mutatie opgelopen rente	-111.126	-79.256
Rente op liquiditeiten	10.075	-3.961
	270.831	242.988

KOSTEN 8

DYNAMIC EURO BOND FUND	Kosten per jaar	1e halfjaar 2023
	%	€
Beheervergoeding	0,60%	108.788
Transactiekosten vergoeding	0,10%	18.131
Kosten promotie	0,20%	36.263
Kosten digitale applicaties	0,10%	18.131
Accountants- en advieskosten	0,10%	18.131
ICT-kosten	0,05%	9.066
Overig	0,10%	18.131
	1,25%	226.641

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

DYNAMIC EURO BOND FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
LOPENDEKOSTENFACTOR	0,44%	0,53%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR	-0,44%	15,39%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

DYNAMIC EURO BOND FUND	2022	2021	2020	2019	2018
	€	€	€	€	€
Gerealiseerde waardeveranderingen	-523.192	94.356	-263.536	196.964	-29.672
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-7.980.722	162.061	895.071	1.341.053	-410.988
Interest en dividend	546.253	553.197	671.174	550.329	-102.015
Overige bedrijfsopbrengsten	0	30.863	0	0	72.989
Lasten	-561.233	-704.042	-1.102.565	-1.036.946	-64.570
Resultaat	-8.518.894	136.435	200.144	1.051.400	-534.256

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

10.HALFJAARREKENING ABS FUND

BALANS

Na resultaatbestemming.

ABS FUND		30.06.2023	31.12.2022
		€	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Beleggingsfondsen		23.112.626	23.717.115
Vorderingen	2		
Overige vorderingen en overlopende activa		95.887	14.724
Overige activa	3		
Liquide middelen		7.116.171	2.184.769
TOTAAL ACTIVA		30.324.684	25.916.608
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Overige schulden en overlopende passiva		17.918	13.653
TOTAAL PASSIVA		17.918	13.653
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		30.306.766	25.902.955
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		26.428.943	23.288.975
Agioreserve		1.902.745	1.466.364
Algemene reserve		1.975.079	1.147.615
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		30.306.766	25.902.954

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

ABS FUND		1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
		€	€
	<i>Toelichting</i>		
Directe opbrengsten uit beleggingen	6		
Interest		21.297	-6.762
Dividend		426.134	262.317
		447.431	255.555
Indirecte opbrengsten uit beleggingen			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		220.378	72.758
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		385.929	-434.667
		606.307	-361.909
Overige bedrijfsopbrengsten	7	0	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		1.053.738	-106.354
Beheerkosten		226.274	113.848
Bewaarkosten		0	0
Overige kosten		0	68.417
TOTAAL KOSTEN	8	226.274	182.265
RESULTAAT		827.464	-288.619

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

ABS FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	827.464	-288.619
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-220.378	-72.758
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-385.929	434.667
- aankopen beleggingen	-7.604.838	-9.445.339
- verkopen beleggingen	8.815.633	1.734.934
- mutatie kortlopende vorderingen	-81.163	822.573
- mutatie kortlopende schulden (exclusief schulden aan kredietinstellingen)	4.265	197.161
	527.590	-6.328.762
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	1.355.054	-6.617.381
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties	4.304.830	7.420.767
Teruggenomen participaties	-728.481	-276.338
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	3.576.349	7.144.429
Mutatie liquide middelen	4.931.402	527.047
Stand liquide middelen begin periode	2.184.769	671.507
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	7.116.171	1.198.554

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN ABS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

ABS FUND	BELEGGINGSFONDSEN	TOTAAL
	€	€
Stand per 1 januari	23.717.115	23.717.115
Aankopen	7.604.838	7.604.838
Verkopen	8.815.633	8.815.633
Gerealiseerd resultaat	220.378	220.378
Ongerealiseerd resultaat	385.929	385.929
Stand per 30 juni	23.112.627	23.112.627

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

ABS FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
Nominale waarde participaties		
Stand per 1 januari	23.288.975	15.423.376
Uitgegeven participaties	3.787.691	6.441.308
Teruggenomen participaties	-647.723	-239.531
Stand per 31 december	26.428.943	21.625.153
Agioreserve		
Stand per 1 januari	1.466.364	333.241
Mutatie bij uitgave van participaties	517.139	979.458
Onttrokken bij terugname van participaties	-80.758	-36.308
Stand per 31 december	1.902.745	1.276.391
Algemene reserve		
Stand per 1 januari	1.147.615	1.861.800
Resultaat	827.464	-288.619
Stand per 30 juni	1.975.079	1.573.181

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

ABS FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
	€	€
Brutodividend	428.880	226.112
Dividendbelasting	2.746	1.076
	426.134	225.036

KOSTEN 8

ABS FUND	Kosten per jaar	1e halfjaar 2023
	%	€
Beheervergoeding	0,70%	98.995
Transactiekosten vergoeding	0,10%	14.142
Kosten promotie	0,10%	14.142
Kosten digitale applicaties	0,10%	14.142
Accountants- en advieskosten	0,45%	63.640
ICT-kosten	0,05%	7.071
Overig	0,10%	14.142
	1,60%	226.274

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

Het Subfonds belegt in andere beleggingsfondsen. De kosten die voortvloeien uit deze directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen of abi's worden berekend op 0,998%. Deze berekening is prorata op basis van het bezit in deze fondsen per 31 mei 2023. De informatie over de kosten zijn verkregen door raadpleging van het prospectus, factsheets, jaarberichten en due diligence questionnaires.

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

ABS FUND	1e halfjaar 2023	1e halfjaar 2022
LOPENDEKOSTENFACTOR	1,00%	0,86%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR	50,45%	16,36%

SUBFONDSRESULTAAT

ABS FUND	2022	2021	04.08.2020-31.12.2020
	€	€	€
Gerealiseerde waardeveranderingen	-20.959	527.467	1.783
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen	-915.770	562.119	615.011
Interest en dividend	588.286	468.764	118.543
Overige bedrijfsopbrengsten	0	1.500	0
Lasten	-365.741	-375.662	-57.725
Resultaat	-714.184	1.184.188	677.612

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

11. HALFJAARREKENING STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS

BALANS

Na resultaatbestemming.

STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS		30-06-2023
		€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>	
Beleggingen	1	
Aandelen		0
Vastrentende waarden		3.405.410
Vorderingen	2	
Nog te ontvangen dividend		0
Nog te ontvangen rente (opgelopen rente)		27.136
Overige activa		0
Liquide middelen	3	213.560
TOTAAL ACTIVA		3.646.106
PASSIEF		
Kortlopende schulden	4	
Schulden uit hoofde van transacties in financiële instrumenten		0
Schulden aan participanten		0
Overige schulden en overlopende passiva		1.345
TOTAAL PASSIVA		1.345
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.644.761
Eigen vermogen	5	
Nominale waarde participaties		3.688.937
Agioreserve		-61
Algemene reserve		-44.115
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.644.761

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

		31.05.2023
STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS		-
		30.06.2023
		€
	<i>Toelichting</i>	
Directe opbrengsten uit beleggingen	6	
Interest		292
Dividend		0
Couponrente		4.559
		<u>4.851</u>
Indirecte inkomsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-47.621
		<u>-47.621</u>
Overige opbrengsten	7	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		-42.770
Kosten		1.345
TOTAAL KOSTEN	8	<u>1.345</u>
RESULTAAT		-44.115

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat		-44.115
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		47.621
- aankopen beleggingen		-3.453.031
- verkopen beleggingen		0
- mutatie kortlopende vorderingen		-27.136
- mutatie kortlopende schulden [exclusief schulden aan kredietinstellingen]		1.345
		-3.431.201
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-3.475.316
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties		3.709.427
Teruggenomen participaties		-20.551
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		3.688.876
Mutatie liquide middelen		213.560
Stand liquide middelen begin periode		0
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode		213.560

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS	AANDELEN	VASTRENTEND	TOTAAL
	€	€	€
Stand begin periode	0	0	0
Aankopen	0	3.453.031	3.453.031
Verkopen	0	0	0
Gerealiseerd resultaat	0	0	0
Ongerealiseerd resultaat	0	-47.621	-47.621
Stand eind periode	0	3.405.410	3.405.410

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen voornamelijk nog te ontvangen opgelopen rente op financiële instrumenten met een looptijd korter dan 1 jaar.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode		0
Uitgegeven participaties		3.709.679
Teruggenomen participaties		<u>20.742</u>
Stand eind periode		3.688.937
Agioreserve		
Stand begin periode		0
Mutatie bij uitgave van participaties		-252
Onttrokken bij terugname van participaties		<u>-191</u>
Stand einde periode		-61
Algemene reserve		
Stand begin periode		0
Resultaat		-44.115
Stand eind periode		-44.115

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
Werkelijk ontvangen (coupon)rente	0
Meegekochte en meeverkochte rente	-31.141
Mutatie opgelopen rente	27.136
Rente op liquiditeiten	8.856
	4.851

KOSTEN 8

STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS	Kosten per jaar	31.05.2023 - 30.06.2023
	%	€
Beheervergoeding	0,50%	1.121
Transactiekostenvergoeding	0,10%	224
	0,60%	1.345

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
LOPENDEKOSTENFACTOR	0,04%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR	94,83%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

Het Staatsobligatie Index Fonds is 31 mei 2023 opgericht, derhalve zijn er geen gegevens van de laatste vijf jaar beschikbaar.

12. HALFJAARREKENING BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS

BALANS

Na resultaatbestemming.

BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS		30-06-2023
		€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>	
Beleggingen	1	
Aandelen		0
Vastrentende waarden		3.365.672
Vorderingen	2	
Nog te ontvangen dividend		0
Nog te ontvangen rente (opgelopen rente)		17.948
Overige activa		0
Liquide middelen	3	<u>34.559</u>
TOTAAL ACTIVA		3.418.179
PASSIEF		
Kortlopende schulden	4	
Schulden uit hoofde van transacties in financiële instrumenten		0
Schulden aan participanten		0
Overige schulden en overlopende passiva		<u>1.271</u>
TOTAAL PASSIVA		1.271
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.416.908
Eigen vermogen	5	
Nominale waarde participaties		3.441.177
Agioreserve		-576
Algemene reserve		<u>-23.693</u>
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.416.908

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

		31.05.2023
BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS		-
		30.06.2023
		€
	<i>Toelichting</i>	
Directe opbrengsten uit beleggingen	6	
Interest		76
Dividend		0
Couponrente		3.195
		<u>3.271</u>
Indirecte inkomsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-25.693
		<u>-25.693</u>
Overige opbrengsten	7	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		-22.422
Kosten		1.271
TOTAAL KOSTEN	8	<u>1.271</u>
RESULTAAT		-23.693

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat		-23.693
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		25.693
- aankopen beleggingen		-3.391.365
- verkopen beleggingen		0
- mutatie kortlopende vorderingen		-17.948
- mutatie kortlopende schulden [exclusief schulden aan kredietinstellingen]		1.271
		-3.382.349
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-3.406.042
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties		3.506.101
Teruggenomen participaties		-65.500
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		3.440.601
Mutatie liquide middelen		34.559
Stand liquide middelen begin periode		0
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode		34.559

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS	AANDELEN	VASTRENTEND	TOTAAL
	€	€	€
Stand begin periode	0	0	0
Aankopen	0	3.391.365	3.391.365
Verkopen	0	0	0
Gerealiseerd resultaat	0	0	0
Ongerealiseerd resultaat	0	-25.693	-25.693
Stand eind periode	0	3.365.672	3.365.672

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen voornamelijk nog te ontvangen opgelopen rente op financiële instrumenten met een looptijd korter dan 1 jaar.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode		0
Uitgegeven participaties		3.506.999
Teruggenomen participaties		<u>65.822</u>
Stand eind periode		3.441.177
Agioreserve		
Stand begin periode		0
Mutatie bij uitgave van participaties		-898
Onttrokken bij terugname van participaties		<u>-322</u>
Stand einde periode		-576
Algemene reserve		
Stand begin periode		0
Resultaat		-23.693
Stand eind periode		-23.693

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
Werkelijk ontvangen (coupon)rente		1.375
Meegekochte en meeverkochte rente		-16.491
Mutatie opgelopen rente		17.948
Rente op liquiditeiten		439
		3.271

KOSTEN 8

BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS		Kosten per jaar	31.05.2023 - 30.06.2023
		%	€
Beheervergoeding		0,50%	1.059
Transactiekostenvergoeding		0,10%	212
		0,60%	1.271

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
LOPENDEKOSTENFACTOR		0,04%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR		98,52%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

Het Bedrijfsobligatie Index Fonds is 31 mei 2023 opgericht, derhalve zijn er geen gegevens van de laatste vijf jaar beschikbaar.

13.HALFJAARREKENING EUROPA INDEX FONDS

BALANS

Na resultaatbestemming.

EUROPA INDEX FONDS		30-06-2023	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Aandelen		14.210.031	
Vastrentende waarden		0	
Vorderingen	2		
Nog te ontvangen dividend		15.726	
Nog te ontvangen rente (opgelopen rente)		0	
Overige activa		0	
Liquide middelen	3	253.636	
TOTAAL ACTIVA		14.479.393	
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Schulden uit hoofde van transacties in financiële instrumenten		0	
Schulden aan participanten		0	
Overige schulden en overlopende passiva		5.311	
TOTAAL PASSIVA		5.311	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		14.474.082	
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		14.329.246	
Agioreserve		1.512	
Algemene reserve		143.324	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		14.474.082	

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

		31.05.2023
EUROPA INDEX FONDS		-
		30.06.2023
		€
	<i>Toelichting</i>	
Directe opbrengsten uit beleggingen	6	
Interest		394
Dividend		21.838
Couponrente		0
		<u>22.232</u>
Indirecte inkomsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		126.403
		<u>126.403</u>
Overige opbrengsten	7	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		148.635
Kosten		5.311
TOTAAL KOSTEN	8	<u>5.311</u>
RESULTAAT		143.324

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

EUROPA INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat		143.324
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-126.403
- aankopen beleggingen		-14.083.628
- verkopen beleggingen		0
- mutatie kortlopende vorderingen		-15.726
- mutatie kortlopende schulden [exclusief schulden aan kredietinstellingen]		5.311
		-14.220.446
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-14.077.122
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties		14.514.408
Teruggenomen participaties		-183.650
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		14.330.758
Mutatie liquide middelen		253.636
Stand liquide middelen begin periode		0
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode		253.636

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN EUROPA INDEX FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

EUROPA INDEX FONDS	AANDELEN	VASTRENTEND	TOTAAL
	€	€	€
Stand begin periode	0	0	0
Aankopen	14.083.628	0	14.083.628
Verkopen	0	0	0
Gerealiseerd resultaat	0	0	0
Ongerealiseerd resultaat	126.403	0	126.403
Stand eind periode	14.210.031	0	14.210.031

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

EUROPA INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode		0
Uitgegeven participaties		14.512.224
Teruggenomen participaties		<u>182.978</u>
Stand eind periode		14.329.246
Agioreserve		
Stand begin periode		0
Mutatie bij uitgave van participaties		2.183
Onttrokken bij terugname van participaties		<u>671</u>
Stand einde periode		1.512
Algemene reserve		
Stand begin periode		0
Resultaat		143.324
Stand eind periode		143.324

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

EUROPA INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
Bruto dividend		23.970
Dividendbelasting		2.132
		21.838

KOSTEN 8

EUROPA INDEX FONDS		Kosten per jaar	31.05.2023 - 30.06.2023
		%	€
Beheervergoeding		0,50%	4.426
Transactiekostenvergoeding		0,10%	885
		0,60%	5.311

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

EUROPA INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
LOPENDEKOSTENFACTOR		0,04%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR		97,92%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

Het Europa Index Fonds is 31 mei 2023 opgericht, derhalve zijn er geen gegevens van de laatste vijf jaar beschikbaar.

14.HALFJAARREKENING NOORD-AMERIKA INDEX FONDS

BALANS

Na resultaatbestemming.

NOORD-AMERIKA INDEX FONDS		30-06-2023	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Aandelen		22.554.665	
Vastrentende waarden		0	
Vorderingen	2		
Nog te ontvangen dividend		43.347	
Nog te ontvangen rente (opgelopen rente)		0	
Overige activa		0	
Liquide middelen	3	461.208	
TOTAAL ACTIVA		23.059.220	
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Schulden uit hoofde van transacties in financiële instrumenten		0	
Schulden aan participanten		0	
Overige schulden en overlopende passiva		8.434	
TOTAAL PASSIVA		8.434	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		23.050.786	
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		22.671.456	
Agioreserve		-2.190	
Algemene reserve		381.519	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		23.050.786	

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

		31.05.2023
NOORD-AMERIKA INDEX FONDS		-
		30.06.2023
		€
	<i>Toelichting</i>	
Directe opbrengsten uit beleggingen	6	
Interest		379
Dividend		-4.391
Couponrente		0
		-4.012
Indirecte inkomsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		27.710
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		366.277
		393.987
Overige opbrengsten	7	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		389.975
Kosten		8.456
TOTAAL KOSTEN	8	8.456
RESULTAAT		381.519

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

NOORD-AMERIKA INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat		381.519
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-27.710
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-366.277
- aankopen beleggingen		-22.508.660
- verkopen beleggingen		347.982
- mutatie kortlopende vorderingen		-43.347
- mutatie kortlopende schulden [exclusief schulden aan kredietinstellingen]		8.434
		-22.589.578
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-22.208.059
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties		22.956.074
Teruggenomen participaties		-286.807
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		22.669.267
Mutatie liquide middelen		461.208
Stand liquide middelen begin periode		0
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode		461.208

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN NOORD-AMERIKA INDEX FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

NOORD-AMERIKA INDEX FONDS	AANDELEN	VASTRENTEND	TOTAAL
	€	€	€
Stand begin periode	0	0	0
Aankopen	22.508.660	0	22.508.660
Verkopen	347.982	0	347.982
Gerealiseerd resultaat	27.710	0	27.710
Ongerealiseerd resultaat	366.277	0	366.277
Stand eind periode	22.554.665	0	22.554.665

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

NOORD-AMERIKA INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode		0
Uitgegeven participaties		22.956.119
Teruggenomen participaties		284.662
Stand eind periode		22.671.456
Agioreserve		
Stand begin periode		0
Mutatie bij uitgave van participaties		-45
Onttrokken bij terugname van participaties		2.145
Stand einde periode		-2.190
Algemene reserve		
Stand begin periode		0
Resultaat		381.519
Stand eind periode		381.519

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

NOORD-AMERIKA INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
Bruto dividend	-3.928
Dividendbelasting	463
	-4.391

KOSTEN 8

NOORD-AMERIKA INDEX FONDS	Kosten per jaar	31.05.2023 - 30.06.2023
	%	€
Beheervergoeding	0,50%	7.047
Transactiekostenvergoeding	0,10%	1.409
	0,60%	8.456

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

NOORD-AMERIKA INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
LOPENDEKOSTENFACTOR	0,04%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR	100,06%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

Het Noord-Amerika Index Fonds is 31 mei 2023 opgericht, derhalve zijn er geen gegevens van de laatste vijf jaar beschikbaar.

15. HALFJAARREKENING AZIË-PACIFIC INDEX FONDS

BALANS

Na resultaatbestemming.

AZIË-PACIFIC INDEX FONDS		30-06-2023	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Aandelen		7.964.266	
Vastrentende waarden		0	
Vorderingen	2		
Nog te ontvangen dividend		57.884	
Nog te ontvangen rente (opgelopen rente)		0	
Overige activa		0	
Liquide middelen	3	175.702	
TOTAAL ACTIVA		8.197.852	
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Schulden uit hoofde van transacties in financiële instrumenten		0	
Schulden aan participanten		0	
Overige schulden en overlopende passiva		3.072	
TOTAAL PASSIVA		3.072	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		8.194.780	
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		8.344.497	
Agioreserve		-88.043	
Algemene reserve		-61.674	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		8.194.780	

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

AZIË-PACIFIC INDEX FONDS		31.05.2023
		-
		30.06.2023
	<i>Toelichting</i>	€
Directe opbrengsten uit beleggingen	6	
Interest		262
Dividend		-12.634
Couponrente		0
		-12.372
Indirecte inkomsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-46.230
		-46.230
Overige opbrengsten	7	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		-58.602
Kosten		3.072
TOTAAL KOSTEN	8	3.072
RESULTAAT		-61.674

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

AZIË-PACIFIC INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat		-61.674
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		46.230
- aankopen beleggingen		-8.010.496
- verkopen beleggingen		0
- mutatie kortlopende vorderingen		-57.884
- mutatie kortlopende schulden [exclusief schulden aan kredietinstellingen]		3.072
		-8.019.078
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-8.080.752
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties		8.361.734
Teruggenomen participaties		-105.279
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		8.256.454
Mutatie liquide middelen		175.702
Stand liquide middelen begin periode		0
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode		175.702

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN AZIË-PACIFIC INDEX FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

AZIË-PACIFIC INDEX FONDS	AANDELEN	VASTRENTEND	TOTAAL
	€	€	€
Stand begin periode	0	0	0
Aankopen	8.010.496	0	8.010.496
Verkopen	0	0	0
Gerealiseerd resultaat	0	0	0
Ongerealiseerd resultaat	-46.230	0	-46.230
Stand eind periode	7.964.266	0	7.964.266

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

AZIË-PACIFIC INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode		0
Uitgegeven participaties		8.449.449
Teruggenomen participaties		104.952
Stand eind periode		8.344.497
Agioreserve		
Stand begin periode		0
Mutatie bij uitgave van participaties		-87.716
Onttrokken bij terugname van participaties		328
Stand einde periode		-88.043
Algemene reserve		
Stand begin periode		0
Resultaat		-61.674
Stand eind periode		-61.674

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

AZIË-PACIFIC INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
Bruto dividend		-12.634
Dividendbelasting		0
		-12.634

KOSTEN 8

AZIË-PACIFIC INDEX FONDS		Kosten per jaar	31.05.2023 - 30.06.2023
		%	€
Beheervergoeding		0,50%	2.560
Transactiekostenvergoeding		0,10%	512
		0,60%	3.072

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

AZIË-PACIFIC INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
LOPENDEKOSTENFACTOR		0,04%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR		96,29%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

Het Azië-Pacific Index Fonds is 31 mei 2023 opgericht, derhalve zijn er geen gegevens van de laatste vijf jaar beschikbaar.

16. HALFJAARREKENING OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS

BALANS

Na resultaatbestemming.

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS		30-06-2023
		€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>	
Beleggingen	1	
Aandelen		3.614.022
Vastrentende waarden		0
Vorderingen	2	
Nog te ontvangen dividend		25.318
Nog te ontvangen rente (opgelopen rente)		0
Overige activa		0
Liquide middelen	3	149.348
TOTAAL ACTIVA		3.788.688
PASSIEF		
Kortlopende schulden	4	
Schulden uit hoofde van transacties in financiële instrumenten		0
Schulden aan participanten		0
Overige schulden en overlopende passiva		1.396
TOTAAL PASSIVA		1.396
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.787.292
Eigen vermogen	5	
Nominale waarde participaties		3.682.772
Agioreserve		2.266
Algemene reserve		102.255
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.787.292

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS		31.05.2023
		-
		30.06.2023
	<i>Toelichting</i>	€
Directe opbrengsten uit beleggingen	6	
Interest		218
Dividend		19.905
Couponrente		0
		<u>20.123</u>
Indirecte inkomsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		83.528
		<u>83.528</u>
Overige opbrengsten	7	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		103.651
Kosten		1.396
TOTAAL KOSTEN	8	<u>1.396</u>
RESULTAAT		102.255

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat		102.255
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-83.528
- aankopen beleggingen		-3.530.494
- verkopen beleggingen		0
- mutatie kortlopende vorderingen		-25.318
- mutatie kortlopende schulden [exclusief schulden aan kredietinstellingen]		1.396
		-3.637.944
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-3.535.689
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties		3.749.307
Teruggenomen participaties		-64.269
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		3.685.037
Mutatie liquide middelen		149.348
Stand liquide middelen begin periode		0
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode		149.348

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS	AANDELEN	VASTRENTEND	TOTAAL
	€	€	€
Stand begin periode	0	0	0
Aankopen	3.530.494	0	3.530.494
Verkopen	0	0	0
Gerealiseerd resultaat	0	0	0
Ongerealiseerd resultaat	83.528	0	83.528
Stand eind periode	3.614.022	0	3.614.022

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode		0
Uitgegeven participaties		3.745.268
Teruggenomen participaties		62.496
Stand eind periode		3.682.772
Agioreserve		
Stand begin periode		0
Mutatie bij uitgave van participaties		4.039
Onttrokken bij terugname van participaties		1.773
Stand einde periode		2.266
Algemene reserve		
Stand begin periode		0
Resultaat		102.255
Stand eind periode		102.255

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
Bruto dividend		20.317
Dividendbelasting		412
		19.905

KOSTEN 8

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS		Kosten per jaar	31.05.2023 - 30.06.2023
		%	€
Beheervergoeding		0,50%	1.163
Transactiekostenvergoeding		0,10%	233
		0,60%	1.396

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
LOPENDEKOSTENFACTOR		0,04%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR		93,40%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

Het Opkomende Landen Index Fonds is 31 mei 2023 opgericht, derhalve zijn er geen gegevens van de laatste vijf jaar beschikbaar.

17. HALFJAARREKENING NEDERLAND INDEX FONDS

BALANS

Na resultaatbestemming.

NEDERLAND INDEX FONDS		30-06-2023	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Aandelen		4.200.337	
Vastrentende waarden		0	
Vorderingen	2		
Nog te ontvangen dividend		7.533	
Nog te ontvangen rente (opgelopen rente)		0	
Overige activa		0	
Liquide middelen	3	59.343	
TOTAAL ACTIVA		4.267.213	
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Schulden uit hoofde van transacties in financiële instrumenten		0	
Schulden aan participanten		0	
Overige schulden en overlopende passiva		1.569	
TOTAAL PASSIVA		1.569	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		4.265.644	
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		4.282.574	
Agioreserve		281	
Algemene reserve		-17.211	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		4.265.644	

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

NEDERLAND INDEX FONDS		31.05.2023
		-
		30.06.2023
	<i>Toelichting</i>	€
Directe opbrengsten uit beleggingen	6	
Interest		98
Dividend		-3.404
Couponrente		0
		-3.306
Indirecte inkomsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-12.337
		-12.337
Overige opbrengsten	7	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		-15.643
Kosten		1.568
TOTAAL KOSTEN	8	1.568
RESULTAAT		-17.211

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

NEDERLAND INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat		-17.211
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		0
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		12.337
- aankopen beleggingen		-4.212.674
- verkopen beleggingen		0
- mutatie kortlopende vorderingen		-7.533
- mutatie kortlopende schulden [exclusief schulden aan kredietinstellingen]		1.569
		-4.206.301
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-4.223.512
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties		4.359.364
Teruggenomen participaties		-76.509
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		4.282.855
Mutatie liquide middelen		59.343
Stand liquide middelen begin periode		0
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode		59.343

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN NEDERLAND INDEX FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

NEDERLAND INDEX FONDS	AANDELEN	VASTRENTEND	TOTAAL
	€	€	€
Stand begin periode	0	0	0
Aankopen	4.212.674	0	4.212.674
Verkopen	0	0	0
Gerealiseerd resultaat	0	0	0
Ongerealiseerd resultaat	-12.337	0	-12.337
Stand eind periode	4.200.337	0	4.200.337

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

NEDERLAND INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode		0
Uitgegeven participaties		4.359.791
Teruggenomen participaties		<u>77.217</u>
Stand eind periode		4.282.574
Agioreserve		
Stand begin periode		0
Mutatie bij uitgave van participaties		-427
Onttrokken bij terugname van participaties		<u>-708</u>
Stand einde periode		281
Algemene reserve		
Stand begin periode		0
Resultaat		-17.211
Stand eind periode		-17.211

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

NEDERLAND INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
Bruto dividend	-2.741
Dividendbelasting	663
	-3.404

KOSTEN 8

NEDERLAND INDEX FONDS	Kosten per jaar	31.05.2023 - 30.06.2023
	%	€
Beheervergoeding	0,50%	1.307
Transactiekostenvergoeding	0,10%	261
	0,60%	1.568

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

NEDERLAND INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
LOPENDEKOSTENFACTOR	0,04%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR	99,18%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

Het Nederland Index Fonds is 31 mei 2023 opgericht, derhalve zijn er geen gegevens van de laatste vijf jaar beschikbaar.

18. HALFJAARREKENING VASTGOED INDEX FONDS

BALANS

Na resultaatbestemming.

VASTGOED INDEX FONDS		30-06-2023	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Aandelen		2.387.247	
Vastrentende waarden		0	
Vorderingen	2		
Nog te ontvangen dividend		17.362	
Nog te ontvangen rente (opgelopen rente)		0	
Overige activa		0	
Liquide middelen	3	53.657	
TOTAAL ACTIVA		2.458.266	
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Schulden uit hoofde van transacties in financiële instrumenten		0	
Schulden aan participanten		0	
Overige schulden en overlopende passiva		908	
TOTAAL PASSIVA		908	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		2.457.358	
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		2.490.458	
Agioreserve		-8.237	
Algemene reserve		-24.863	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		2.457.358	

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

VASTGOED INDEX FONDS		31.05.2023
		-
		30.06.2023
	<i>Toelichting</i>	€
Directe opbrengsten uit beleggingen	6	
Interest		61
Dividend		9.479
Couponrente		0
		<u>9.540</u>
Indirecte inkomsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		447
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-33.894
		<u>-33.447</u>
Overige opbrengsten	7	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		-23.907
Kosten		956
TOTAAL KOSTEN	8	<u>956</u>
RESULTAAT		-24.863

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

VASTGOED INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat		-24.863
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-447
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		33.894
- aankopen beleggingen		-2.445.931
- verkopen beleggingen		25.237
- mutatie kortlopende vorderingen		-17.362
- mutatie kortlopende schulden [exclusief schulden aan kredietinstellingen]		908
		-2.403.701
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-2.428.564
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties		2.528.535
Teruggenomen participaties		-46.314
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		2.482.221
Mutatie liquide middelen		53.657
Stand liquide middelen begin periode		0
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode		53.657

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN VASTGOED INDEX FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

VASTGOED INDEX FONDS	AANDELEN	VASTRENTEND	TOTAAL
	€	€	€
Stand begin periode	0	0	0
Aankopen	2.445.931	0	2.445.931
Verkopen	25.237	0	25.237
Gerealiseerd resultaat	447	0	447
Ongerealiseerd resultaat	-33.894	0	-33.894
Stand eind periode	2.387.247	0	2.387.247

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

VASTGOED INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode		0
Uitgegeven participaties		2.537.279
Teruggenomen participaties		<u>46.821</u>
Stand eind periode		2.490.458
Agioreserve		
Stand begin periode		0
Mutatie bij uitgave van participaties		-8.744
Onttrokken bij terugname van participaties		<u>-507</u>
Stand einde periode		-8.237
Algemene reserve		
Stand begin periode		0
Resultaat		-24.863
Stand eind periode		-24.863

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

VASTGOED INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
Bruto dividend	9.660
Dividendbelasting	181
	9.479

KOSTEN 8

VASTGOED INDEX FONDS	Kosten per jaar	31.05.2023 - 30.06.2023
	%	€
Beheervergoeding	0,50%	797
Transactiekostenvergoeding	0,10%	159
	0,60%	956

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

VASTGOED INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
LOPENDEKOSTENFACTOR	0,04%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR	100,48%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

Het Vastgoed Index Fonds is 31 mei 2023 opgericht, derhalve zijn er geen gegevens van de laatste vijf jaar beschikbaar.

19. HALFJAARREKENING PRIVATE EQUITY INDEX FONDS

BALANS

Na resultaatbestemming.

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS		30-06-2023	€
ACTIEF	<i>Toelichting</i>		
Beleggingen	1		
Aandelen		3.409.827	
Vastrentende waarden		0	
Vorderingen	2		
Nog te ontvangen dividend		36.029	
Nog te ontvangen rente (opgelopen rente)		0	
Overige activa		0	
Liquide middelen	3	61.942	
TOTAAL ACTIVA		3.507.798	
PASSIEF			
Kortlopende schulden	4		
Schulden uit hoofde van transacties in financiële instrumenten		0	
Schulden aan participanten		0	
Overige schulden en overlopende passiva		1.294	
TOTAAL PASSIVA		1.294	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.506.504	
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3.491.063	
Agioreserve		-1.878	
Algemene reserve		17.319	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.506.504	

Geen accountantscontrole toegepast

WINST- EN VERLIESREKENING

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS		31.05.2023
		-
		30.06.2023
	<i>Toelichting</i>	€
Directe opbrengsten uit beleggingen	6	
Interest		25
Dividend		30.216
Couponrente		0
		<u>30.241</u>
Indirecte inkomsten uit beleggingen		
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		3.258
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-14.761
		<u>-11.503</u>
Overige opbrengsten	7	0
TOTAAL OPBRENGSTEN		18.738
Kosten		1.419
TOTAAL KOSTEN	8	<u>1.419</u>
RESULTAAT		17.319

Geen accountantscontrole toegepast

KASSTROOMOVERZICHT

Over de periode 1 januari t/m 30 juni 2023.

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat		17.319
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-3.258
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		14.761
- aankopen beleggingen		-3.537.294
- verkopen beleggingen		115.964
- mutatie kortlopende vorderingen		-36.029
- mutatie kortlopende schulden [exclusief schulden aan kredietinstellingen]		1.294
		-3.444.562
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		-3.427.243
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Uitgegeven participaties		3.562.853
Teruggenomen participaties		-73.667
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		3.489.185
Mutatie liquide middelen		61.942
Stand liquide middelen begin periode		0
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode		61.942

Geen accountantscontrole toegepast

TOELICHTINGEN PRIVATE EQUITY INDEX FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN 1

Een overzicht van de beleggingen is opgenomen in de bijlage van dit halfjaarbericht.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE HET EERSTE HALFJAAR VAN 2023

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS	AANDELEN	VASTRENTEND	TOTAAL
	€	€	€
Stand begin periode	0	0	0
Aankopen	3.537.294	0	3.537.294
Verkopen	115.964	0	115.964
Gerealiseerd resultaat	3.258	0	3.258
Ongerealiseerd resultaat	-14.761	0	-14.761
Stand eind periode	3.409.827	0	3.409.827

VORDERINGEN 2

De vorderingen betreffen nog te ontvangen dividenden met een looptijd korter dan 1 jaar en vooruitbetaalde kosten.

OVERIGE ACTIVA 3

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

KORTLOPENDE SCHULDEN 4

De overige schulden en overlopende passiva betreffen nog te betalen kosten.

EIGEN VERMOGEN 5

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS		31.05.2023 - 30.06.2023
		€
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode		0
Uitgegeven participaties		3.564.131
Teruggenomen participaties		73.067
Stand eind periode		3.491.063
Agioreserve		
Stand begin periode		0
Mutatie bij uitgave van participaties		-1.278
Onttrokken bij terugname van participaties		600
Stand einde periode		-1.878
Algemene reserve		
Stand begin periode		0
Resultaat		17.319
Stand eind periode		17.319

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST 6

Hieronder worden de kosten en opbrengsten gerelateerd aan de liquiditeiten van het Subfonds verantwoord.

DIVIDEND 6

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
Bruto dividend	30.216
Dividendbelasting	0
	30.216

KOSTEN 8

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS	Kosten per jaar	31.05.2023 - 30.06.2023
	%	€
Beheervergoeding	0,50%	1.183
Transactiekostenvergoeding	0,10%	237
	0,60%	1.419

Alle bovengenoemde kosten waren in de verslagperiode in lijn met het prospectus van het Subfonds.

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

PRIVATE EQUITY INDEX FONDS	31.05.2023 - 30.06.2023
LOPENDEKOSTENFACTOR	0,04%
PORTFEUILLEOMLOOPFACTOR	104,27%

SUBFONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

Het Private Equity Index Fonds is 31 mei 2023 opgericht, derhalve zijn er geen gegevens van de laatste vijf jaar beschikbaar.

Amsterdam, 31 augustus 2023

Beheerder:
Wijs & van Oostveen Fund Management B.V.

20. 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.

21. BIJLAGEN

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BRIGHT NEW WORLD FUND

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
AANDELENPORTEFEUILLE		
	Aandelen - AUD	
6,100	Xero Ltd	272,725
	Aandelen - CAD	
5,604	ATS Corp	162,609
20,000	Absolute Software Corp	194,961
	Aandelen - CHF	
8,000	ABB Ltd	226,848
2,500	Alcon Inc	159,616
1,000	Kardex AG	153,604
6,000	Landis+Gyr Group AG	395,630
250,000	Meyer Burger Technology AG	135,287
1,500	Sonova Holding AG	332,420
3,000	Straumann Holding AG	320,142
4,000	Temenos AG	205,101
20,000	ams AG	136,424
	Aandelen - DKK	
8,000	Chr. Hansen Holding A/S	537,550
100	Genmab A/S	39,547
24,000	H. Lundbeck A/S B-shares	84,070
6,000	Orsted A/S	509,339
10,000	Vestas Wind Systems A/S	271,760
	Aandelen - EUR	
2,500	Adidas AG	318,650
250	Adyen NV	322,100
1,781	Bayerische Motoren Werke AG	148,500
6,000	Corp ACCIONA Energias Renovables SA	216,840
7,500	CropEnergies AG	97,650
10,000	EDP Renováveis SA	205,800
5,000	ERG SpA	144,800
10,000	Encavis AG	184,850

4,000	Energia Innovacion y Desarrollo Fotovoltaic SA	112,000
15,000	Fresenius Medical Care AG&CO	458,550
10,000	Fresenius SE & CO KGAA	262,500
25,000	Greenvolt-Energias Renováveis SA	195,000
30,000	Grifols SA	234,900
6,750	Hydrogen Refueling Solutions	149,310
4,073	Infineon Technologies AG	115,795
1,000	Ipsen SA	100,500
20,000	Korian SA	202,400
1,958	Krones AG	205,590
5,527	MGI Digital Graphic Technology SA	157,243
7,500	McPhy Energy SA	91,575
2,244	Mercedes-Benz Group AG	137,782
2,500	Neoen SA	94,025
15,000	Nexi SpA	110,490
10,000	Nordex SE	132,000
45,000	Orpea SA	277,740
25,000	Philips NV, Koninklijke	350,100
50,000	Prodways Group SA	165,500
6,000	Puma SE	340,200
1,000	SAP SE	96,390
5,000	SMA Solar Technology AG	334,250
3,000	STMicroelectronics NV	99,030
5,000	Siemens Healthineers AG	233,650
20,000	Soltec Power Holdings SA	82,560
9,394	Stellantis NV	124,564
40,000	TomTom NV	259,400
4,000	UCB SA	294,240
1,500	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	90,900
7,500	Valeo SA	125,250
500	Volkswagen AG - Pref	58,210
Aandelen - GBP		
20,000	Ceres Power Holdings PLC	79,224
25,000	Drax Group PLC	198,511
300,000	ITM Power PLC	310,525
15,000	NMC Health PLC	0
40,000	Smith & Nephew PLC	501,276
Aandelen - HKD		
200,000	3SBio Inc	198,702
70,000	Flat Glass Group Co Ltd	158,196
7,950	GCL New Energy Holdings Ltd	1,218
1,000,000	GCL Technology Holdings Ltd	237,007
400,000	Xinyi Solar Holdings Ltd	413,684
Aandelen - JPY		

7,500	Amano Corp	129,959
3,300	Daifuku Co Ltd	145,246
2,400	Digital Arts Inc	95,207
8,700	Digital Garage Inc	283,473
2,300	FANUC Corp	324,909
3,500	GMO GlobalSign Holdings KK	102,575
14,900	GMO internet Inc	261,686
5,100	Harmonic Drive Systems Inc	134,937
10,000	Nabtesco Corp	239,655
11,400	Olympus Corp	190,961
5,000	Omron Corp	228,082
17,500	SBI Holdings Inc	313,706
2,500	Terumo Corp	66,698
4,500	Trend Micro Inc/Japan	196,781
9,000	Yaskawa Electric Corp	270,814
20,000	Yushin Precision Equipment Co Ltd	94,865
52,200	Z Holdings Corp	123,427
Aandelen - NOK		
200,000	NEL ASA	263,920
50,000	REC Silicon ASA	66,599
60,000	Scatec ASA	449,169
Aandelen - SEK		
45,000	BICO Group AB	426,598
2,000	Fenix Outdoor International AG	152,683
25,000	PowerCell Sweden AB	266,680
5,000	Swedish Orphan Biovitrum AB	96,636
14,184	Telefon AB LM Ericsson	77,399
20,000	Thule Group AB/The	390,129
Aandelen - USD		
50,000	3D Systems Corp	345,633
10,552	ADT Inc	89,404
765	ANSYS Inc	172,645
6,000	Academy Sports & Outdoors Inc	294,479
2,500	Acadia Healthcare Co Inc	192,247
1,000	Accenture PLC	249,267
25,946	Accuray Inc	50,656
4,631	Acushnet Holdings Corp	183,683
1,589	Advanced Micro Device Inc.	96,142
2,000	Aerovironment Inc	160,037
600	Align Technology Inc	118,206
800	Alnylam Pharmaceuticals Inc	177,599
8,000	Alphabet Inc	659,355
577	Ambarella Inc	44,322
600	Amgen Inc	147,206
1,500	Apple Inc	182,060

3,500	Aptiv PLC	304,489
15,000	Array Technologies Inc	270,855
2,657	Azenta Inc	144,503
1,500	Baidu Inc	160,271
40,000	Ballard Power Systems Inc	178,982
1,449	Belden Inc	97,322
20,000	Beyond Meat Inc	229,986
25,000	Big 5 Sporting Goods Corp	206,212
2,500	Bill.com Holdings Inc	254,461
2,175	BioMarin Pharmaceutical Inc	210,267
901	Biogen Idec Inc	233,073
4,062	Black Knight Inc	234,310
50,000	BlackBerry Ltd	152,265
7,500	Block Inc	440,262
15,000	Bloom Energy Corp	267,912
6,318	Boston Scientific Corp	273,082
401	Broadcom Ltd	209,445
1,500	Brunswick Corp/DE	101,000
700	CME Group Inc	109,960
1,500	CRISPR Therapeutics AG	56,959
5,000	Calavo Growers Inc	137,319
125,000	Canaan Inc	240,542
6,000	Canadian Solar Inc	173,190
2,000	Centene Corp	153,218
2,000	Check Point Software Technologies Ltd	235,703
300	Chipotle Mexican Grill Inc	388,834
4,076	Cisco Systems Inc	181,392
4,000	Cognex Corp	176,030
1,000	Coinbase Global Inc	33,059
5,000	Columbia Sportswear Co	409,061
1,500	CyberArk Software Ltd	181,667
2,750	DaVita Inc	191,819
4,000	Daqo New Energy Corp	144,269
50,000	Desktop Metal Inc	63,522
1,250	DexCom Inc	132,228
50,000	Dole PLC	450,724
3,000	Edwards Lifesciences Corp	209,089
500	Elevance Health Inc	239,594
2,187	Enhabit Inc	26,885
1,000	Enphase Energy Inc	247,511
8,347	Exelixis Inc	125,069
8,000	FARO Technologies Inc	219,785
2,500	Fidelity National Information Services Inc	158,454
1,000	First Solar Inc	139,925
3,500	Fiserv Inc	330,448
8,882	Ford Motor Co	96,495
2,500	Fortinet Inc	114,176
1,263	Fox Factory Holding Corp	107,635

60,000	FuelCell Energy Inc	155,815
1,220	Garmin Ltd	105,179
14,641	Gen Digital Inc	293,094
3,100	General Motors Co	97,416
2,000	Gilead Sciences Inc	160,392
1,500	HCA Healthcare Inc	336,235
9,104	Hain Celestial Group Inc/The	137,602
20,000	Hello Group Inc ADR	167,772
1,000	Hibbett Sports Inc	63,727
5,000	Hollysys Automation Technologies Ltd	76,740
1,209	Honeywell International Inc	242,026
812	Humana Inc	388,508
1,500	Incyte Corp	112,546
1,250	Insulet Corp	343,753
8,169	Intel Corp	201,688
2,000	InterDigital Inc/PA	92,443
2,000	International Business Machines Corp	263,223
500	Intuit Inc	181,794
1,500	Intuitive Surgical Inc	371,812
4,369	Ionis Pharmaceuticals Inc	154,150
2,500	JD.com Inc	131,084
4,000	JOYY Inc	118,038
6,000	JinkoSolar Holding Co Ltd	229,127
3,586	John. B. Sanfilippo & Son Inc.	272,409
2,926	Juniper Networks Inc	87,356
8,000	Kroger Co/The	333,153
100,000	Lufax Holding Ltd	181,224
12,500	Luminar Technologies Inc	57,800
10,000	Maravai LifeSciences Holdings Inc	133,676
64,780	Markforged Holding Corp	70,196
300	Mastercard Inc	97,449
3,189	Match Group Inc	123,598
12,500	Materialise NV	102,756
10,000	Maxeon Solar Technologies Ltd	150,023
1,600	Medtronic PLC	116,163
2,000	Meta Platforms Inc	224,830
800	MicroStrategy Inc	105,797
2,116	Microchip Technology Inc	138,859
4,956	Micron Technology Inc	231,388
300	Microsoft Corp	67,208
750	Molina Healthcare Inc	231,355
5,000	NIO Inc	45,539
643	NVIDIA Corp	87,780
120,000	Nano Dimension Ltd	257,823
10,000	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	85,381
6,000	NetGear Inc	101,504
2,443	Nike	267,030
150,000	Nikola Corp	302,662

1,082	Novavax Inc	10,390
5,000	On Holding AG	80,149
14,595	OneSpan Inc	152,562
2,108	Oracle Corp	160,960
10,332	Organovo Holdings Inc	13,609
5,459	Overstock.com Inc	98,726
1,079	PTC Inc	120,993
1,200	Palo Alto Networks Inc	156,420
4,000	PayPal Holdings Inc	266,119
40,000	Peloton Interactive Inc	296,684
5,000	Pinterest Inc	113,405
25,000	Plug Power Inc	288,884
7,500	Proto Labs Inc	178,865
2,203	Qualcomm Inc	226,247
1,966	Qualys Inc	206,113
5,000	Rapid7 Inc	158,711
373	Regeneron Pharmaceuticals Inc	251,393
1,500	Rockwell Automation Inc	360,911
3,000	Royalty Pharma PLC	110,752
2,000	SS&C Technologies Holdings Inc	97,263
150	Samsung Electronics Co Ltd [GDR]	154,834
1,000	Sarepta Therapeutics Inc	121,046
1,429	Seagen Inc	171,547
1,922	Sensata Technologies Holding NV	72,499
15,000	SentinelOne Inc	204,437
500	Shockwave Medical Inc	96,035
464	Silicon Laboratories Inc	58,805
7,000	Simply Good Foods Co/The	248,678
899	Skyworks Solutions Inc	76,530
10,000	Smith & Wesson Brands Inc	81,084
7,000	Snap Inc	58,524
500	SolarEdge Technologies Inc	132,307
1,316	Splunk Inc	105,833
40,000	Sportsman's Warehouse Holdings Inc	351,611
12,500	Sprouts Farmers Market Inc	377,978
400	Steris PLC	69,011
15,000	Stratasys Ltd	166,184
1,000	Stryker Corp	228,389
30,000	SunOpta Inc	236,525
7,500	SunPower Corp	126,319
10,962	Sunnova Energy International Inc	184,424
8,000	Sunrun Inc	179,505
1,075	TE Connectivity Ltd	115,283
3,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	208,753
10,000	Tencent Holdings Ltd	395,703
780	Tesla Inc	89,753
835	Texas Instruments Inc	128,873
20,000	Topgolf Callaway Brands Corp	368,986

21,697	Under Armour Inc-Class C	180,791
7,000	United Natural Foods Inc	253,125
300	United Therapeutics Corp	77,933
500	UnitedHealth Group Inc	247,632
1,500	Universal Health Services Inc	197,417
2,000	Upstart Holdings Inc	24,699
12,558	VK Co Ltd	10,042
5,000	Varonis Systems Inc	111,817
25,000	Velo3D Inc	41,803
700	Vertex Pharmaceuticals Inc	188,833
400	Visa Inc	77,631
6,732	Vista Outdoor Inc	153,254
1,500	Visteon Corp	183,321
9,253	Weibo Corp	165,266
2,639	YETI Holdings Inc	101,838
14,000	Yelp Inc	357,553
246	Zebra Technologies Corp	58,923
1,937	Zimmer Biomet Holdings Inc	230,703
1,000	Zscaler Inc	104,531

50,788,647

BELEGGINGSFONDSEN

	Beleggingsinstellingen Liquiditeiten - EUR	
508	DGLS Managed Euro Fund	4,996,936

4,996,936

TOTAAL BELEGGINGEN

55,785,583

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN GLOBAL TITANS FUND

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
AANDELENPORTEFEUILLE		
	Aandelen - CHF	
18,869	Baloise Holding AG	2,721,014
32,397	Novartis AG	2,736,636
7,724	Roche Holding AG	2,267,495
31,410	Swiss Prime Site AG	2,544,072
	Aandelen - DKK	
119,962	Tryg A/S	2,667,274
	Aandelen - EUR	
90,105	Ahold Delhaize NV, Koninklijke	2,418,418
25,721	Beiersdorf AG	2,757,291
138,421	Deutsche Telekom AG	2,579,891
53,779	Elisa Oyj	2,659,909
162,399	Enagás SA	2,521,244
88,553	Fresenius Medical Care	2,707,065
956,690	KPN NV, Koninklijke	2,764,834
27,897	Kerry Group Plc	2,350,043
271,895	Orange SA	2,523,458
164,161	Red Electrica Corp SA	2,669,258
580,755	Snam Rete Gas	2,629,078
24,387	Symrise AG	2,478,939
57,229	Unilever NV	2,682,323
131,404	Vopak N.V., Koninklijke	3,646,461
	Aandelen - GBP	
39,403	Reckitt Benckiser Group plc	2,560,879
1,046,670	Tesco plc	2,650,546
	Aandelen - NOK	
296,153	Telenor ASA	2,583,730
	Aandelen - SEK	
319,658	Tele2 AB	2,437,448
1,002,331	Telia Co AB	2,394,372
		62,951,676

BELEGGINGSINSTELLINGEN VASTGOED

	Beleggingsinstellingen Vastgoed - EUR	
35,089	LEG Immobilien AG	<u>2,135,517</u>
		2,135,517
		<u>65,087,193</u>
TOTAAL BELEGGINGEN		

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN DYNAMIC EURO BOND FUND

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
VASTRENTENDE WAARDE		
	Obligaties Staatsleningen - EUR	
2,000,000	0.500% DBR 2018 p 2028	1,807,540
7,500,000	0.000% DBR 2019 p 2050	3,834,600
1,250,000	0.500% FRTR 2015 p 2025	1,183,750
1,000,000	1.250% FRTR 2016 p 2036	777,250
3,500,000	2.000% FRTR 2017 p 2048	2,697,520
1,250,000	0.750% FRTR 2018 p 2028	1,118,825
1,000,000	3.400% Irish TSY 2014 p 2024	1,008,310
1,000,000	1.000% Irish TSY 2016 p 2026	952,010
2,500,000	1.500% Irish TSY 2019 p 2050	1,711,000
1,250,000	2.125% Republic of Lithuania 2014 p 2026	1,209,213
1,000,000	2.150% SPGB 2015 p 2025	979,670
1,500,000	1.375% Slovakia Government Bond 2015 p 2027	1,396,395
	Obligaties Financiële Instellingen - EUR	
1,000,000	0.625% NIBC Bank N.V. 2016 p 2026	913,260
	Obligaties Ondernemingen - EUR	
1,500,000	1.500% Aeroports de Paris 2015 p 2023	1,491,315
2,000,000	2.200% Altria Group Inc 2019 p 2027	1,796,880
250,000	2.625% Faurecia 2018 p 2025	228,305
1,000,000	2.875% Fresenius SE & CO KGAA 2019 p 2029	884,680
1,000,000	1.000% Heineken N.V. 2016 p 2026	920,590
1,250,000	1.500% ISS Global A/S 2017 p 2027	1,085,488
1,000,000	2.125% Informa Plc 2020 p 2025	952,920
1,700,000	2.625% JC Decaux SA 2020 p 2028	1,514,751
1,000,000	1.000% Koninklijke DSM N.V. 2015 p 2025	944,330
1,000,000	2.625% Mol Hungarian Oil & Gas 2016 p 2023	997,060
600,000	1.500% Schneider Electric SE 2015 p 2023	595,236
500,000	0.250% Schneider Electric SE 2016 p 2024	475,115
1,000,000	3.375% Stellantis N.V. 2020 p 2023	1,001,850
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
1,214,224	ABS Fund	13,505,098
50,000	Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond	747,600
3,508	iShares EUR Inflation Linked Govt Bond ETF	761,376
		47,491,936

BELEGGINGSFONDSEN

	Beleggingsinstellingen Liquiditeiten - EUR	
1	DGLS Managed Euro Fund	11,146
		11,146
	TOTAAL BELEGGINGEN	47,503,081

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN ABS FUND

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
BELEGGINGSFONDSEN		
	Beleggingsinstellingen Aandelen - EUR	
40,000	WisdomTree Short GBP Long EUR 5x Daily	845,600
	Beleggingsinstellingen Liquiditeiten - EUR	
507	DGLS Managed Euro Fund	4,982,461
	Beleggingsinstellingen Obligaties - EUR	
49,573	Aegon ABS Opportunity Fund	506,127
25,833	Astra Structured Credit Inv-Class C Feb	2,685,345
652,674	Blackstone/GSO Loan Financing Ltd	434,028
980,432	Chenavari Toro Income Fund	500,020
2,325	Fair Oaks Dynamic Credit Fund	2,216,657
2,671	SCIO Opportunity Fund	4,217,475
200	Serone Special Situations Fund - Jan 2022	175,495
200	Serone Special Situations Fund - Oct 2021	174,910
1,457	Serone Special Situations Serie - Jan 2022	1,278,266
	Beleggingsinstellingen Obligaties - GBP	
275,000	International Public Partnerships Ltd	470,893
1,166	NB Global Monthly Income Fund	943
65,000	RM Secured Direct Lending Plc	62,405
132,355	Real Estate Credit Investments Limited	199,577
2,673,369	TwentyFour Income Fund Ltd	2,983,361
1,271,661	TwentyFour Select Monthly Income Fund	1,078,701
	Beleggingsinstellingen Obligaties - USD	
10,100	Blackstone Strategic Credit Fund	99,821
12,000	Doubleline Income Solutions Fund	124,316
1,487,149	Fair Oaks Income Ltd - 2021	680,713
TOTAAL BELEGGINGEN		23,717,115

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN STAATSOBLIGATIE INDEX FONDS

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
VASTRENTENDE WAARDE		
	Obligaties Staatsleningen - EUR	
98.000	0.000% Bundesobligation 2019 p 2024	93.893
100.000	0.000% Bundesobligation 2020 p 2025	93.545
100.000	1.300% Bundesobligation 2022 p 2027	94.909
50.000	6.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1997 p 2027	57.199
100.000	1.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2014 p 2024	97.453
50.000	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 p 2030	42.344
50.000	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022 p 2031	41.437
50.000	4.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2012 p 2025	50.591
100.000	4.000% Finland Government Bond 2009 p 2025	101.355
100.000	0.875% Finland Government Bond 2015 p 2025	95.142
50.000	0.500% Finland Government Bond 2017 p 2027	45.216
50.000	0.500% Finland Government Bond 2018 p 2028	44.267
50.000	0.500% Finland Government Bond 2019 p 2029	43.320
100.000	0.000% Finland Government Bond 2021 p 2026	90.853
50.000	6.000% French Republic Government Bond OAT 1994 p 2025	53.084
50.000	5.500% French Republic Government Bond OAT 1998 p 2029	56.926
50.000	2.750% French Republic Government Bond OAT 2012 p 2027	49.659
50.000	1.750% French Republic Government Bond OAT 2014 p 2024	48.909
50.000	0.500% French Republic Government Bond OAT 2016 p 2026	46.484
50.000	0.000% French Republic Government Bond OAT 2018 p 2024	48.752
50.000	1.350% Ireland Government Bond	45.126
50.000	5.500% Nederland 1998 p 2028	55.642
50.000	2.000% Netherlands Government Bond 2014 p 2024	49.289
50.000	0.500% Netherlands Government Bond 2016 p 2026	46.466
50.000	0.750% Netherlands Government Bond 2018 p 2028	45.340
50.000	0.250% Netherlands Government Bond 2019 p 2029	43.265
100.000	0.000% Netherlands Government Bond 2020 p 2030	83.035
50.000	0.000% Netherlands Government Bond 2021 p 2029	43.027
50.000	4.850% Republic of Austria Government Bond 2009 p 2026	52.213
50.000	1.650% Republic of Austria Government Bond 2014 p 2024	48.955
50.000	0.750% Republic of Austria Government Bond 2016 p 2026	46.483
50.000	0.750% Republic of Austria Government Bond 2018 p 2028	45.246
100.000	0.000% Republic of Austria Government Bond 2019 p 2024	96.607
50.000	0.000% Republic of Austria Government Bond 2020 p 2030	41.239
	Obligaties Staatsleningen - GBP	
100.000	6.000% United Kingdom Gilt 1998 p 2028	123.420

100.000	4.250% United Kingdom Gilt 2000 p 2032	115.826
100.000	4.250% United Kingdom Gilt 2006 p 2027	113.644
100.000	2.000% United Kingdom Gilt 2015 p 2025	108.432
100.000	1.250% United Kingdom Gilt 2017 p 2027	101.117
50000	1.625% United Kingdom Gilt 2018 p 2028	49994,18
100.000	0.625% United Kingdom Gilt 2019 p 2025	106.617

Obligaties Staatsleningen - USD

100.000	1.750% United States Treasury Infl. Indexed Bonds 2008 p 2028	131.596
50.000	2.875% United States Treasury Note/Bond 2018 p 2028	43.191
100.000	1.250% United States Treasury Note/Bond 2021 p 2028	80.112
50.000	3.500% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2025	44.573
100.000	4.250% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2025	90.597
100.000	2.375% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2029	83.575
100.000	3.875% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2029	90.636
100.000	2.875% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2032	84.814

TOTAAL BELEGGINGEN

3.405.410

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN BEDRIJFSOBLIGATIE INDEX FONDS

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
VASTRENTENDE WAARDE		
	Obligaties Financiële Instellingen - EUR	
100,000	0.500% ABN AMRO Bank NV 2021 p 2029	79,899
100,000	0.375% Aktia Bank Oyj 2019 p 2026	91,644
100,000	0.375% BAWAG PSK Bank 2019 p 2027	82,924
100,000	0.300% Banco Santander SA 2019 p 2026	88,974
100,000	1.125% Banco Santander SA 2020 p 2027	88,869
100,000	0.625% Bankinter SA 2020 p 2027	85,461
100,000	0.100% Banque Federative du Credit Mutuel SA 2020 p 2027	85,076
100,000	0.250% Banque Federative du Credit Mutuel SA 2021 p 2028	83,708
100,000	1.125% Berlin Hyp AG 2017 p 2027	88,283
100,000	1.500% Berlin Hyp AG 2018 p 2028	85,812
100,000	0.500% Berlin Hyp AG 2019 p 2029	80,059
100,000	0.250% Cooperatieve Rabobank UA 2019 p 2026	89,594
100,000	1.125% Cooperatieve Rabobank UA 2019 p 2031	80,483
100,000	1.125% Credit Mutuel Arkea SA 2019 p 2029	84,894
100,000	0.875% Erste Group Bank AG 2020 p 2027	88,347
100,000	0.750% Intesa Sanpaolo SpA 2019 p 2024	95,176
100,000	1.750% Intesa Sanpaolo SpA 2019 p 2029	85,733
100,000	0.250% LeasePlan Corp NV 2021 p 2026	89,679
100,000	1.000% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 2020 p 2027	88,529
94,000	1.125% Nordea Bank Abp 2015 p 2025	89,627
100,000	0.375% Nordea Bank Abp 2019 p 2026	90,544
100,000	0.600% OP Corporate Bank plc 2020 p 2027	87,581
100,000	0.625% OP Corporate Bank plc 2022 p 2027	86,261
100,000	0.375% Raiffeisen Bank International AG 2019 p 2026	86,551
100,000	0.050% Raiffeisen Bank International AG 2021 p 2027	81,961
	Obligaties Financiële Instellingen - USD	
20,000	3.550% Wells Fargo & Co 2015 p 2025	17,575
	Obligaties Ondernemingen - EUR	
100,000	1.875% Air Liquide Finance SA 2014 p 2024	98,232
100,000	2.370% Engie SA 2014 p 2026	96,692
100,000	1.125% Eni SpA 2016 p 2028	86,901
100,000	1.625% Gecina SA 2018 p 2030	85,544
20,000	3.500% Heineken NV 2012 p 2024	19,955
100,000	1.250% Iberdrola Finanzas SA 2017 p 2027	92,766
20,000	0.750% Mercedes-Benz Group AG 2020 p 2030	16,756

100,000	3.500% OMV AG 2012 p 2027	99,485
20,000	1.875% OMV AG 2018 p 2028	18,423
100,000	1.000% Terna - Rete Elettrica Nazionale 2019 p 2026	93,046
Obligaties Ondernemingen - GBP		
100,000	1.000% Coventry Building Society 2020 p 2025	102,657
100,000	2.875% Diageo Finance PLC 2020 p 2029	100,742
100,000	1.250% GlaxoSmithKline Capital PLC 2020 p 2028	93,687
100,000	1.375% Leeds Building Society 2021 p 2027	93,744
Obligaties Ondernemingen - USD		
20,000	1.500% Coca-Cola Co/The 2021 p 2028	16,127
20,000	4.850% John Deere Capital Corp 2022 p 2029	18,352
20,000	1.900% Procter & Gamble Co/The 2022 p 2027	16,805
20,000	2.200% Walt Disney Co/The 2020 p 2028	16,580
20,000	2.650% Walt Disney Co/The 2020 p 2031	15,934
TOTAAL BELEGGINGEN		3,365,672

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN EUROPA INDEX FONDS

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
AANDELENPORTEFEUILLE		
	Aandelen - CHF	
8,000	ABB Ltd	288,074
1,800	Cie Financiere Richemont SA	279,405
2,400	Nestlé SA	264,327
3,000	Novartis AG	276,365
950	Roche Holding AG	265,950
15,000	UBS Group AG	277,823
650	Zurich Insurance Group AG	282,695
	Aandelen - EUR	
1,800	Adidas AG	320,004
1,350	Allianz SE	287,820
4,300	Amadeus IT Group SA	299,710
6,110	BASF AG	271,712
5,030	BNP Paribas SA	290,332
6,300	CRH plc	318,150
6,600	DHL AG	295,218
13,000	Deutsche Telekom AG	259,688
21,300	ENI S.p.A.	280,777
48,000	Enel S.p.A.	296,064
19,600	Engie Loyalty Shares 2025	298,469
5,000	Groupe Danone	280,700
24,560	Iberdrola SA	293,492
8,000	Infineon Technologies AG	302,280
1,800	L'Air Liquide SA Loyalty Shares 2025	295,560
700	L'Oreal SA Loyalty Shares 2025	298,970
330	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	284,790
4,000	Mercedes-Benz Group	294,680
7,910	Neste Oil Corp	278,907
75,100	Nokia Oyj (HEX)	288,046
25,000	Orange SA	267,550
550	PPR SA	278,080
4,000	Publicis Groupe SA	294,000
2,300	SAP SE	287,822
6,900	STMicroelectronics N.V.	314,399
2,800	Sanofi	274,960
1,750	Schneider Electric SE	291,305
1,800	Siemens AG	274,572

72,800	Telefonica SA	270,525
5,140	TotalEnergies SE	270,107
	Aandelen - GBP	
2,050	AstraZeneca plc	269,017
51,500	BP plc	274,710
7,100	Diageo Plc	279,201
17,766	GSK Plc	287,144
40,200	HSBC Holdings plc	290,855
22,250	National Grid PLC	269,428
3,800	Reckitt Benckiser Group plc	261,450
5,100	Rio Tinto plc	295,903
13,400	SSE plc	287,097
305,275	Vodafone Group plc	262,795
	Aandelen - NOK	
10,442	Equinor ASA	278,136
	Aandelen - SEK	
20,000	Atlas Copco AB	264,041
	Aandelen - USD	
850	Linde PLC	296,927
TOTAAL BELEGGINGEN		14,210,031

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NOORD-AMERIKA INDEX FONDS

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
AANDELENPORTEFEUILLE		
	Aandelen - CAD	
12.600	Enbridge Inc	429.398
4.900	Royal Bank of Canada	429.306
9.800	Toronto-Dominion Bank/The	556.921
	Aandelen - USD	
5.078	3M Co	465.906
3.200	Abbvie Inc.	395.211
1.740	Air Products & Chemicals Inc	477.754
3.720	Alphabet Inc	408.180
4.000	Amazon.com Inc	477.991
2.700	Apple Inc	480.080
16.650	Bank of America Corp	437.885
2.200	Caterpillar Inc.	496.205
3.010	Chevron Corp	434.158
9.100	Cisco Systems Inc	431.601
7.800	Coca-Cola Co/The	430.577
12.000	Comcast Corp-CL A	457.054
5.025	ConocoPhillips	477.258
900	Costco	444.167
1.300	Deere & Co	482.855
8.795	Dominion Energy Inc	417.539
5.200	Duke Energy Corp	427.764
2.700	Ecolab Inc	462.062
4.500	Exxon Mobil Corp	442.410
13.800	Freeport-McMoRan Inc	506.004
1.600	Home Depot Inc	455.609
3.350	JPMorgan Chase & Co	446.626
3.000	Johnson & Johnson	455.184
2.300	Lowe's Cos Inc	475.855
1.650	McDonald's Corp	451.349
4.000	Merck & Co Inc	423.100
1.850	Meta Platforms Inc	486.674
1.500	Microsoft Corp	468.246
1.200	NVIDIA Corp	465.326
11.200	Newmont Corp	437.980
6.200	NextEra Energy Inc	421.707

2.570	PepsiCo Inc	436.351
12.500	Pfizer Inc	420.295
3.200	Procter & Gamble Co/The	445.108
10.400	Schlumberger Ltd	468.281
3.200	Sempra Energy	427.068
2.000	Sherwin-Williams Co/The	486.791
6.750	Southern Company	434.676
2.000	Tesla Inc	479.916
2.400	Union Pacific Corp	450.168
2.710	United Parcel Service -CL B	445.291
900	UnitedHealth Group Inc	396.531
13.250	Verizon Communications Inc	451.707
2.000	Visa Inc.	435.384
3.100	Walmart Inc	446.657
5.300	Walt Disney Co/The	433.756
	Beleggingsinstellingen Aandelen - USD	
1.410	Berkshire Hathaway B	440.746
TOTAAL BELEGGINGEN		22.554.665

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN AZIË-PACIFIC INDEX FONDS

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
AANDELENPORTEFEUILLE		
	Aandelen - AUD	
11.500	ANZ Group Holdings Ltd	166.492
26.900	APA Group	159.162
5.931	BHP Billiton Ltd.	162.932
800	CSL Ltd	135.497
2.760	Commonwealth Bank of Australia	168.983
13.800	Fortescue Metals Group Ltd	186.898
10.350	National Australia Bank Ltd	166.653
10.400	Newcrest Mining Ltd	167.776
30.000	Origin Energy Ltd	154.057
2.370	Rio Tinto Ltd	165.973
36.400	Santos Ltd	167.141
60.155	Telstra Corporation Ltd.	157.944
17.000	Transurban Group	147.920
5.550	Wesfarmers Ltd	167.207
7.700	Woodside Energy Group Ltd	161.926
6.500	Woolworths Group Ltd	157.687
	Aandelen - HKD	
18.200	AIA Group Ltd	168.351
24.000	CLP Holdings Ltd	170.921
185.000	Hong Kong & China Gas Co Ltd	146.463
	Aandelen - JPY	
4.400	Ajinomoto Co Inc	159.970
4.300	Asahi Group Holdings Ltd	152.237
10.200	Astellas Pharma Inc	139.226
4.700	Daiichi Sankyo Co Ltd	135.830
900	Daikin Industries Ltd	167.292
48.800	ENEOS Holdings Inc	152.500
2.900	FUJIFILM Holdings Corp	157.323
700	Fast Retailing Co Ltd	163.262
1.270	Fujitsu Ltd	149.998
2.800	Hitachi Ltd	158.211
6.400	Honda Motor Co Ltd	176.463
8.900	Idemitsu Kosan Co Ltd	163.144
15.300	Inpex Corp	155.293
5.700	KDDI Corp	161.109

5.400	Kao Corp	178.834
200	Keyence Corp	86.192
5.200	Mitsui & Co Ltd	178.717
3.000	Murata Manufacturing Co Ltd	156.936
3.800	Nintendo Co Ltd	157.899
150.000	Nippon Telegraph & Telephone Corp	162.443
5.700	Recruit Holdings Co Ltd	165.200
1.700	SONY Corp	139.993
3.600	Seven & i Holdings Co Ltd	141.883
5.300	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	160.508
15.200	SoftBank Corp	148.679
5.400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	155.271
5.900	Terumo Corp	170.959
1.400	Tokyo Electron Ltd	182.825
8.000	Tokyo Gas Co Ltd	159.705
12.700	Toyota Motor Corp	186.217
	Aandelen - SGD	
7.500	DBS Group Holdings Ltd	160.166
TOTAAL BELEGGINGEN		7.964.266

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN OPKOMENDE LANDEN INDEX FONDS

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
AANDELENPORTEFEUILLE		
	Aandelen - USD	
7.900	Agricultural Bank of China Ltd	70.788
900	Alibaba Group Holding-SP ADR	68.764
25.000	Ambev SA	72.876
3.500	America Movil SAB de CV	69.429
666	Axis Bank Ltd	36.447
47.300	BRF SA	82.382
1.100	BYD Co Ltd	64.685
600	Baidu Inc	75.301
22.800	Banco Bradesco SA	72.315
12.600	Banco Santander Brasil SA	73.459
8.500	Banco do Brasil SA	80.177
5.000	Bank Central Asia Tbk PT	71.271
7.000	Bank of China Ltd	64.167
10.300	Centrais Eletricas Brasileiras SA	78.083
5.600	China Construction Bank Corp	66.169
3.200	China Merchants Bank Co Ltd	66.646
30.200	Cia Energetica de Minas Gerais	72.808
820	Coca-Cola Femsa SAB de CV	62.622
1.400	Dr Reddy's Laboratories Ltd	80.992
730	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	74.171
5.000	Gold Fields Ltd	63.388
1.800	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	68.327
1.100	HDFC Bank Ltd	70.281
3.400	ICICI Bank Ltd	71.933
6.400	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	62.422
6.172	Infosys Technologies Inc.	90.919
13.800	Itau Unibanco Holding SA	74.636
2.300	JD.com Inc	71.958
4.900	Mahindra & Mahindra Ltd	79.503
3.077	Meituan	88.623
2.300	Naspers Ltd	75.985
800	NetEase Inc	70.907
9.366	Petroleo Brasileiro SA	106.204
5.700	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	66.933
608	Reliance Industries Ltd	34.722
47.000	Sify Technologies Ltd	80.997
1.050	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	69.897

12.280	Standard Bank Group Ltd	107.502
1.100	State Bank of India	70.685
8.200	Suzano SA	69.304
5.471	Tata Motors Ltd.	101.937
2.761	Tata Steel Ltd	33.788
9.100	Telefonica Brasil SA	76.160
2.860	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	69.920
1.800	Tencent Holdings Ltd	70.109
5.700	VALE S.A. ADR	70.120
16.200	Vodacom Group Ltd	93.407
950	WNS Holdings Ltd	64.198
1.900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	68.640
15.500	Wipro Ltd	67.064
6.230	X5 Retail Group GDR	0
TOTAAL BELEGGINGEN		3.614.022

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN NEDERLAND INDEX FONDS

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
AANDELENPORTEFEUILLE		
	Aandelen - EUR	
6.000	ABN AMRO Group N.V.	85.380
19.880	AEGON N.V.	92.044
2.100	AMG Advanced Metallurgical Group N.V.	99.729
215	ASM International N.V.	83.495
130	ASML Holding N.V.	86.190
2.100	ASR Nederland N.V.	86.604
1.850	Aalberts Industries N.V.	71.281
55	Adyen NV	87.219
2.550	Ahold Delhaize N.V., Koninklijke	79.713
46.918	Air France-KLM	80.840
1.070	Akzo Nobel N.V.	79.950
1.390	Alfen N.V.	85.596
2.427	Aperam	69.364
2.070	Arcadis N.V.	79.240
3.550	ArcelorMittal SA	88.502
18.000	Azerion Group N.V.	46.800
44.700	BAM Groep N.V., Koninklijke	78.851
800	BE Semiconductor Industries NV	79.440
2.300	Basic-Fit NV	80.500
6.600	CTP NV	78.540
3.250	Corbion N.V.	71.045
780	DSM-Firmenich AG	76.924
4.600	Fagron SA	70.932
2.150	Galapagos N.V.	80.346
800	Heineken N.V.	75.344
756	IMCD NV	99.565
6.750	ING Groep N.V. Cert.	83.282
8.700	InPost SA	86.443
3.000	JDE Peet's NV	81.780
6.950	Just Eat Takeaway	97.550
24.750	KPN N.V., Koninklijke	80.908
2.470	NN Group N.V.	83.758
3.391	OCI N.V.	74.500
4.750	Philips N.V., Koninklijke	94.088
56.500	PostNL	90.146
1.330	Prosus NV	89.256
3.000	RELX PLC	91.620

2.172	Randstad Holding N.V.	104.929
6.550	SBM Offshore N.V.	82.268
3.150	Shell Plc	86.924
3.447	Signify NV	88.484
1.750	TKH Group N.V.	79.485
1.600	Unilever N.V.	76.336
4.600	Universal Music Group NV	93.610
2.800	Van Lanschot N.V.	85.960
2.550	Vopak N.V., Koninklijke	83.360
3.300	Warehouses De Pauw CVA	82.896
750	Wolters Kluwer N.V.	87.225

3.998.241

BELEGGINGSINSTELLINGEN VASTGOED

	Beleggingsinstellingen Vastgoed - EUR	
2.380	Unibail Group Stapled	114.597
6.250	Wereldhave N.V.	87.500

202.097

TOTAAL BELEGGINGEN

4.200.338

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN VASTGOED INDEX FONDS

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE	€
AANDELENPORTEFEUILLE			
	Aandelen - AUD		
9.700	Dexus	46.199	
17.000	GPT Group/The	42.975	
3.670	Goodman Group	44.976	
32.025	Mirvac Group	44.194	
27.000	Scentre Group	43.689	
18.200	Stockland	44.786	
36.600	Vicinity Ltd	41.233	
	Aandelen - CAD		
1.400	Canadian Apartment Properties REIT	49.281	
	Aandelen - CHF		
580	Swiss Prime Site AG	46.099	
	Aandelen - EUR		
1.040	Covivio	44.907	
2.998	Vonovia SE	53.649	
	Aandelen - HKD		
8.212	Link REIT	41.774	
3.700	Sun Hung Kai Properties Ltd	42.706	
7.200	Swire Pacific Ltd	50.561	
10.000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	45.783	
	Aandelen - JPY		
1.900	Daiwa House Industry Co Ltd	45.762	
13	Japan Real Estate Investment Corp	45.249	
4.400	Mitsubishi Estate Co Ltd	47.790	
2.500	Mitsui Fudosan Co Ltd	45.422	
12	Nippon Building Fund Inc	43.140	
	Aandelen - SEK		
5.463	Castellum AB	47.780	
	Aandelen - SGD		
26.000	CapitaLand Ascendas REIT	47.930	
2.069	CapitaLand Ascott Trust	1.514	

35.000	CapitaLand Integrated Commercial Trust	45.307
20.000	Capitaland Investment Ltd/Singapore	44.866
42.000	Mapletree Logistics Trust	46.113

Aandelen - USD

480	Alexandria Real Estate Equities Inc	49.936
280	American Tower Corp	49.778
300	AvalonBay Communities Inc	52.050
900	Boston Properties Inc	47.512
700	CBRE Group Inc	51.789
500	Crown Castle Inc	52.223
520	Digital Realty Trust Inc	54.278
65	Equinix Inc	46.710
770	Equity Residential	46.564
240	Essex Property Trust Inc	51.546
2.670	Healthpeak Properties Inc	49.195
3.300	Host Hotels & Resorts Inc	50.911
2.850	Kimco Realty Corp	51.519
360	Mid-America Apartment Communities Inc	50.114
440	Prologis Inc	49.461
185	Public Storage	49.498
900	Realty Income Corp	49.327
480	Simon Property Group Inc	50.812
1.170	Ventas Inc	50.698
690	Welltower Inc	51.163

2.148.768

BELEGGINGSINSTELLINGEN VASTGOED

Beleggingsinstellingen Vastgoed - EUR

490	Gecina S.A.	47.800
2.330	Klepierre	52.938
950	LEG Immobilien AG	50.008

Beleggingsinstellingen Vastgoed - GBP

6.700	Land Securities Group PLC	44.772
5.150	Segro Plc	42.961

238.478

TOTAAL BELEGGINGEN

2.387.247

SPECIFICATIE VAN DE BELEGGINGEN PRIVATE EQUITY INDEX FONDS

PER 30 JUNI 2023

AANTAL	FONDS	WAARDE
		€
AANDELENPORTEFEUILLE		
	Aandelen - AUD	
4.800	Seven Group Holdings Ltd	72.247
	Aandelen - CAD	
2.000	Brookfield Corp	61.736
1.500	Onex Corp	75.962
	Aandelen - CHF	
70	Partners Group Holding AG	60.301
	Aandelen - EUR	
4.240	Antin Infrastructure Partners SA	63.091
544	Eurazeo SE	35.061
1.670	Gimv NV	72.896
67.500	Greencoat Renewables PLC	68.715
360	Sofina SA	68.292
3.100	Tikehau Capital SCA	70.215
720	Wendel SE	67.680
	Aandelen - GBP	
3.200	3i Group Plc	72.564
27.400	Bridgepoint Group PLC	64.604
78.000	Chrysalis Investments Ltd	62.271
110.000	IP Group PLC	72.329
4.800	Intermediate Capital Group PLC	76.949
13.200	Melrose Industries PLC	77.762
19.000	Molten Ventures PLC	59.083
37.000	Petershill Partners PLC	71.996
29.000	PureTech Health PLC	73.405
	Aandelen - HKD	
119.000	Fosun International Ltd	74.868
	Aandelen - JPY	
5.600	JAFCO Group Co Ltd	65.554
	Aandelen - SEK	
2.900	Bure Equity AB	61.740

4.000	EQT AB	70.479
4.800	Kinnevik AB	60.923
21.000	Ratos AB-B SHS	53.914
	Aandelen - USD	
4.300	Ares Capital Corp	74.065
900	Ares Management Corp	79.489
10.519	Barings BDC Inc	75.597
770	Blackstone Inc	65.622
3.150	Blackstone Secured Lending Fund	79.003
7.000	Blue Owl Capital Inc	74.755
3.400	Cannae Holdings Inc	62.988
2.500	Carlyle Group Inc/The	73.219
4.140	FS KKR Capital Corp	72.789
5.200	Goldman Sachs BDC Inc	66.067
6.000	Golub Capital BDC Inc	74.251
140	Graham Holdings Co	73.341
900	Hamilton Lane Inc	65.984
4.500	Hercules Capital Inc	61.051
1.150	IAC Inc	66.202
1.300	KKR & Co Inc	66.734
2.011	Main Street Capital Corp	73.793
6.500	New Mountain Finance Corp	74.122
3.600	Oaktree Specialty Lending Corp	64.120
6.000	Owl Rock Capital Corp	73.811
10.000	Prospect Capital Corp	56.834
3.700	Sixth Street Specialty Lending Inc	63.391
3.000	StepStone Group Inc	68.228
2.600	TPG Inc	69.737
TOTAAL BELEGGINGEN		3.409.827