

JAARBERICHT 2024

W&O Beleggingsfondsen

1. INHOUDSOPGAVE

1. INHOUDSOPGAVE.....	2
2. W&O BELEGGINGSFONDSEN.....	4
3. KERNCIJFERS.....	5
4. ALGEMENE INFORMATIE	8
BELEGGINGSDOELSTELLING, -BELEID EN -RESTRICTIES.....	8
PARAPLUFONDS W&O BELEGGINGSFONDSEN.....	23
5. VERSLAG VAN DE BEHEERDER	25
MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN.....	39
RISICOBEGHEER	40
RISKMANAGER EN RISICOSYSTEMEN.....	43
PERSONEEL	44
FRAUDE	45
6. JAARREKENING W&O BELEGGINGSFONDSEN	46
7. TOELICHTING JAARREKENING.....	49
8. JAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND.....	59
9. JAARREKENING GLOBAL TITANS FUND.....	64
10. JAARREKENING DYNAMIC EURO BOND FUND.....	69
11. JAARREKENING ABS FUND.....	74
12. JAARREKENING STAATSOBLIGATIE FONDSEN.....	80
13. JAARREKENING BEDRIJFSOBLIGATIE FONDSEN.....	85
14. JAARREKENING EUROPA FONDSEN.....	90
15. JAARREKENING NOORD-AMERIKA FONDSEN.....	95
16. JAARREKENING AZIË-PACIFIC FONDSEN.....	100
17. JAARREKENING OPKOMENDE LANDEN FONDSEN.....	105
18. JAARREKENING NEDERLAND FONDSEN.....	110
19. JAARREKENING VASTGOED FONDSEN.....	115
20. JAARREKENING PRIVATE EQUITY FONDSEN.....	120
21. JAARREKENING PROFIEL FONDSEN DEFENSIEF.....	125
22. JAARREKENING PROFIEL FONDSEN NEUTRAAL.....	130
23. JAARREKENING PROFIEL FONDSEN OFFENSIEF.....	135
24. JAARREKENING W&O OBLIGATIE FONDSEN 1.....	140
25. OVERIGE GEGEVENS.....	142
26. BIJLAGEN	
ANNEX IV BRIGHT NEW WORLD	149
ANNEX IV GLOBAL TITANS FUND	155
ANNEX IV STAATSOBLIGATIE FONDSEN	161
ANNEX IV BEDRIJFSOBLIGATIE FONDSEN.....	167
ANNEX IV EUROPA FONDSEN.....	173

ANNEX IV NOORD-AMERIKA FONDS.....	179
ANNEX IV AZIË-PACIFIC FONDS.....	185
ANNEX IV OPKOMENDE LANDEN FONDS.....	191
ANNEX IV NEDERLAND FONDS.....	197
ANNEX IV VASTGOED FONDS.....	203
ANNEX IV PROFIEL FONDS DEFENSIEF.....	209
ANNEX IV PROFIEL FONDS NEUTRAAL.....	215
ANNEX IV PROFIEL FONDS OFFENSIEF.....	221

2. W&O BELEGGINGSFONDSEN

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

**ADMINISTRATOR AND
TRANSFER AGENT:** U.S. Bank
26 City Quay, Dublin 2, Ireland

ACCOUNTANT: Forvis Mazars Accountants N.V.
Delflandlaan 1, 1062 EA Amsterdam

3. KERNCIJFERS

W&O BELEGGINGSFONDSEN	2024	2023	2022	2021	2020
BRIGHT NEW WORLD FUND					
Fondsvermogen	48.731.724	59.123.612	59.828.904	75.244.842	53.346.187
Aantal uitstaande participaties	352.371,4698	428.453,7611	453.974,2420	438.220,0641	338.003,3572
Intrinsieke waarde per participatie	138,30	137,99	131,79	171,71	157,83
Lopendekostenfactor	2,29%	2,26%	2,28%	2,42%	2,83%
GLOBAL TITANS FUND					
Fondsvermogen	83.161.270	75.889.171	66.859.697	74.374.354	46.539.799
Aantal uitstaande participaties	8.661.206,4405	9.410.045,2288	8.866.505,6867	7.973.953,7079	6.017.201,8688
Intrinsieke waarde per participatie	9,60158	8,06470	7,54070	9,32716	7,73446
Lopendekostenfactor	1,74%	1,71%	1,93%	2,10%	2,66%
DYNAMIC EURO BOND FUND					
Fondsvermogen	51.630.011	52.384.944	48.741.191	56.477.983	50.216.095
Aantal uitstaande participaties	7.323.303,5095	7.822.284,3130	7.757.626,3141	7.651.005,6234	6.822.373,6546
Intrinsieke waarde per participatie	7,05010	6,69689	6,28300	7,38177	7,36050
Lopendekostenfactor	0,89%	0,90%	1,09%	1,32%	2,40%
ABS FUND					
Fondsvermogen	50.422.767	33.384.048	25.902.955	17.618.485	12.548.250
Aantal uitstaande participaties	3.738.404,3545	2.791.903,3550	2.328.897,4690	1.542.337,5889	1.186.122,6305
Intrinsieke waarde per participatie	13,48778	11,95745	11,12241	11,42324	10,57922
Lopendekostenfactor	4,27%	1,64%	1,62%	2,43%	0,49%
STAATSOBLIGATIE FONDS					
Fondsvermogen	3.627.861	3.318.317			
Aantal uitstaande participaties	392.400,6552	367.981,4486			
Intrinsieke waarde per participatie	9,24530	9,01762			
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%			
BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS					
Fondsvermogen	3.582.247	3.261.138			
Aantal uitstaande participaties	355.557,3364	335.537,9927			
Intrinsieke waarde per participatie	10,07502	9,71913			
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%			
EUROPA FONDS					
Fondsvermogen	14.630.455	13.925.827			
Aantal uitstaande participaties	675.654,1402	674.488,1528			
Intrinsieke waarde per participatie	21,65376	20,64651			
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%			

W&O BELEGGINGSFONDSEN	2024	2023	2022	2021	2020
-----------------------	------	------	------	------	------

NOORD-AMERIKA FONDSEN

Fondsvermogen	26.730.479	21.815.356
Aantal uitstaande participaties	649.216,1232	668.405,2535
Intrinsieke waarde per participatie	41,17347	32,63792
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%

AZIË-PACIFIC FONDSEN

Fondsvermogen	9.364.680	8.104.768
Aantal uitstaande participaties	426.369,0743	409.701,2464
Intrinsieke waarde per participatie	21,96379	19,78214
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%

OPKOMENDE LANDEN FONDSEN

Fondsvermogen	4.632.031	3.648.975
Aantal uitstaande participaties	294.528,0418	272.360,0826
Intrinsieke waarde per participatie	15,72696	13,39761
Lopendekostenfactor	0,79%	0,37%

NEDERLAND FONDSEN

Fondsvermogen	3.915.335	4.103.527
Aantal uitstaande participaties	140.721,4504	156.056,1111
Intrinsieke waarde per participatie	27,82330	26,29520
Lopendekostenfactor	0,76%	0,36%

VASTGOED FONDSEN

Fondsvermogen	2.876.402	2.527.836
Aantal uitstaande participaties	165.007,2260	155.148
Intrinsieke waarde per participatie	17,43198	16
Lopendekostenfactor	0,77%	0

PRIVATE EQUITY FONDSEN

Fondsvermogen	3.989.947	3.666.720
Aantal uitstaande participaties	122.930,4740	136.937,4005
Intrinsieke waarde per participatie	32,45694	26,77661
Lopendekostenfactor	0,77%	0,38%

PROFIEL FONDSEN DEFENSIEF

Fondsvermogen	4.432.743	284.977
Aantal uitstaande participaties	384.640,1941	27.197,6235
Intrinsieke waarde per participatie	11,52439	10,47803
Lopendekostenfactor	-0,12%	-0,02%

W&O BELEGGINGSFONDSEN	2024	2023	2022	2021	2020
-----------------------	------	------	------	------	------

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Fondsvermogen	6.571.513	900.065
Aantal uitstaande participaties	558.990,7771	85.599,4627
Intrinsieke waarde per participatie	11,75603	10,51484
Lopendekostenfactor	-0,10%	-0,01%

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Fondsvermogen	5.734.029	720.392
Aantal uitstaande participaties	470.589,8453	67.774,6591
Intrinsieke waarde per participatie	12,18477	10,62922
Lopendekostenfactor	-0,01%	0,00%

4. ALGEMENE INFORMATIE

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

BELEGGINGSDOELSTELLING, -BELEID EN -RESTRICTIES

BRIGHT NEW WORLD FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GLOBAL TITANS FUND

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

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

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

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

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

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

DYNAMIC EURO BOND FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Dynamic Euro Bond Fund gelden de volgende restricties:

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

ABS FUND

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

STAATSOBLIGATIE FONDS

Staatsobligatie Fonds is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een beleggingshorizon van ten minste 3 jaar,

die op zoek zijn naar een belegging met een laag risico. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in staatsobligaties.

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

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

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

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

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

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

Voor Staatsobligatie Fonds gelden de volgende restricties:

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

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

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

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

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

Bedrijfsobligatie Fonds bestaat uit een selectie van obligaties uitgegeven door Europese, Britse en Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 obligaties met een maximale gemiddelde looptijd van 5 jaar. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een

ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen.

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

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

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

Voor Bedrijfsobligatie Fonds gelden de volgende restricties:

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

EUROPA FONDS

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

De doelstelling van Europa Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen van de grootste Europese bedrijven. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentie-benchmark hanteert het Subfonds de STOXX Europe 600 ESG Broad Market Equal Weight Net Return EUR.

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

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

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

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

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

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

Voor Europa Fonds gelden de volgende restricties:

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

NOORD-AMERIKA FONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Noord-Amerika Fonds gelden de volgende restricties:

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

AZIË-PACIFIC FONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Azië-Pacific Fonds gelden de volgende restricties:

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

OPKOMENDE LANDEN FONDS

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

De doelstelling van Opkomende Landen Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen uit opkomende landen. Het Subfonds heeft een 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 Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen waarvan de uitgaande instellingen gevestigd zijn in opkomende markten. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en zullen de aandelen die in het Subfonds worden opgenomen worden getoetst op de marktkapitalisatie en het percentage vrij verhandelbare aandelen. Opkomende Landen Fonds bestaat voornamelijk uit aandelen, die als ADR (American Depositary Receipt) of GDR (Global Depositary Receipt) verhandelbaar zijn. Door de Beheerder wordt gebruikgemaakt van een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de

beleggingen binnen het Subfonds moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: New York Stock Exchange en London Stock Exchange.

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

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

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

Voor Opkomende Landen Fonds gelden de volgende restricties:

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

NEDERLAND FONDS

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

De doelstelling van Nederland Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen, genoteerd aan Euronext Amsterdam. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds een combinatie van: voor 50% de AEX index Equal Weight en voor 50% de AMX index.

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

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

De belangrijkste beurs waarop gehandeld wordt is Euronext Amsterdam.

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

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

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

Voor Nederland Fonds gelden de volgende restricties:

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

VASTGOED FONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Vastgoed Fonds gelden de volgende restricties:

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

PRIVATE EQUITY FONDS

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

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

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

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

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

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

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

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

Voor Private Equity Fonds gelden de volgende restricties:

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

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

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

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

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

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

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

Nederland Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Vastgoed Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfonds (grijs product)

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

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

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

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

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

Voor Profiel Fonds Defensief gelden de volgende restricties:

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

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

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

De doelstelling van Profiel Fonds Neutraal is het behalen van vermogensgroei door wereldwijd te beleggen in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 5-7% per jaar. Als referentiebenchmark hanteert het Subfonds een combinatie van: voor 60% de MSCI World Equal Weighted NDTR EUR en voor 40% de Bloomberg Global Aggregate 3-5 years Total Return Index Hedged EUR.

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

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

Bright New World Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Global Titans Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Dynamic Euro Bond Fund	obligatiefonds (grijs product)
ABS Fund	obligatiefonds (grijs product)
Staatsobligatie Fonds	obligatiefonds (lichtgroen product)
Bedrijfsobligatie Fonds	obligatiefonds (lichtgroen product)

Europa Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Noord-Amerika Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Azië-Pacific Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Opkomende Landen Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Nederland Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Vastgoed Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfonds (grijs product)

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

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

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

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

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

Voor Profiel Fonds Neutraal gelden de volgende restricties:

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

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

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

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

Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark op de middellange termijn. Profiel Fonds Offensief bestaat uit een selectie van de volgende gelieerde beleggingsfondsen:

Bright New World Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Global Titans Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Europa Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Noord-Amerika Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)

Azië-Pacific Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Opkomende Landen Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Nederland Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Vastgoed Fonds	aandelenfonds (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfonds (grijs product)

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

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

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

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

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

Voor Profiel Fonds Offensief gelden de volgende restricties:

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

PARAPLUFONDS W&O BELEGGINGSFONDSEN

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

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

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

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

SUBFONDS	OPGERICHT
Bright New World Fund	6 april 1993
Global Titans Fund	10 november 2018
Dynamic Euro Bond Fund	10 november 2018
ABS Fund	4 augustus 2020
Staatsobligatie Fonds	31 mei 2023
Bedrijfsobligatie Fonds	31 mei 2023
Europa Fonds	31 mei 2023
Noord-Amerika Fonds	31 mei 2023
Azië-Pacific Fonds	31 mei 2023
Opkomende Landen Fonds	31 mei 2023
Nederland Fonds	31 mei 2023
Vastgoed Fonds	31 mei 2023
Private Equity Fonds	31 mei 2023
Profiel Fonds Defensief	25 augustus 2023
Profiel Fonds Neutraal	25 augustus 2023
Profiel Fonds Offensief	25 augustus 2023
W&O Obligatie Fonds 1	1 oktober 2024

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 Subfondsen, 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

Het afgelopen jaar was het 'grote verkiezingsjaar', waarin bijna 40% van de wereldbevolking (goed voor 60% van het mondiale bbp) naar de stembus ging. Hoewel de zittende regeringen een aantal van de onorthodoxe beleidsmaatregelen van hun tegenstanders omarmden, werd 80% van hen omvergeworpen door de wereldwijde populistische golf. In de afgelopen drie decennia is de ongelijkheid toegenomen en bleef het reële mediane loon vrijwel gelijk. Toen de inflatie in 2021-2023 weer de kop opstak, was de maat dan ook vol voor veel kiezers en keerden ze de marktvriendelijke orthodoxie de rug toe.

In 2025 zullen populistische leiders, vaak gekozen op basis van een migratiebeleid en anti-inflatieprogramma, te maken krijgen met de fiscale realiteit: een hardnekkige inflatie (een wereldwijd fenomeen) en hun onhoudbare begrotingsplannen zullen resulteren in hoge reële financieringskosten en uiterst nerveuze valutamarkten. De populistische partijen krijgen de rekening gepresenteerd en dat zal het geduld van de beleggers, en dan vooral die in obligaties, op de proef stellen. Als deze grote groep (obligatie)beleggers uit protest tegen het ogenschijnlijk onhoudbare begrotingsbeleid hun obligaties zouden gaan verkopen, zou er een ware overvloed aan obligaties op de markt komen, die deze keer niet direct door de centrale banken zullen worden opgekocht. De financieringskosten zouden vervolgens de hoogte inschieten met consequenties voor de reële economie tot gevolg.

VERENIGDE STATEN

De terugkeer van president Trump zal in de VS vrijwel zeker leiden tot een onmiddellijke aanscherping van het migratiebeleid en nieuwe importheffingen, wat de aanbodzijde van de Amerikaanse economie kan verstoren. De binnenlandse vraag kan echter juist profiteren van de deregulering en belastingverlagingen die hij in het vooruitzicht heeft gesteld. Daardoor zal de economie met ongeveer 2,5% blijven groeien, al zal dit gepaard gaan met een hardnekkige inflatie en hoge reële financieringskosten, vooral voor huishoudens met een laag inkomen.

EUROZONE

Wat de eurozone betreft, wordt de politieke en fiscale ontwikkeling van Frankrijk in 2025 de belangrijkste drijvende kracht. Als de Franse politiek de woekerende groei van het begrotingstekort niet weet om te keren, kan de institutionele crisis zich ontwikkelen tot een financiële crisis met wereldwijde gevolgen. Over de hele wereld wordt er immers belegd in Franse staatsobligaties en Franse banken zijn wereldwijd actief. Belangrijker nog is dat de huidige impasse een afstraffing is voor de Europese Unie, die er in 25 jaar niet in is geslaagd om een mechanisme voor begrotingsdiscipline af te dwingen bij de lidstaten. Dit is een essentiële voorwaarde voor een duurzame monetaire unie, naar onze mening.

Zolang Frankrijk onbestuurbaar is, kan het niet gered worden door de vangnetten die na de Griekse crisis zijn ingericht (ESM, OMT, TPI). Daardoor kunnen er opnieuw twijfels ontstaan over de houdbaarheid van de euro. In tegenstelling tot de Verenigde Staten, die schulden hebben in de eigen munt en hun militaire macht kunnen omzetten in geld, kan Frankrijk zijn schulden niet verlagen of zijn valuta devalueren. De pijn van de eventuele begrotingsaanpassing zal met name op de Franse arbeidsmarkt voelbaar zijn.

CHINA

China staat al op de rand van een zogenaamde Japanisering van de economie, een situatie waarin rente, inflatie en economische groei langdurig laag zijn. De regering van Xi Jinping houdt vast aan een reactief beleid van minimale stimuleringsmaatregelen en weigert om ideologische redenen beleid te voeren dat de consumentenbestedingen echt zou kunnen stimuleren. Daarnaast is de stabilisatie van de woningprijzen in de belangrijkste steden waarschijnlijk onvoldoende om de woningbouwactiviteit op nationaal niveau te bevorderen. Xi's prioriteit ligt op dit moment bij het opbouwen van een exportgerichte en technologisch geavanceerde

economie die bestand is tegen sancties. Indien er tijdens de parlementaire zitting in maart geen nieuwe concrete stimuleringsmaatregelen worden aangekondigd, zullen we terughoudend over de Chinese economie moeten blijven.

VOORUITZICHTEN

AANDELEN

De wereldwijde markten hebben de overwinning van president Trump snel verdisconteerd in de (hogere) aandelenkoersen, terwijl de Europese en opkomende markten vastzitten op een historisch gezien laag waarderingsniveau.

We verwachten dat de VS aan het begin van het jaar nog goed zal presteren. Zorgen over inflatie en een steilere rentecurve kunnen er op termijn echter toe leiden dat beleggers zich gaan afvragen of de uitzonderlijke waardering van Amerikaanse aandelen wel gerechtvaardigd is. En voor de rest van de wereld kunnen we de kans niet zomaar wegwuiven dat de Chinese overheid tóch met meer stimuleringsmaatregelen komt, hetgeen positief voor de markt is. Ten slotte moeten we ook het reactievermogen van de Europese autoriteiten in tijden van een existentiële crisis niet onderschatten, hetgeen eveneens voor een positieve impuls zou kunnen zorgen.

Gelet op wat er in Europa gebeurt – of eigenlijk niet gebeurt – verwachten we geen spectaculaire groeicijfers, al zijn er verschillende factoren die in het voordeel van Europese aandelen kunnen werken. De Europese markt biedt veel wereld(markt)leiders tegen een zeer redelijke koers. Dit geldt met name voor sectoren als lucht- en ruimtevaart en elektrificatie, sectoren die profiteren van structurele langetermijntrends en daardoor minder afhankelijk zijn van de economische groei. In deze segmenten vinden we Europese bedrijven waarvan de marges, de verwachte groei van de winst per aandeel en de omzetcijfers ten opzichte van Amerikaanse concurrenten in dezelfde orde van grootte liggen, maar waarvan de koers op basis van diverse waarderingsmaatstaven toch 20 tot 30% afwijkt.

Vergelijkbare voorbeelden zijn te vinden in de sectoren duurzame consumptiegoederen, geneesmiddelen en basisconsumptiegoederen. De waardering van Europese bedrijven met degelijke kerncijfers en vergelijkbare vooruitzichten, wijkt soms mijlenver af van die van hun Amerikaanse tegenhangers.

OBLIGATIES

Bij de vastrentende waarden gaat onze voorkeur uit naar kortlopende bedrijfsobligaties met een hogere (IG-) rating, waarbij een mogelijke stijging van het kredietrisico ruimschoots wordt gecompenseerd door de dalende (korte) rentetarieven. Ook geven wij de voorkeur aan zogenaamde high yield-obligaties door de geringe uitgifte van nieuwe obligaties in deze categorie.

Ten slotte zijn door de vorm van de rentecurve (omgekeerd tot vlak) en de hardnekkige inflatie ook obligaties die gekoppeld zijn aan de reële rente (ofwel inflatiegekoppeld), interessant in het komende jaar.

BRIGHT NEW WORLD FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 137,99 naar € 138,30. Dat is een toename van 0,2%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de MSCI World Net Total Return Index, met 26,6%. Het aantal participaties nam in de verslagperiode met 17,8% af van 428.454 tot 352.371, terwijl het subfondsvermogen daalde van € 59,124 miljoen tot € 48,732 miljoen.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance van het Subfonds waren: **Alphabet Inc** (Internet Media & Services), **OneSpan Inc** (Software) en **Tencent Holdings Ltd** (Internet Media & Services).

Alphabet Inc presteerde goed in 2024 dankzij sterke groei in AI en cloud computing, een omzetstijging van 12%, een winstgroei van 34% en investeerdersvertrouwen. Innovatie, schaalvoordelen en diversificatie hielpen het bedrijf om concurrentievoordelen te behouden en te versterken.

OneSpan Inc presteerde goed in 2024 dankzij een sterke groei in abonnementen (+29%), verbeterde winstgevendheid en effectief kostenbeheer. Het bedrijf behaalde een aangepaste EBITDA van \$ 17 miljoen (30% van de omzet), wat het vertrouwen van investeerders en de aandelenkoers stimuleerde.

Tencent Holdings Ltd presteerde in 2024 sterk dankzij een winststijging van 47% en een omzetgroei van 8%, gedreven door populaire games zoals 'Honor of Kings' en 'Peacekeeper Elite'. Daarnaast droegen groei in advertenties en fintechdiensten bij aan het succes.

De drie aandelen met een significant negatieve impact op het rendement van het Subfonds gedurende de verslagperiode waren **SMA Solar Technology AG** (Zonne-energie), **VERBIO Vereenigde BioEnergie AG** (Duurzame Energie) en **NEL ASA** (Waterstof).

In 2024 hebben veel aandelen in de sector duurzame energie een zwakke prestatie laten zien. Dit is onder andere te wijten aan een combinatie van factoren:

- Stijgende rentetarieven: hogere rentes hebben de financieringskosten voor duurzame energieprojecten verhoogd, wat de winstgevendheid van deze kapitaalintensieve projecten onder druk zet.
- Verstoringen in de toeleveringsketen: problemen in de aanvoerketens hebben geleid tot hogere materiaal- en productiekosten, wat de marges van bedrijven in de sector heeft aangetast.
- Concurrentie en prijsdruk: intense concurrentie, met name uit China, heeft geleid tot prijsdalingen en overaanbod in bepaalde segmenten van de duurzame-energiesector, zoals zonne-energie.
- Politieke onzekerheid: politieke ontwikkelingen, zoals de verkiezing van Donald Trump in de Verenigde Staten, hebben geleid tot onzekerheid over toekomstige steunmaatregelen voor duurzame energie, wat het vertrouwen van investeerders heeft aangetast.

GLOBAL TITANS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 8,06470 naar € 9,60158. Dat is een toename van 19,1%. Het subfondsvermogen steeg met 9,6%, van € 75.889.171 naar € 83.161.270. Het aantal uitstaande participaties nam echter af met 8,0%, van 9.410.045 naar 8.661.206.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance van het Subfonds waren:

Walmart Inc. presteerde in 2024 uitstekend met een aandelenstijging van 74%, gedreven door een omzetgroei van 5,7% en een winststijging van 30,4%. Het bedrijf trok meer welvarende klanten aan en zag een sterke groei in e-commerce en digitale advertenties.

In 2024 stegen de aandelen van **Agricultural Bank of China Ltd** met 70%. Deze prestatie werd ondersteund door een focus op digitale groei en een extra interim-dividenduitkering.

JPMorgan Chase & Co presteerde in 2024 uitstekend (+44%). De winststijging van 50% tot \$ 14 miljard in het vierde kwartaal droeg hieraan bij. Deze groei werd onder andere gedreven door een stijging van 21% in de handelsinkomsten.

De drie aandelen met een significant negatieve impact op het rendement van het Subfonds gedurende de verslagperiode waren:

Nestlé SA

- Stijgende grondstofkosten: hogere prijzen voor ingrediënten zoals cacao en zuivelproducten hebben de winstmarges onder druk gezet.
- Veranderende consumentenvoorkeuren: een verschuiving naar gezondere en meer duurzame producten heeft de vraag naar sommige traditionele Nestlé-producten verminderd.
- Ongunstige wisselkoersbewegingen hebben de internationale inkomsten negatief beïnvloed.

Regeneron Pharmaceuticals Inc

- Met de afname van de pandemie is de vraag naar de COVID-19-therapieën van Regeneron gedaald.
- Intensieve concurrentie: toegenomen concurrentie in de biotechnologie heeft de marktpositie van Regeneron beïnvloed.
- Hoge onderzoeks- en ontwikkelingskosten: significante investeringen in R&D hebben de winstgevendheid op korte termijn verminderd.

Heineken NV

- Stijgende grondstof- en transportkosten: hogere kosten voor ingrediënten en logistiek hebben de marges verkleind.
- Strengere alcoholwetgeving in bepaalde markten heeft de verkoop beperkt.
- Veranderende consumentenvoorkeuren: een toename in gezondheidstrends heeft geleid tot een daling in de consumptie van bier.

DYNAMIC EURO BOND FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 6,69689 naar € 7,05010. Dat is een toename van 5,3%. In dezelfde periode daalde het subfondsvermogen met 1,4%, van € 52.384.944 naar € 51.630.011. Het aantal participaties nam af met 6,4%, van 7.822.284 naar 7.323.304.

BELEGGINGSBELEID

Gedurende de verslagperiode heeft de Beheerder het (nieuwe) beleid van het Subfonds verder geïmplementeerd. Naast de afbouw van traditionele bedrijfs- en staatsobligaties, zijn stapsgewijs andersoortige posities aangekocht die het dynamische karakter van het Subfonds verder onderstrepen en waar volgens de Beheerder goede kansen op rendement liggen. Deze grotere diversificatie heeft er bovendien mede voor gezorgd dat er naast een bovengemiddeld rendement, ook een stabiele ontwikkeling van de intrinsieke waarde is geweest.

Gedurende de verslagperiode zijn als gevolg van de genoemde beleidswijziging de posities in **Amundi EUR Short Term High Yield Corporation Bond ETF**, **WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF** en **Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond ETF** verdubbeld en zijn vier nieuwe posities aangekocht in het **Cheyne Total Return Credit Fund**, **Altana Specialty Finance**, **GoldenTree Select Offshore Fund** en **Promeritum EM Enhanced Feeder Fund Class X**. Met de aankopen is exposure verkregen naar respectievelijk kredietrisico, financiering van cryptobeleggers, private credit en obligaties uit opkomende markten die in de Europese tijdzones liggen. Alle posities hebben een uitstekend eerste jaar achter de rug en hebben duidelijk beter gepresteerd dan traditionele obligaties.

Daarnaast heeft de Beheerder een bescheiden positie ingenomen in het **W&O 10% Trigger Certificaat**, dat – afhankelijk van de koersontwikkeling van de aandelen ASML en Shell – een coupon van 5% per halfjaar uitkeert en aflost op 100% onder bepaalde voorwaarden. Aangezien de certificaten rond de 83,75% zijn aangeschaft, is naast de hoge coupon ook een aantrekkelijke koerswinst mogelijk.

De grootste positie in het Subfonds, het **ABS Fund**, presteerde opnieuw erg goed (+12,8%) en was verantwoordelijk voor een zeer substantieel deel van de gehele winstbijdrage aan het Subfonds. Met nog steeds een verwacht rendement van 6 à 7% netto, blijft dit een kernpositie die voor zowel diversificatie als rendement zorgt.

Ten slotte zijn gedurende de verslagperiode twee leningen afgelost. Het geïnvesteerde bedrag in **3,400% Irish TSY 2014 p 2024** en **0,250% Schneider Electric SE 2016 p 2024** is daarmee terugontvangen.

ABS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 11,95745 naar € 13,48778. Dat is een toename van 12,8%. In dezelfde periode steeg de benchmark, de Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR, met 4,5%. Het fondsvermogen steeg op 2024 met 51,0%, van € 33.384.048 naar € 50.422.767. Het aantal uitstaande participaties nam toe met 33,9%, van 2.791.903 naar 3.738.404.

BELEGGINGSBELEID

Gedurende 2024 heeft de Beheerder van het Subfonds een aantal rotaties gemaakt richting een grotere allocatie van ‘co-investeringen’ en ‘catalyst’-posities. Hiermee is ook de exposure aan Europees residentieel vastgoed toegenomen, terwijl de liquiditeiten in het Subfonds redelijk stabiel zijn gebleven (tussen de 10 en 15%) en daarmee iets hoger dan verwacht. De voornaamste reden hiervoor was dat de markt relatief snel opliep, waardoor de Beheerder minder agressief is geweest met het innemen van posities. De totale onderliggende exposure aan vastgoed was aan het einde van het boekjaar circa 50% (eind 2023 was dit ongeveer 32%).

Deze transitie is ook samengegaan met een groei van het subfondsvermogen, waardoor er ook steeds meer diversificatie kon worden toegepast. De Beheerder heeft hierbij gebruikgemaakt van zowel beursgenoteerde fondsen voor ‘catalyst opportunities’ als via ‘co-investeringen’ voor vastgoed en andere ABS-sectoren.

Gedurende de verslagperiode hebben een aantal beursgenoteerde beleggingsfondsen materiële stappen gemaakt in het bewerkstelligen van de gewenste ‘catalysten’. Concreet waren dat enerzijds strategische reviews en anderzijds volledige liquidaties van de posities en uitkeringen aan de beleggers. Voor de periode 2025-2028 verwacht de Beheerder dat dit op een langzamer tempo door zal gaan, maar deze zal zich hierin activistisch blijven opstellen.

Naast een aantal nieuwe beleggingen, heeft de Beheerder een brede pijplijn aan nieuwe projecten voor de eerste helft van 2025. Hiervan zijn op het moment van schrijven al een aantal kleine posities ingenomen, welke opportunistisch zullen worden uitgebreid.

Zo stabiel als 2024 was, zo onvoorspelbaar is de markt in 2025 gestart op basis van de verandering van het politieke klimaat in de VS en de situatie in Oekraïne. De Beheerder heeft momenteel de verwachting dat de groei in faillissementen en/of betalingsproblemen niet significant zal stijgen, maar zal verdergaan met de strategie om te blijven focussen op kwaliteit, kapitaalbescherming en het aanhouden van voldoende cash voor nieuwe investeringsmogelijkheden te midden van deze hogere volatiliteit.

STAATSOBLIGATIE FONDSEN

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDSEN

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 9,01762 naar € 9,24530. Dat is een toename van 2,5%. In dezelfde periode steeg het subfondsvermogen met 9,3%, van € 3.318.317 naar € 3.627.861. Het aantal participaties nam toe met 6,6%, van 367.981 naar 392.401.

BELEGGINGSBELEID

Na een scherpe rentedaling in de laatste maanden van 2023, liep de kapitaalmarktrente aan het begin van de verslagperiode juist weer wat op, hetgeen een negatieve invloed op de koersen van obligaties had. Vanaf juli draaide deze beweging en daalde de lange rente weer tot 2,03%, nagenoeg hetzelfde niveau als bij de start van het jaar (2,02%). Onder invloed van licht betere economische cijfers en onzekerheid met betrekking tot de aangekondigde tarieven(oorlog) van de regering-Trump, liep de kapitaalmarktrente richting het jaareinde toch nog flink op. De Europese 10-jaarsrente eindigde daardoor op 2,37%, ofwel 35 basispunten hoger dan een jaar eerder. Het effect van de gestegen rente was vooral te merken bij de obligaties met een relatief lange looptijd, die eindigden de verslagperiode licht in de min.

Op de obligaties met (zeer) korte looptijden, die daardoor minder rentegevoelig zijn, werd over het algemeen wel een licht positief resultaat behaald. Bij sommige titels had dat te maken met de zogenaamde 'pull-to-par', waarbij de obligaties langzaam oplopen naar de 100% indien zij dicht(er)bij de aflossingsdatum komen. Bij andere titels was er soms een klein negatief koerseffect, maar dat werd meer dan volledig gecompenseerd door de hoge coupon. Ook de sterkere Amerikaanse dollar (+6,6%) en Engelse pond (+4,8%) hadden een positieve invloed op het resultaat van het Subfonds, omdat een aantal titels in deze valuta worden aangehouden.

Conform de eerder aangekondigde intentie, is het aantal titels in de portefeuille verder teruggebracht richting het gewenste aantal van 40. Op de **4,250% United Kingdom Gilt 2006 p 2027**, **2,000% United Kingdom Gilt 2015 p 2025**, **0,625% United Kingdom Gilt 2019 p 2025**, **4,250% United States Treasury Note/Bond 2022 p 2025** en **1,250% United States Treasury Note/Bond 2021 p 2028** werd winst genomen nadat de onderliggende valuta iets sterker was geworden en de verkoop noodzakelijk was door de inkoop van participaties, vooral aan het begin van de verslagperiode.

De **0,000% French Republic Government Bond OAT 2018 p 2024**, **0,000% Bundesobligation 2019 p 2024**, **1,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2014 p 2024**, **1,750% French Republic Government Bond OAT 2014 p 2024**, **2,000% Netherlands Government Bond 2014 p 2024**, **1,650% Republic of Austria Government Bond 2014 p 2024** en de **0,000% Republic of Austria Government Bond 2019 p 2024** werden gedurende de verslagperiode volledig afgelost en terugbetaald.

Om de looptijd op de gewenste lengte te houden, heeft de Beheerder gedurende de verslagperiode een aantal titels, verspreid over een flink aantal verschillende debiteuren, met een wat langere looptijd bijgekocht en zijn aldus nieuw in de portefeuille opgenomen: de **0,000% België 2021 p 2031**, **2,600% Bundesrepublik Deutschland 2024 p 2034**, **0,900% Oostenrijk 2022 p 2032**, **2,700% SPGB 2024 p 2030** en de **2,350% Spanje 2017 p 2033**.

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDSEN

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDSEN

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 9,71913 naar € 10,07502. Dat is een toename van 3,7%. Het aantal participaties steeg met 6,0%, van 335.538 naar 355.557, terwijl het subfondsvermogen afnam, van € 3.261.138 naar € 3.582.247.

BELEGGINGSBELEID

Na een scherpe rentedaling in de laatste maanden van 2023, liep de kapitaalmarktrente aan het begin van de verslagperiode juist weer wat op, hetgeen een negatieve invloed op de koersen van obligaties had. Vanaf juli draaide deze beweging en daalde de lange rente weer tot 2,03%, nagenoeg hetzelfde niveau als bij de start van het jaar (2,02%). Onder invloed van licht betere economische cijfers en onzekerheid met betrekking tot de aangekondigde tarieven(oorlog) van de regering-Trump, liep de kapitaalmarktrente richting het jaareinde toch nog flink op. De Europese 10-jaarsrente eindigde daardoor op 2,37%, ofwel 35 basispunten hoger dan een jaar eerder. Het effect van de gestegen rente was vooral te merken bij de obligaties met een relatief lange looptijd, die eindigden de verslagperiode licht in de min. De (iets) afgenomen risico-opslag op bedrijfsobligaties met een 'investment grade'-rating heeft daarentegen een bescheiden positief resultaat op de portefeuille gehad.

Op de obligaties met (zeer) korte looptijden, die daardoor minder rentegevoelig zijn, werd over het algemeen wel een licht positief resultaat behaald. Bij sommige titels had dat te maken met de zogenaamde 'pull-to-par', waarbij de obligaties langzaam oplopen naar de 100% indien zij dicht(er)bij de aflossingsdatum komen. Bij andere titels was er soms een klein negatief koerseffect, maar dat werd meer dan volledig gecompenseerd door de hoge coupon. Ook de sterkere Amerikaanse dollar (+6,6%) en Engelse pond (+4,8%) hadden een positieve invloed op het resultaat van het Subfonds, omdat een aantal titels in deze valuta worden aangehouden.

Gedurende de verslagperiode heeft de Beheerder een aantal wijzigingen doorgevoerd om het Subfonds een duurzamer karakter te geven. Als gevolg van de wijzigingen is het Subfonds van een SFDR categorie 6 (grijs) naar een categorie 8 (lichtgroen) gegaan. Zo heeft de Beheerder de drie leningen van **Berlin Hyp AG** verkocht, evenals de **0,250% Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2021 p 2028**, **4,625% Bayer AG 2023 p 2033**, **0,750% Evonik Industries AG 2016 p 2028** en de **1,625% Gecina SA 2018 p 2030**.

Nieuw in de portefeuille zijn hiervoor opgenomen: de **1,875% Cie de Saint-Gobain SA 2019 p 2031**, **1,750% Aeroporti di Roma 2021 p 2031**, **4,250% CEZ AS 2024 p 2032**, **1,000% Deutsche Wohnen SE 2021 p 2025** en de **5,625% Électricité de France SA 2003 p 2033**. Ten slotte werd de **3,500% Heineken NV 2012 p 2024** in maart volledig afgelost en terugbetaald.

EUROPA FONDSEN

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDSEN

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 20,64651 naar € 21,65376. Dat is een toename van 4,9%. Het aantal uitstaande participaties nam licht toe met 0,2%, van 674.488 naar 675.54, terwijl het subfondsvermogen groeide met 5,1%, van € 13.925.827 naar € 14.630.455.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance van het Subfonds waren:

SAP SE

- SAP voltooide de overname van WalkMe Ltd, een toonaangevend digitaal adoptieplatform, wat de digitale transformatiecapaciteiten van SAP versterkte.
- Sterke cloudgroei: SAP rapporteerde een toename van 25% in cloudomzet, aangedreven door een groei van 34% in de cloud ERP-suite.

CRH PLC

- CRH genereerde \$ 1,1 miljard aan opbrengsten uit desinvesteringen, voornamelijk door de verkoop van delen van de Europese kalkactiviteiten, wat de focus op de kernactiviteiten versterkte.
- Het bedrijf breidde zijn aandeleninkoopprogramma uit, wat het vertrouwen verhoogde.

HSBC Holdings PLC

- Stijging van de nettowinst: HSBC rapporteerde een nettowinst van \$ 17,7 miljard in de eerste helft van 2024, wat wijst op sterke operationele prestaties.
- Het bedrijf kondigde een aandeleninkoopprogramma van \$ 3 miljard aan en keurde een derde interim-dividend van \$ 0,10 per aandeel goed, wat het vertrouwen van investeerders versterkte.

De drie aandelen met een significant negatieve impact op het rendement van het Subfonds gedurende de verslagperiode waren:

Neste Oil Corp Oyj

- Overaanbod in de markt voor hernieuwbare brandstoffen: leidde tot een daling van 78% in de vergelijkbare EBITDA in het vierde kwartaal, wat resulteerde in een verlies van 10% in de aandelenkoers.
- Vertraging bij de raffinaderij in Rotterdam: verhoogde investeringskosten en operationele vertragingen beïnvloedden de winstgevendheid negatief.

STMicroelectronics NV

- Afname in de vraag naar halfgeleiders: een wereldwijde daling in de vraag naar halfgeleiders beïnvloedde de omzet negatief.
- Productieverstoringen: leveringsketenproblemen leidden tot vertragingen en verhoogde kosten.

Kering SA

- Vertragende luxeconsumptie in China: economische vertragingen verminderden de verkoop.
- Sterke concurrentie: intensivering van concurrentie in de luxesector drukte de marges.

NOORD-AMERIKA FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 32,63792 naar € 41,17347. Dat is een toename van 26,2%. Het aantal uitstaande participaties daalde met 2,9%, van 668,405 miljoen naar 649,216 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam met 22,5%, van € 21.815.356 naar € 26.730.479.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance van het Subfonds waren:

NVIDIA Corp

- NVIDIA behaalde een omzetgroei van 72% in het 4e kwartaal van 2024 en een sterke vraag naar de Blackwell AI-chip.
- Sterke financiële positie: \$ 38,5 miljard kasreserve en hoge marges op AI-producten.
- Analistenvertrouwen: 150+ positieve herzieningen en koersdoelverhogingen.

Meta Platforms Inc

- AI-gestuurde groei: succesvolle implementatie van Llama AI voor advertenties en contentcreatie.
- Sterke winstgroei: 37% stijging in EPS, gedreven door hogere advertentie-inkomsten.
- Efficiëntiekostenbesparingen: verlaagde operationele kosten verbeteren de winstmarges.

Walmart Inc

- Digitale transformatie: grote investeringen in e-commerce en AI-optimalisatie voor logistiek.
- Steeds meer klanten uit hogere inkomensgroepen zorgen voor hogere omzet en marges.
- Sterke aandelenperformance: +80% in 2024, een van de beste Dow Jones-prestaties van het jaar.

De drie aandelen met een negatieve impact op het rendement gedurende de verslagperiode waren:

United Parcel Service Inc (UPS) - Class B

- Lagere omzetverwachtingen: UPS voorspelde voor 2024 een jaaromzet tussen \$ 92 miljard en \$ 94,5 miljard, wat onder de analistenverwachting van \$ 95,57 miljard lag.
- UPS anticipeerde geen verbetering van de bedrijfsomstandigheden vóór de tweede helft van 2024, wat duidt op aanhoudende uitdagingen in de markt.

Toronto-Dominion Bank (TD Bank)

- De bank werd geconfronteerd met een lastige macro-economische omgeving, waaronder stijgende rente en inflatie, die de kredietverlening en winstgevendheid negatief beïnvloedde.
- Regelgevingskwesties: het bedrijf zag zich geconfronteerd met strengere regelgeving en toezicht, wat leidde tot verhoogde nalevingskosten en operationele beperkingen.

Comcast Corp - Class A

- Afname traditionele tv-abonnees: Comcast zag een voortdurende daling in het aantal abonnees op traditionele kabeltelevisie, aangezien consumenten overstapten naar streamingdiensten.
- Nettoverlies in streaming: ondanks investeringen rapporteerde Comcast verliezen in zijn streaming-segment, wat de algehele winstgevendheid onder druk zette.

AZIË-PACIFIC FONDSEN

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDSEN

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 19,78214 naar € 21,96379. Dat is een toename van 11,0%. Het aantal uitstaande participaties steeg met 4,1%, van 409,701 miljoen naar 426,369 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam met 15,5%, van € 8.104.768 naar € 9.364.680.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance van het Subfonds waren:

Recruit Holdings Co, Ltd

- Groei in HR-technologie: in het derde kwartaal van 2024 rapporteerde Recruit Holdings een omzetstijging van 3,5%, voornamelijk gedreven door de groei in hun HR-technologie-segment.
- Strategische herstructurering: het bedrijf kondigde plannen aan om vanaf 1 april 2025 zijn HR Solutions-activiteiten over te dragen aan twee nieuwe dochterondernemingen.

Hitachi Ltd

- Hitachi heeft zijn focus op digitale oplossingen versterkt, met name door de uitbreiding van zijn Lumada-platform, wat heeft geleid tot een toename in vraag naar hun IoT- en AI-oplossingen.
- Financiële prestaties: Hitachi rapporteerde een solide omzetgroei in 2024, ondersteund door sterke prestaties in zowel de IT- als de infrastructuursegmenten.

DBS Group Holdings Ltd

- Sterke financiële resultaten: DBS heeft in het 3e kwartaal van 2024 een stijging in zowel omzet als nettowinst gerapporteerd, aangedreven door hogere rentemarges en een groei in leningen.
- Digitale innovaties: de bank heeft geïnvesteerd in digitale transformatie, wat heeft geleid tot een verbeterde klanttevredenheid en operationele efficiëntie.

De drie aandelen met een negatieve impact op het rendement gedurende de verslagperiode waren:

Fortescue Metals Group Ltd

- De daling van de ijzerertsprijzen heeft een negatieve invloed gehad op de winstmarges in 2024.
- Ondanks de ontslagen verhoogde Fortescue zijn kapitaaluitgaven voor de energiedivisie tot \$ 500 miljoen, een stijging ten opzichte van de eerder geplande \$ 300 miljoen.

BHP Group Ltd

- In februari 2024 rapporteerde BHP een bijzondere last van ongeveer \$ 2,5 miljard na belastingen vanwege een afschrijving op de boekwaarde van de Western Australia Nickel-activiteiten.
- Analisten voorspelden een daling van de winst, mede door dalende grondstoffenprijzen.

Daikin Industries Ltd

- Het bedrijf werd geconfronteerd met een overaanbod aan voorraden en toenemende wereldwijde concurrentie, wat druk uitoefende op de winstmarges en het marktaandeel.
- Daikin onderging managementveranderingen, wat leidde tot onzekerheid binnen de organisatie.

OPKOMENDE LANDEN FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 13,39761 naar € 15,72696. Dat is een toename van 17,4%. Het aantal uitstaande participaties steeg met 8,1%, van 272,360 miljoen naar 294,528 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam met 26,9%, van € 3.648.975 naar € 4.632.031.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance van het Subfonds waren:

Xiaomi Corp

- Sterke financiële prestaties: in het 2e kwartaal van 2024 bereikten Xiaomi's IoT- en lifestyle-producten een recordomzet van RMB 26,8 miljard, een stijging van 20,3% ten opzichte van het voorgaande jaar.
- Xiaomi versterkte zijn positie in opkomende markten, met een nummer 2-positie in Latijns-Amerika en een top 3-positie in 58 markten wereldwijd in het tweede kwartaal van 2024.

Meituan Inc

- Na een periode van initiële zwakte, eindigde Meituan het jaar met een aanzienlijke stijging door agressieve acquisities, wat het vertrouwen van investeerders versterkte.
- Investerings in AI en big data hebben de operationele efficiëntie verbeterd.

Mahindra & Mahindra Ltd.

- Sterke orderportefeuille: Mahindra & Mahindra rapporteerde een goed gevuld orderboek voor de komende jaren en gaf duidelijke omzetverwachtingen.
- Het bedrijf investeerde aanzienlijk in de ontwikkeling van EV's, anticiperend op de groeiende vraag naar duurzame transportoplossingen.

De drie aandelen met een negatieve impact op het rendement gedurende de verslagperiode waren:

Vale SA ADR

- Vale rapporteerde een daling van de netto-inkomsten tot US\$ 5,975 miljoen in 2024, voornamelijk als gevolg van lagere gemiddelde gerealiseerde prijzen voor ijzererts en pellets.
- De omzet daalde met 8,9% tot US\$ 38,056 miljoen, beïnvloed door een prijsdaling van ijzererts.

Walmart de México SAB de CV (Walmex)

- De Mexicaanse mededingingsautoriteit Cofece legde Walmex een boete op van ongeveer 93 miljoen pesos (circa US\$ 4,6 miljoen) wegens monopolistisch gedrag.
- Oplegging van speciale voorwaarden: naast de boete heeft Cofece speciale voorwaarden opgelegd aan Walmex voor een periode van 10 jaar, vanwege vermeende druk op leveranciers.

Centrais Elétricas Brasileiras SA (Eletrobrás)

- Eletrobrás had vertragingen in infrastructuurprojecten, wat leidde tot hogere kosten en uitgestelde inkomsten.
- Het bedrijf stond voor strengere regelgeving en toezicht, wat leidde tot verhoogde nalevingskosten en operationele beperkingen.

NEDERLAND FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 26,29520 naar € 27,82330. Dat is een toename van 5,8%. Het aantal uitstaande participaties daalde met 9,8%, van 156,056 miljoen naar 140,721 miljoen, terwijl het subfondsvermogen afnam met 4,6%, van € 4.103.527 naar € 3.915.335.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance van het Subfonds waren:

Koninklijke BAM Groep NV

- Sterke winstgroei: de winst (EBITDA) steeg naar € 333 miljoen met een marge van 5,2%.
- Groei in orders: het orderboek groeide met € 3,2 miljard (+33%) tot € 13 miljard.

InPost SA

- Volumegroei: in het eerste kwartaal van 2024 steeg het aantal bezorgde pakketten met 22% tot 242,6 miljoen, voornamelijk door groei in het thuisland Polen en de internationale markten.
- InPost leverde 93,2 miljoen pakketten af in het VK in 2024, een verdubbeling ten opzichte van 2023.

Koninklijke Vopak NV

- Vopak rapporteerde een nettowinst van € 376 miljoen in 2024, met een proportionele EBITDA van € 1.170 miljoen, een stijging van € 16 miljoen ten opzichte van het voorgaande jaar.
- Dividend en aandeleninkoop: het voorgestelde dividend werd verhoogd naar € 1,60 per aandeel, en er werd een nieuw aandeleninkoopprogramma van € 100 miljoen aangekondigd voor 2025.

De drie aandelen met een significant negatieve impact op het rendement van het Subfonds gedurende de verslagperiode waren:

Warehouses De Pauw NV (WDP)

- Invloed van macro-economische factoren: de aandelenkoers werd beïnvloed door externe factoren zoals inflatie en rentetarieven, die van invloed zijn op de vastgoedsector.
- Operationele stabiliteit: WDP heeft wel zijn operationele activiteiten volgens plan voortgezet, met verwachte groei zoals beschreven in hun BLEND-plan.

Air France-KLM SA

- Stijgende kosten: het bedrijf werd geconfronteerd met hogere kosten, deels door een wereldwijde IT-storing in juli en operationele verstoringen bij KLM en Transavia tijdens de zomer. Deze factoren droegen bij aan een daling van de operationele winst met 12% tot € 1,18 miljard.

Galapagos NV

- De totale netto-omzet steeg naar € 275,6 miljoen in 2024, vergeleken met € 239,7 miljoen in 2023. De nettowinst daalde echter tot € 74,1 miljoen, ten opzichte van € 211,7 miljoen in het voorgaande jaar.
- De R&D-uitgaven namen toe tot € 335,5 miljoen in 2024, voornamelijk door verhoogde investeringen in CAR-T en kleine 'molecuulprogramma's binnen de oncologie.

VASTGOED FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 16,29306 naar € 17,43198. Dat is een toename van 7,0%. Het aantal uitstaande participaties steeg met 6,4%, van 155,148 miljoen naar 165,007 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam met 13,8%, van € 2.527.836 naar € 2.876.402.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance van het Subfonds waren:

CBRE Group Inc

- In het vierde kwartaal van 2024 behaalde CBRE een record in kerninkomsten en vrije kasstroom. Voor het hele jaar 2024 rapporteerde het een GAAP-EPS van \$ 3,14 en een kern-EPS van \$ 5,10.
- Omzetgroei: de totale omzet steeg met 16% in het vierde kwartaal en met 12% over het gehele jaar 2024. De netto-omzet nam toe met 18% in het vierde kwartaal en met 14% over het jaar.

Welltower Inc

- Welltower heeft in 2024 zijn vastgoedportefeuille uitgebreid door strategische acquisities in de gezondheidszorgsector, met een focus op seniorenhuisvesting en medische kantoorgebouwen.
- Het bedrijf heeft de operationele efficiëntie verbeterd door kostenbeheersing en optimalisatie van vastgoedbeheer, wat heeft bijgedragen aan een hogere bezettingsgraad en meer huurinkomsten.

Goodman Group

- Goodman Group heeft geprofiteerd van de toenemende vraag naar logistiek en industrieel vastgoed, gedreven door de groei van e-commerce en wereldwijde supply chains.
- Het bedrijf heeft zijn aanwezigheid vergroot in strategische markten wereldwijd, waaronder Azië, Europa en de VS, door middel van nieuwe projecten en partnerschappen.

De drie aandelen met een negatieve impact op het rendement van het Subfonds gedurende de verslagperiode waren:

Castellum AB

- Door hogere rentes namen de financieringskosten toe, wat druk zette op de winstgevendheid.
- Verkoop van activa: om de balans te versterken verkocht Castellum verschillende bezittingen, wat leidde tot een kleinere portefeuille en lagere huurinkomsten op korte termijn.

Mapletree Logistics Trust

- De portefeuillewaarde daalde licht door herwaarderingen als gevolg van hogere discontovoeten en ongunstige marktomstandigheden in sommige Aziatische markten.
- Stijgende rente leidde tot hogere financieringskosten en zette het dividend onder druk.

Alexandria Real Estate Equities Inc.

- In sommige life science-locaties namen leegstand en huurdersbeëindigingen toe.
- Als REIT werd Alexandria geraakt door algemene negatieve sentimenten in de commerciële vastgoedmarkt, ondanks behoorlijk sterke fundamentals.

PRIVATE EQUITY FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 26,77661 naar € 32,45694. Dat is een toename van 21,2%. Het aantal uitstaande participaties daalde met 10,2%, van 136,937 miljoen naar 122,930 miljoen, terwijl het subfondsvermogen toenam met 8,8%, van € 3.666.720 naar € 3.989.947.

BELEGGINGSBELEID

De drie aandelen die het meest hebben bijgedragen aan de performance van het Subfonds waren:

KKR & Co Inc

- KKR rapporteerde een GAAP-winst per aandeel (EPS) van \$ 1,58 en een kern-EPS van \$ 2,32. Over het gehele jaar bedroeg de GAAP-EPS \$ 3,14 en de kern-EPS \$ 5,10.
- Sinds het einde van het derde kwartaal van 2024 heeft KKR voor meer dan \$ 800 miljoen aan eigen aandelen teruggekocht.

StepStone Group Inc

- Voor het fiscale jaar eindigend op 31 maart 2024 rapporteerde StepStone een kwartaaldividend van \$ 0,21 per aandeel en een extra dividend van \$ 0,15 per aandeel, uitbetaald in juni 2024.
- Indexopname en aandelenprestatie: in de eerste helft van 2024 steeg het aandeel StepStone met 51%, mede door sterke kwartaalcijfers en opname in de S&P SmallCap 600 Index.

Petershill Partners PLC

- In het derde kwartaal van 2024 voltooide Petershill de gedeeltelijke verkoop van haar belang in Accel-KKR voor \$ 282 miljoen en de volledige verkoop van haar belang in LMR Partners.
- Kapitaaluitkeringen aan aandeelhouders: tijdens de eerste helft van 2024 keerde het bedrijf \$ 113 miljoen aan dividenden uit en kocht het voor \$ 113 miljoen aan eigen aandelen terug.

De drie aandelen met een negatieve impact op het rendement gedurende de verslagperiode waren:

Kinnevik AB

- Kinnevik heeft zijn resterende investering in VillageMD volledig afgeschreven, wat een significante negatieve impact had op de nettovermogenswaarde (NAV) van 2024.
- Een zwakkere Amerikaanse dollar heeft de NAV van Kinnevik negatief beïnvloed.

PureTech Health PLC

- In de eerste helft van 2024 rapporteerde PureTech een toename van het verlies en een daling van de omzet, wat wijst op financiële uitdagingen ondanks eerdere strategische vooruitgang.
- Tijdens de algemene aandeelhoudersvergadering in juni 2024 uitten aandeelhouders zorgen, wat wijst op ontevredenheid over de bedrijfsvoering of de strategische richting.

Greencoat Renewables PLC

- In maart 2024 rapporteerde Greencoat een lichte daling van de NAV per aandeel met 0,5 cent tot 111,6 cent, voornamelijk als gevolg van lagere gerealiseerde stroomprijzen.
- Door gebrek aan vertrouwen van beleggers in de toekomstige groei nam de verdere discount toe.

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 10,47803 naar € 11,52439. Dat is een toename van 10,0%. Het aantal uitstaande participaties steeg met 1.314,2%, van 27.198 naar 384.640, terwijl het subfondsvermogen aanzienlijk toenam met 1.455,5%, van € 284.977 naar € 4.432.743.

BELEGGINGSBELEID

Profiel Fonds Defensief is opgebouwd uit een selectie van gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt voornamelijk beleggen in aandelen en obligaties.

Profiel Fonds Defensief heeft aan het begin van de verslagperiode een positie aangekocht in het **Dynamic Euro Bond Fund**, voornamelijk ten koste van het **Bedrijfsobligatie Fonds**. Met de eerstgenoemde positie kan op verschillende ontwikkelingen op rentegebied worden ingespeeld, in tegenstelling tot het Bedrijfsobligatie Fonds, dat alleen in 'investment grade'- bedrijfsobligaties belegt. Deze ruil heeft gedurende de verslagperiode een gunstig effect op het resultaat gehad, omdat het Dynamic Euro Bond Fund harder steeg.

Van de aandelenfondsen heeft het **Noord-Amerika Fonds** (+26%) de beste prestatie laten zien en heeft met het grootste gewicht binnen de aandelenfondsen daarmee significant bijgedragen aan het resultaat van het Profiel Fonds Defensief als geheel. De grootste bijdrage werd echter geleverd door het **ABS Fund**, dat bijna 13% steeg in waarde gedurende de verslagperiode. Het relatief grote gewicht van circa 20% in het Subfonds heeft ervoor gezorgd dat dit beleggingsfonds, in absolute zin, het meeste heeft bijgedragen aan het resultaat van het Profiel Fonds Defensief.

Een belegging die het de eerste drie kwartalen lastig had, was het **Bright New World Fund**, dat nadeel had van de zwakke prestaties van de duurzame thema's waarin dit beleggingsfonds aanzienlijk is belegd. In het laatste kwartaal zette het beleggingsfonds echter een eindspurt in om het jaar toch nog licht positief te eindigen. Door het stapsgewijs bijkopen op lagere niveaus door de Beheerder, heeft het Bright New World Fund hierdoor in 2024 een extra bijdrage aan het Profiel Fonds Defensief als geheel kunnen leveren.

Voor het **Nederland Fonds**, dat aan het eind van de verslagperiode iets wegzakte, gold het tegenovergestelde van het Bright New World Fund. Door het bijkopen op relatief hoge niveaus had dit een licht negatieve impact op het totaalrendement van het Profiel Fonds Defensief.

Andere gelieerde beleggingsfondsen die een uitstekende prestatie kenden en flink hebben bijgedragen aan het goede resultaat van het Profiel Fonds Defensief als geheel, waren: het **Private Equity Fonds** (+21%), het **Global Titans Fund** (+19%), het **Opkomende Landen Fonds** (+17%) en het **Azië-Pacific Fonds** (+11%).

Door de constante instroom van gelden zijn er veel nieuwe participaties uitgegeven en zijn alle onderliggende beleggingsfondsen stapsgewijs opgehoogd gedurende het jaar.

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 10,51484 naar € 11,75603. Dat is een toename van 11,8%. Het aantal uitstaande participaties steeg met 553,0%, van 85.599 miljoen naar 558.991, terwijl het subfondsvermogen aanzienlijk toenam met 630,1%, van € 900.065 naar € 6.571.513.

BELEGGINGSBELEID

Profiel Fonds Neutraal is opgebouwd uit een selectie van gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt voornamelijk beleggen in aandelen en obligaties.

Profiel Fonds Neutraal heeft aan het begin van de verslagperiode een positie aangekocht in het **Dynamic Euro Bond Fund**, voornamelijk ten koste van het **Bedrijfsobligatie Fonds**. Met de eerstgenoemde positie kan op verschillende ontwikkelingen op rentegebied worden ingespeeld, in tegenstelling tot het Bedrijfsobligatie Fonds, dat alleen in 'investment grade'-bedrijfsobligaties belegt. Deze ruil heeft gedurende de verslagperiode een gunstig effect op het resultaat gehad, omdat het Dynamic Euro Bond Fund harder steeg.

Van de aandelenfondsen heeft het **Noord-Amerika Fonds** (+26%) de beste prestatie laten zien en heeft met het grootste gewicht binnen de aandelenfondsen daarmee significant bijgedragen aan het resultaat van het Profiel Fonds Neutraal als geheel. De grootste bijdrage werd echter geleverd door het **ABS Fund**, dat bijna 13% in waarde steeg gedurende de verslagperiode. Het relatief grote gewicht van circa 20% in het Subfonds heeft ervoor gezorgd dat dit beleggingsfonds, in absolute zin, het meeste heeft bijgedragen aan het resultaat van het Profiel Fonds Neutraal.

Een belegging die het de eerste drie kwartalen lastig had, was het **Bright New World Fund**, dat nadeel had van de zwakke prestaties van de duurzame thema's waarin dit beleggingsfonds aanzienlijk is belegd. In het laatste kwartaal zette het beleggingsfonds echter een eindspurt in om het jaar toch nog licht positief te eindigen. Door het stapsgewijs bijkopen op lagere niveaus door de Beheerder, heeft het Bright New World Fund hierdoor in 2024 een extra bijdrage aan het Profiel Fonds Neutraal als geheel kunnen leveren.

Voor het **Nederland Fonds**, dat aan het eind van de verslagperiode iets wegzakte, gold het tegenovergestelde van het Bright New World Fund. Door het bijkopen op relatief hoge niveaus had dit een licht negatieve impact op het totaalrendement van het Profiel Fonds Neutraal.

Andere gelieerde beleggingsfondsen die een uitstekende prestatie kenden en flink hebben bijgedragen aan het goede resultaat van het Profiel Fonds Neutraal als geheel, waren: het **Private Equity Fonds** (+21%), het **Global Titans Fund** (+19%), het **Opkomende Landen Fonds** (+17%) en het **Azië-Pacific Fonds** (+11%).

Door de constante instroom van gelden zijn er veel nieuwe participaties uitgegeven en zijn alle onderliggende beleggingsfondsen stapsgewijs opgehoogd gedurende het jaar.

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 10,62922 naar € 12,18477. Dat is een toename van 14,6%. Het aantal uitstaande participaties steeg met 594,3%, van 67.775 naar 470.590, terwijl het subfondsvermogen aanzienlijk toenam met 696,0%, van € 720.392 naar € 5.734.029.

BELEGGINGSBELEID

Profiel Fonds Offensief is opgebouwd uit een selectie van gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt voornamelijk beleggen in aandelen en obligaties.

Van de aandelenfondsen heeft het **Noord-Amerika Fonds** (+26%) de beste prestatie laten zien en heeft met het grootste gewicht binnen de aandelenfondsen daarmee significant bijgedragen aan het resultaat van het Profiel Fonds Offensief als geheel.

Een belegging die het de eerste drie kwartalen lastig had, was het **Bright New World Fund**, dat nadeel had van de zwakke prestaties van de duurzame thema's waarin dit beleggingsfonds aanzienlijk is belegd. In het laatste kwartaal zette het beleggingsfonds echter een eindsprint in om het jaar toch nog licht positief te eindigen. Door het stapsgewijs bijkopen op lagere niveaus door de Beheerder, heeft het Bright New World Fund hierdoor in 2024 een extra bijdrage aan het Profiel Fonds Offensief als geheel kunnen leveren.

Voor het **Nederland Fonds**, dat aan het eind van de verslagperiode iets wegzakte, gold het tegenovergestelde van het Bright New World Fund. Door het bijkopen op relatief hoge niveaus had dit een licht negatieve impact op het totaalrendement van het Profiel Fonds Offensief.

Andere gelieerde beleggingsfondsen die een uitstekende prestatie kenden en flink hebben bijgedragen aan het goede resultaat van het Profiel Fonds Offensief als geheel, waren: het **Private Equity Fonds** (+21%), het **Global Titans Fund** (+19%), het **Opkomende Landen Fonds** (+17%), en het **Azië-Pacific Fonds** (+11%).

Door de constante instroom van gelden zijn er veel nieuwe participaties uitgegeven en zijn alle onderliggende beleggingsfondsen stapsgewijs opgehoogd gedurende het jaar.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

DUURZAAMHEIDSVERKLARING EN ESG-BELEID

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

RISICOBEBEER

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

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

IDENTIFICEERBARE BELEGGINGSRISICO'S

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

Marktrisico De hele markt of een categorie van beleggingen kan zowel stijgen als dalen, waardoor de prijs en de waarde van de beleggingen worden beïnvloed. Daarnaast kan de waarde van de individuele beleggingen in een Subfonds zowel stijgen als dalen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Participanten ontvangen bij verkoop mogelijk minder terug dan hun oorspronkelijke inleg. De hoogte van het risico is afhankelijk van de keuzes die door de Beheerder worden gemaakt binnen de kaders van het beleggingsbeleid. Een waardestijging of -daling van de beleggingen in een Subfonds heeft een directe invloed op de intrinsieke waarde van een participatie.

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

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

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

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

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

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

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

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

Liquiditeitsrisico niet-beursgenoteerde beleggingen (ABS Fund) Het 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 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.

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

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

4. bad governance: slecht bestuur, corruptie, belangenconflicten en gebrek aan transparantie kunnen leiden tot reputatieschade en juridische consequenties voor bedrijven, wat vervolgens weer een negatieve invloed heeft op het rendement van de onderneming.

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

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

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

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

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

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

RISKMANAGER EN RISICOSYSTEMEN

RISKMANAGER

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

RISICOSYSTEMEN

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

- Moxy P/L viewer: dit systeem biedt inzage in de intraday portefeuilleposities op tradeday basis;
- Axys Reporting: dit systeem biedt de Riskmanager op dagbasis direct inzicht in alle portefeuilleposities waaronder liquiditeiten, mutaties en corporate actions voor de verschillende Subfondsen op enig moment in het verleden;
- MS Excel: de rapportages uit Axys worden ten behoeve van de periodieke risicomonitoring omgezet in een Excel-format, waarbij tevens gebruik wordt gemaakt van dynamische koppelingen met Bloomberg zodat aanvullende risicodata kunnen worden ingeladen en de portefeuilles vervolgens flexibel kunnen worden geordend en gescreend;
- Bloomberg: de PORT-applicatie (portfolio en risk analytics) wordt gebruikt om de Subfondsen op holding- en portefeuilleniveau binnen Bloomberg op specifieke risicokenmerken te screenen (zoals handels-volume, sectorverdeling, rating, uitstaand leningbedrag etc.). Daarnaast kunnen de fondsenportefeuilles met de PORT-applicatie worden onderworpen aan stresstests onder verschillende marktscenario's (mits beursgenoteerde holdings);
- Tot slot vindt er, afhankelijk van het betreffende Subfonds, eens per kwartaal of jaarlijks een Liquiditeits Stress Test (LST) conform ESMA-voorschriften plaats. De benodigde LST input data worden door de Riskmanager middels Axys, Bloomberg en Excel gegenereerd, gefilterd en geanalyseerd.

BEDRIJFSVOERING

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

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

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

PERSONEEL

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

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

Directieleden die verantwoordelijk zijn voor het beleggingsbeleid van W&O Beleggingsfondsen ontvangen een vast inkomen. Zij hebben geen recht op een variabele beloning, waardoor het beloningsbeleid bijdraagt aan een

beheerste en integere bedrijfsvoering en niet aanmoedigt tot het nemen van (excessieve) risico's (waaronder duurzaamheidsrisico's) of het verrichten van handelingen die strijdig kunnen zijn met het belang van (potentiële) beleggers in W&O Beleggingsfondsen.

De overige medewerkers ontvangen tevens een vast 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 de algemene beginselen van het beloningsbeleid goedkeuren en zal hij verantwoordelijk zijn voor de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid.

De Beheerder onderkent medewerkers in seniorrollen (zij die invloed hebben op het risicobeleid van een van de Subfondsen) als medewerkers waarvan de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van het beheer van de beleggingsfondsen materieel beïnvloedt (geïdentificeerd personeel). Gedurende 2024 zijn er 3 (3 fte) aan identified staff werkzaam geweest. De beloning gedurende 2024 was als volgt:

2024	MEDEWERKERS IN SENIOR MANAGEMENT-ROLLEN	MEDEWERKERS IN NIET-SENIOR MANAGEMENT-ROLLEN	TOTAAL MEDEWERKERS
Aantal medewerkers	3	23	26
Totale vaste beloning	442.765	1.101.057	1.543.822
Totale variabele beloning	10.449	83.090	93.539
TOTALE BELONING	453.214	1.184.147	1.637.361

FRAUDE

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

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

Amsterdam, 30 april 2025

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

De directie,
S. Sarphatie
R. Gribbroek

6. JAARREKENING W&O BELEGGINGSFONDSEN

Alle bedragen zijn in euro.

GEAGGREGEEERDE BALANS

(na resultaatbestemming)

W&O BELEGGINGSFONDSEN

		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	268.990.454	236.080.261
Overige beleggingen		8.013.084	14.298.010
Overige activa	2	728.968	781.578
		<u>277.732.506</u>	<u>251.159.848</u>
Liquiditeiten	3	16.898.654	21.767.407
TOTAAL ACTIVA		294.631.160	272.927.255
PASSIEF			
Overige passiva	4	3.713.137	2.288.859
TOTAAL PASSIVA		3.713.137	2.288.859
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		290.918.024	270.638.396
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		238.946.480	242.885.829
Agioreserve		32.457.789	36.751.772
Algemene reserve		35.890.939	5.516.636
Correctie voor positie van Dynamic Euro Bond Fund in ABS Fund		-16.377.186	-14.515.841
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		290.918.023	270.638.396

GEAGGREGEEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

W&O BELEGGINGSFONDSEN

		2024	2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	1.544.918	1.320.187
Dividend	7	6.114.915	4.574.551
Valutacontracten	10	-1.370.979	-
		<u>6.288.854</u>	<u>5.894.738</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		3.785.798	-8.945.918
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>25.588.904</u>	<u>23.342.791</u>
		<u>29.374.702</u>	<u>14.396.873</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	19.780	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		35.683.336	20.291.611
KOSTEN	9	<u>5.309.033</u>	<u>3.820.438</u>
RESULTAAT		30.374.303	16.471.173

GEAGGREGEERD KASSTROOMOVERZICHT

W&O BELEGGINGSFONDSEN		
	2024	2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	30.374.303	16.471.173
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-3.785.798	7.895.547
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-25.588.904	-10.711.436
- deponeringen	-	-65.173.573
- aankopen beleggingen	-89.830.758	-172.261.007
- verkopen beleggingen	90.718.847	173.908.956
- mutatie kortlopende vorderingen	52.610	236.519
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	1.355.047	186.872
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	3.295.346	-49.446.949
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	40.629.755	96.004.548
Participaties teruggenomen	-48.863.084	-28.290.796
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-8.233.330	67.713.752
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-4.937.983	18.266.803
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	19.818.724	8.348.336
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	14.880.741	26.615.139

7. ALGEMENE TOELICHTING JAARREKENING

Alle bedragen zijn in euro's.

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET JAARBERICHT

ALGEMEEN

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

BALANS

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

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

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

SCHATTINGEN

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

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

CONTINUÏTEIT

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

HISTORISCHE KOSTEN

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

OPBRENGSTEN EN KOSTEN

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

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

OMREKENING BUITENLANDSE VALUTA

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

	2024-12-31
1 AUD	0,59768
1 CAD	0,67161
1 CHF	1,0641
1 DKK	0,13409
1 GBP	1,20852
1 HKD	0,12433
1 JPY	0,00614
1 NOK	0,08485
1 SEK	0,08726
1 SGD	0,7074
1 USD	0,96581

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

KASSTROOMOVERZICHT

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

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

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

TOEPASSELIJKE GRONDSLAGEN

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

BALANS

ACTIVA

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 (nettodividend).

GEREALISEERDE WAARDEVERANDERINGEN VAN BELEGGINGEN

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

NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERANDERINGEN VAN BELEGGINGEN

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

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

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

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

BELASTING

De participaties in het Fonds/de Subfondsen kunnen uitsluitend worden overgedragen aan de Subfondsen of aan bloed- of aanverwanten in de rechte 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.

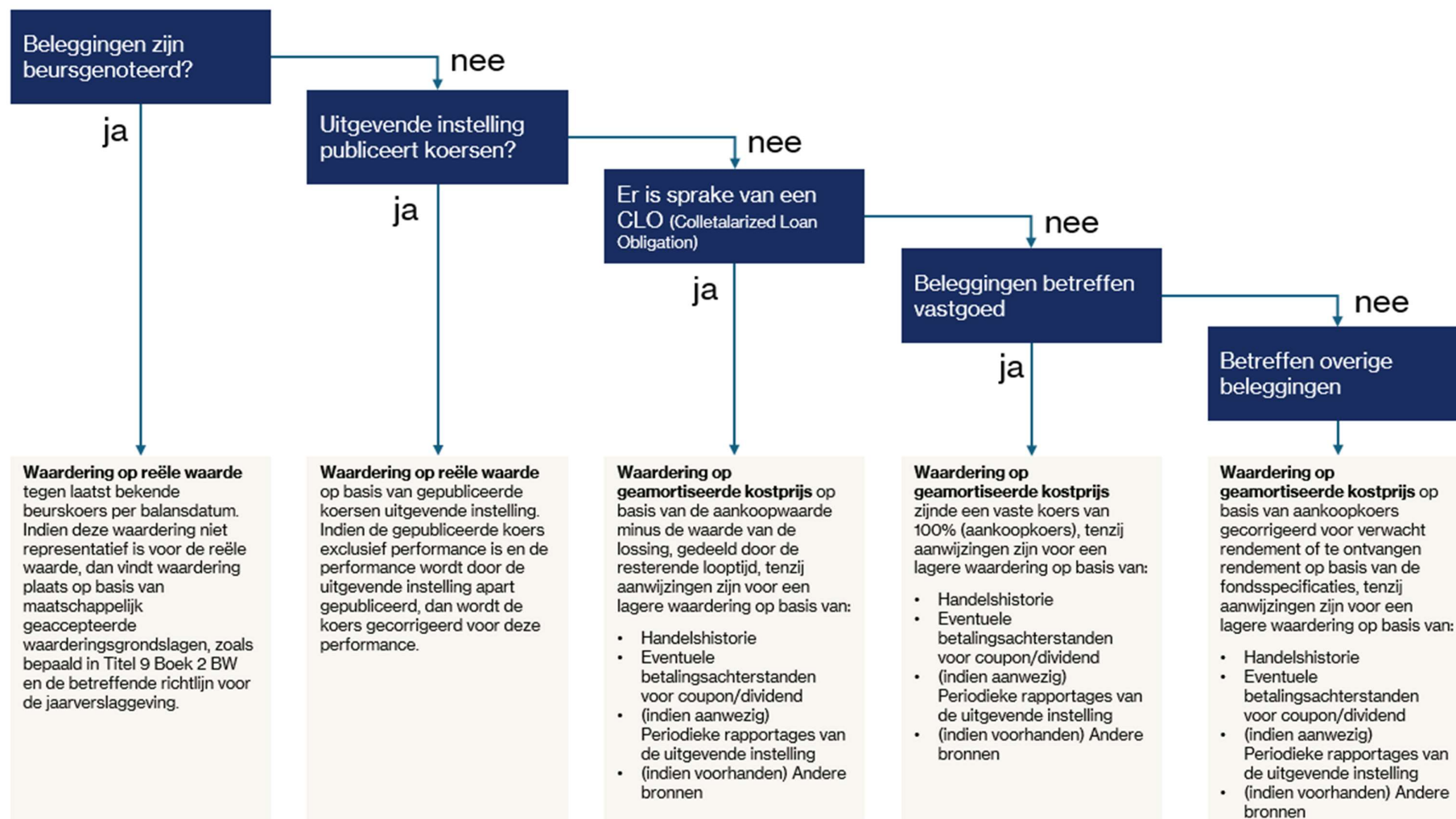
VALUTAContracten

Valutacontracten worden ingezet om de risico's van beleggingen in vreemde valuta of die in vreemde valuta worden afgerekend af te dekken. Het resultaat op deze contracten wordt – indien van toepassing – apart vermeld in de cijfers van het betreffende Subfonds.

Voor de waardering van de valutacontracten wordt op verslagdatum het resultaat op dat moment berekend. Dit resultaat is de som van de kostprijs van het betreffende valutacontact minus de waarde van het valutacontract op basis van het valutapaar en de resterende looptijd.

BELEGGINGEN (FINANCIËLE INSTRUMENTEN)

In de diagram op de volgende bladzijde de wijze van waardering van de beleggingen.



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 voortgaande 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:

	2024-12-31	2023-12-31
	€	€
Liquide middelen	2.017.914	1.948.683
TOTAALSALDO	2.017.914	1.948.683

	2024-12-31	2023-12-31
	€	€
Aanspraken participanten	1.762.229	1.761.164
Schulden aan de Beheerder	255.684	187.519
TOTAALSALDO	2.017.914	1.948.683

AANSPRAKEN PARTICIPANTEN

Binnen het Fonds worden stortingen van participanten verzameld op een aparte bankrekening voordat de gelden worden doorgestort naar de specifieke rekeningen van de Subfondsen voor het aankopen van participaties. Tevens worden de verkoopopbrengsten uit de verschillende Subfondsen verzameld voordat het geld wordt doorgestort naar de rekeningen van de participanten, andere aanbieders (bij overdracht) en de Belastingdienst (ingehouden loonheffingen bij uitkeringen).

SCHULDEN AAN DE BEHEERDER

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

OVERIGE TOELICHTINGEN**LOPENDEKOSTENFACTOR (LKF)**

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

GELIEERDE PARTIJEN

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

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

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

VERGOEDING BIJ TOE- EN UITTREDDING

De in rekening gebrachte vergoeding bij toe- en uittreding valt geheel toe aan de Beheerder. In de verslagperiode is € 451.002 aan vergoeding van de participanten door de Beheerder ontvangen (2023: € 318.771).

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Na balansdatum hebben geen gebeurtenissen, welke van belang zijn voor het jaarbericht 2024, plaatsgevonden.

TOELICHTINGEN

W&O BELEGGINGSFONDSEN

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

W&O BELEGGINGSFONDSEN

	Totaal
Beleggingen stand begin periode	264.894.111
Deponeringen	-
Aankopen	89.830.758
Verkopen	-90.718.847
Gerealiseerd resultaat	3.785.798
Ongerealiseerd resultaat	25.588.904
Beleggingen stand eind periode	293.380.724

De samenstelling van de beleggingsportefeuille:

	2024-12-31	2023-12-31
Aandelen	192.449.651	182.380.259
Vastrentende waarden	57.038.677	52.487.173
Beleggingsfondsen	-	2.113.299
Beleggingen	40.312.479	13.615.369
Overige beleggingen	3.579.915	14.298.010
	293.380.722	264.894.110

De inschatting van de beheerder is dat het verschil tussen de reële waarde van de beleggingen, niet reeds hierop gewaardeerd, en de boekwaarde van geringe betekenis is.

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

Van het saldo is 870.000 euro als onderpand geblokkeerd door CACEIS voor het afdekken van valutacontracten.

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten
- Schulden aan participanten
- Schulden aan de Belastingdienst

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023
Stand begin periode	242.885.829	173.447.111
Uitgegeven participaties	34.948.390	84.072.668
Teruggenomen participaties	-38.887.738	-17.231.414
Stand eind periode	238.946.480	240.288.364

Agioreserve

Stand begin periode	36.751.770	38.840.436
Mutatie bij uitgave van participaties	5.681.365	1.993.197
Onttrokken bij terugname van participaties	-9.975.346	-4.291.846
Stand eind periode	32.457.789	36.541.787

Algemene reserve

Stand begin periode	5.516.644	-10.954.800
Resultaat	30.374.303	12.844.251
Stand eind periode	35.890.947	1.889.451

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:
- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

	2024	2023
Brutodividend	7.082.771	3.852.339
Dividendbelasting	967.856	490.309
Nettodividend	6.114.915	3.362.030

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

	2024	2023
De kosten over de verslagperiode bestaan uit:		
Performancefee	1.065.106	-
Fondskosten	4.243.927	3.820.438
	5.309.033	3.820.438

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (euro)	2.023 (euro)
Beheervergoeding	2.342.318	2.038.453
Transactiekostenvergoeding	377.578	332.014
Kosten promotie	627.750	632.598
Kosten digitale applicaties	213.951	202.647
Accountants- en advieskosten	361.403	310.756
ICT-kosten	106.976	101.324
Overig	213.951	202.647
	4.243.927	3.820.438

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

VALUTACONTRACTEN (10)

De waardeverandering in valutacontracten wordt onder deze post weergegeven.

KENGETALLEN

	2024	2023
Lopendekostenfactor	1,80%	1,37%
Portefeuilleomloopfactor	30,16%	79,54%

GEAGGREGEERD FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR W&O BELEGGINGSFONDSEN

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	3.785.798	25.588.904	6.308.634	-5.309.033	30.374.303
2023	-8.945.918	23.342.791	5.895.008	-3.820.438	16.471.443
2022	-260.664	-42.677.771	4.344.057	-3.761.178	-42.355.556
2021	11.544.972	6.019.719	3.697.510	-3.978.802	17.283.399
2020	1.630.181	5.259.854	2.078.606	-3.383.949	5.584.692

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

8. JAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

BRIGHT NEW WORLD FUND

		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	47.401.211	55.357.845
Overige activa	2	14.308	16.552
		<u>47.415.519</u>	<u>55.374.397</u>
Liquiditeiten	3	1.425.044	3.854.995
TOTAAL ACTIVA		48.840.563	59.229.392
PASSIEF			
Overige passiva	4	108.839	105.779
TOTAAL PASSIVA		108.839	105.779
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		48.731.724	59.123.612
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		15.990.617	19.443.232
Agioreserve		28.609.393	35.433.879
Algemene reserve		4.131.714	4.246.502
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		48.731.724	59.123.613

WINST- EN VERLIESREKENING

BRIGHT NEW WORLD FUND

		2024	2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	64.532	59.933
Dividend	7	396.433	440.489
		<u>460.965</u>	<u>500.422</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.670.793	-1.842.068
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>-1.040.454</u>	<u>5.415.805</u>
		630.339	3.573.737
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		1.091.304	4.074.159
KOSTEN	9	1.206.092	1.379.960
RESULTAAT		-114.788	2.694.199

KASSTROOMOVERZICHT

BRIGHT NEW WORLD FUND

	2024	2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	-114.788	2.694.199
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.670.793	1.842.068
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	1.040.454	-5.415.805
- aankopen beleggingen	-20.905.176	-38.933.749
- verkopen beleggingen	29.492.149	42.935.224
- mutatie kortlopende vorderingen	2.244	681.769
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	3.059	54.789
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	7.847.150	3.858.495
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1.448.896	3.352.985
Participaties teruggenomen	-11.725.996	-6.752.475
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-10.277.100	-3.399.490
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-2.429.951	459.005
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	3.854.995	3.395.990
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	1.425.044	3.854.995

TOELICHTINGEN

BRIGHT NEW WORLD FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

BRIGHT NEW WORLD FUND	Aandelen	Beleggings- fondsen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	53.244.546	2.113.299	55.357.845
Aankopen	20.905.176		20.905.176
Verkopen	-27.361.479	-2.130.670	-29.492.149
Gerealiseerd resultaat	1.589.592	81.201	1.670.793
Ongerealiseerd resultaat	-976.625	-63.829	-1.040.454
Beleggingen stand eind periode	47.401.210	-	47.401.211

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023
Stand begin periode	19.443.232	20.601.351
Uitgegeven participaties	489.369	1.120.606
Teruggenomen participaties	-3.941.983	-2.278.726
Stand eind periode	15.990.617	19.443.232

Agioreserve

Stand begin periode	35.433.879	37.675.250
Mutatie bij uitgave van participaties	959.527	2.232.379
Onttrokken bij terugname van participaties	-7.784.013	-4.473.750
Stand eind periode	28.609.393	35.433.879

Algemene reserve

Stand begin periode	4.246.502	1.552.303
Resultaat	-114.788	2.694.199
Stand eind periode	4.131.714	4.246.502

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

	2024	2023
Brutodividend	497.357	387.668
Dividendbelasting	100.924	86.433
Nettodividend	396.433	301.235

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023 (%)	2023 (euro)
Beheervergoeding	1,20%	643.249	1,20%	735.979
Transactiekostenvergoeding	0,20%	107.208	0,20%	122.663
Kosten promotie	0,50%	268.020	0,50%	306.658
Kosten digitale applicaties	0,10%	53.604	0,10%	61.332
Accountants- en advieskosten	0,10%	53.604	0,10%	61.332
ICT-kosten	0,05%	26.802	0,05%	30.666
Overig	0,10%	53.604	0,10%	61.332
	2,25%	1.206.092	2,25%	1.379.960

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

KENGETALLEN

	2024	2023
Lopendekostenfactor	2,29%	2,26%
Portefeuilleomloopfactor	70,66%	117,69%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	1.670.793	-1.040.454	460.965	-1.206.092	-114.788
2023	-1.842.068	5.415.805	500.422	-1.379.960	2.694.199
2022	797.954	-17.821.772	523.735	-1.486.917	-17.987.000
2021	7.475.754	-1.847.279	698.796	-1.657.325	4.669.946
2020	3.696.235	5.971.905	250.526	-1.200.645	8.718.021

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

9. JAARREKENING GLOBAL TITANS FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

GLOBAL TITANS FUND			
		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	82.166.762	72.768.262
Overige activa	2	148.794	117.526
		<u>82.315.556</u>	<u>72.885.789</u>
Liquiditeiten	3	982.046	3.106.937
TOTAAL ACTIVA		83.297.601	75.992.726
PASSIEF			
Overige passiva	4	136.331	103.555
TOTAAL PASSIVA		136.331	103.555
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		83.161.270	75.889.171
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		71.539.842	77.725.101
Agioreserve		-974.777	-561.818
Algemene reserve		12.596.206	-1.274.112
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		83.161.270	75.889.171

WINST- EN VERLIESREKENING

GLOBAL TITANS FUND

		2024	2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	31.736	75.854
Dividend	7	2.366.082	2.371.602
		<u>2.397.818</u>	<u>2.447.456</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		578.998	-6.336.660
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		12.273.310	9.865.997
		<u>12.852.308</u>	<u>3.529.337</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		15.250.126	5.976.793
KOSTEN	9	1.379.808	1.261.349
RESULTAAT		13.870.318	4.715.444

KASSTROOMOVERZICHT

GLOBAL TITANS FUND

	2024	2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	13.870.318	4.715.444
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-578.998	6.336.660
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-12.273.310	-9.865.997
- aankopen beleggingen	-20.045.081	-94.719.619
- verkopen beleggingen	23.498.889	90.567.887
- mutatie kortlopende vorderingen	-31.268	-117.526
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	32.776	56.098
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	4.473.326	-3.027.053
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	4.156.580	9.552.379
Participaties teruggenomen	-10.754.799	-5.238.350
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-6.598.219	4.314.029
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-2.124.892	1.286.976
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	3.106.937	1.819.961
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	982.046	3.106.937

TOELICHTINGEN

GLOBAL TITANS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

GLOBAL TITANS FUND

	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	72.768.262	72.768.262
Aankopen	20.045.081	20.045.081
Verkopen	-23.498.889	-23.498.889
Gerealiseerd resultaat	578.998	578.998
Ongerealiseerd resultaat	12.273.310	12.273.310
Beleggingen stand eind periode	82.166.762	82.166.762

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023
Stand begin periode	77.725.101	73.235.565
Uitgegeven participaties	3.956.109	5.597.267
Teruggenomen participaties	-10.141.368	-2.395.901
Stand eind periode	71.539.842	76.436.930

Agioreserve

Stand begin periode	-561.818	-386.319
Mutatie bij uitgave van participaties	200.471	-221.155
Onttrokken bij terugname van participaties	-613.430	95.853
Stand eind periode	-974.777	-511.621

Algemene reserve

Stand begin periode	-1.274.104	-5.989.548
Resultaat	13.870.318	4.539.617
Stand eind periode	12.596.214	-1.449.931

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

	2024	2023
Brutodividend	2.856.971	1.524.104
Dividendbelasting	490.889	226.039
Nettodividend	2.366.082	1.298.065

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023 (%)	2023 (euro)
Beheervergoeding	0,90%	730.487	0,90%	667.773
Transactiekostenvergoeding	0,15%	121.748	0,15%	111.296
Kosten promotie	0,30%	243.496	0,30%	222.591
Kosten digitale applicaties	0,10%	81.165	0,10%	74.197
Accountants- en advieskosten	0,10%	81.165	0,10%	74.197
ICT-kosten	0,05%	40.583	0,05%	37.099
Overig	0,10%	81.165	0,10%	74.197
	1,70%	1.379.808	1,70%	1.261.349

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

KENGETALLEN

	2024	2023
Lopendekostenfactor	1,74%	1,71%
Portefeuilleomloopfactor	36,10%	231,31%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	578.998	12.273.310	2.397.818	-1.379.808	13.870.318
2023	-6.336.660	9.865.997	2.447.456	-1.261.349	4.715.444
2022	-514.467	-15.959.507	2.685.783	-1.347.287	-15.135.478
2021	3.447.395	7.142.818	1.945.890	-1.243.273	11.292.830
2020	-1.804.301	-2.222.133	1.038.363	-1.023.014	-4.011.085

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

10. JAARREKENING DYNAMIC EURO BOND FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

DYNAMIC EURO BOND FUND

		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	50.420.458	46.212.965
Overige beleggingen		442.700	-
Overige activa	2	275.495	313.701
		<u>51.138.653</u>	<u>46.526.667</u>
Liquiditeiten	3	756.924	5.896.160
TOTAAL ACTIVA		51.895.577	52.422.827
PASSIEF			
Overige passiva	4	265.565	37.883
TOTAAL PASSIVA		265.565	37.883
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		51.630.011	52.384.944
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		53.167.989	56.790.645
Agioreserve		243.461	34.116
Algemene reserve		-1.781.439	-4.439.817
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		51.630.011	52.384.944

WINST- EN VERLIESREKENING

DYNAMIC EURO BOND FUND

		2024	2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	655.460	601.163
Dividend	7	-	-
Valutacontracten	10	-222.843	-
		<u>432.617</u>	<u>601.163</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-757.774	-1.573.563
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>3.426.912</u>	<u>4.650.633</u>
		2.669.138	3.077.070
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>19.780</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		3.121.535	3.678.233
KOSTEN	9	463.157	452.880
RESULTAAT		2.658.378	3.225.353

KASSTROOMOVERZICHT

DYNAMIC EURO BOND FUND

	2024	2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	2.658.378	-8.518.894
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	757.774	523.192
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-3.426.912	7.980.722
- aankopen beleggingen	-11.300.045	-11.199.335
- verkopen beleggingen	9.318.990	10.445.163
- mutatie kortlopende vorderingen	38.207	-8.649
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	227.683	-3.321
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-1.725.926	-781.122
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	2.745.730	5.197.010
Participaties teruggenomen	-6.159.040	-4.414.907
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-3.413.310	782.103
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-5.139.236	981
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	5.896.160	947.616
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	756.924	948.597

TOELICHTINGEN

DYNAMIC EURO BOND FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

DYNAMIC EURO BOND FUND	Vastrentende waarden	Overige beleggingen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	46.212.965		46.212.965
Aankopen	10.881.545	418.500	11.300.045
Verkopen	-9.318.990		-9.318.990
Gerealiseerd resultaat	-757.774		-757.774
Ongerealiseerd resultaat	3.426.912		3.426.912
Beleggingen stand eind periode	50.444.658	418.500	50.863.158

De inschatting van de beheerder is dat het verschil tussen de reële waarde van de beleggingen, niet reeds hierop gewaardeerd, en de boekwaarde van geringe betekenis is.

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Vooruitbetaald op aankopen beleggingen
- Opgelopen rente op financiële instrumenten
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten
- Ongerealiseerd resultaat valutacontracten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023
Stand begin periode	56.790.645	56.321.220
Uitgegeven participaties	2.937.131	2.778.374
Teruggenomen participaties	-6.559.787	-2.128.153
Stand eind periode	53.167.989	56.971.441

Agioreserve

Stand begin periode	34.116	85.141
Mutatie bij uitgave van participaties	-191.402	-334.135
Onttrokken bij terugname van participaties	400.747	256.737
Stand eind periode	243.461	7.743

Algemene reserve

Stand begin periode	-4.439.817	-7.665.170
Resultaat	2.658.378	1.127.371
Stand eind periode	-1.781.439	-6.537.799

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Financiële instrumenten
- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Onder de overige bedrijfsopbrengsten is opgenomen:

- Meegekochte performancefee op de aankoop van een beleggingsfonds

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023 (%)	2023 (euro)
Beheervergoeding	0,60%	222.315	0,60%	217.382
Transactiekostenvergoeding	0,10%	37.053	0,10%	36.230
Kosten promotie	0,20%	74.105	0,20%	72.461
Kosten digitale applicaties	0,10%	37.053	0,10%	36.230
Accountants- en advieskosten	0,10%	37.053	0,10%	36.230
ICT-kosten	0,05%	18.526	0,05%	18.115
Overig	0,10%	37.053	0,10%	36.230
	1,25%	463.157	1,25%	452.880

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

VALUTACONTRACTEN (10)

De waardeverandering in valutacontracten wordt onder deze post weergegeven.

KENGETALLEN

	2024	2023
Lopendekostenfactor	0,89%	0,90%
Portefeuilleomloopfactor	22,59%	17,79%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	-757.774	3.426.912	452.397	-463.157	2.658.378
2023	-1.573.563	4.650.633	601.163	-452.880	3.225.353
2022	-523.192	-7.980.722	546.253	-561.233	-8.518.894
2021	94.356	162.061	584.060	-704.042	136.435
2020	-263.536	895.071	671.174	-1.102.565	200.144

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

11. JAARREKENING ABS FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

ABS FUND			
		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	35.903.510	13.615.369
Overige beleggingen	1	7.570.384	14.298.010
Overige activa	2	158.250	211.820
		<u>43.632.144</u>	<u>28.125.198</u>
Liquiditeiten	3	7.921.813	5.313.235
TOTAAL ACTIVA		51.553.957	33.438.433
PASSIEF			
Overige passiva	4	1.131.190	54.385
TOTAAL PASSIVA		1.131.190	54.385
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		50.422.767	33.384.048
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		37.384.044	27.919.034
Agioreserve		4.889.499	2.136.553
Algemene reserve		8.149.224	3.328.462
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		50.422.767	33.384.049

WINST- EN VERLIESREKENING

ABS FUND

		2024	2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	666.365	508.859
Dividend	7	1.695.314	770.467
Valutacontracten	10	-1.148.136	-
		<u>1.213.543</u>	<u>1.279.326</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1.975.380	473.588
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>3.371.012</u>	<u>922.142</u>
		5.346.392	1.395.730
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		6.559.935	2.675.056
KOSTEN	9	1.739.173	494.210
RESULTAAT		4.820.762	2.180.846

KASSTROOMOVERZICHT

ABS FUND		
	2024	2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	4.820.762	2.180.846
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1.975.380	-473.588
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-3.371.012	-922.142
- aankopen beleggingen	-34.647.774	-27.366.158
- verkopen beleggingen	24.433.651	24.565.624
- mutatie kortlopende vorderingen	53.570	-197.096
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	1.076.806	40.732
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-9.609.378	-2.171.782
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	14.502.339	7.314.474
Participaties teruggenomen	-2.284.383	-2.014.226
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	12.217.956	5.300.248
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	2.608.578	3.128.466
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	5.313.235	2.184.769
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	7.921.813	5.313.235

TOELICHTINGEN

ABS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

ABS FUND	Beleggingen	Overige beleggingen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	13.615.369	14.298.010	27.913.379
Aankopen	33.919.100	728.674	34.647.774
Verkopen	-11.997.459	-12.436.192	-24.433.651
Gerealiseerd resultaat	1.420.870	554.510	1.975.380
Ongerealiseerd resultaat	3.354.599	16.413	3.371.012
Beleggingen stand eind periode	40.312.479	3.161.415	43.473.894

De inschatting van de beheerder is dat het verschil tussen de reële waarde van de beleggingen, niet reeds hierop gewaardeerd, en de boekwaarde van geringe betekenis is.

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden en opgelopen rente
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

Van het saldo is 870.000 euro als onderpand geblokkeerd door CACEIS voor het afdekken van valutacontracten.

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten
- Ongerealiseerd resultaat valutacontracten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023
Stand begin periode	27.919.034	23.288.975
Uitgegeven participaties	11.243.006	3.787.691
Teruggenomen participaties	-1.777.996	-647.723
Stand eind periode	37.384.044	26.428.943

Agioreserve

Stand begin periode	2.136.553	1.466.364
Mutatie bij uitgave van participaties	3.259.333	517.139
Onttrokken bij terugname van participaties	-506.387	-80.758
Stand eind periode	4.889.499	1.902.745

Algemene reserve

Stand begin periode	3.328.462	1.147.615
Resultaat	4.820.762	827.464
Stand eind periode	8.149.224	1.975.079

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2024	2023
Brutodividend	1.695.314	773.498
Dividendbelasting	-	3.031
Nettodividend	1.695.314	770.467

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

De kosten over de verslagperiode bestaan uit:

	2024	2023
Performancefee	1.065.106	-
Fondskosten	674.067	494.210
	1.739.173	494.210

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023 (%)	2023 (euro)
Beheervergoeding	0,70%	294.904	0,70%	216.217
Transactiekostenvergoeding	0,10%	42.129	0,10%	30.888
Kosten promotie	0,10%	42.129	0,10%	30.888
Kosten digitale applicaties	0,10%	42.129	0,10%	30.888
Accountants- en advieskosten	0,45%	189.581	0,45%	138.997
ICT-kosten	0,05%	21.065	0,05%	15.444
Overig	0,10%	42.129	0,10%	30.888
	1,60%	674.067	1,60%	494.210

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

VALUTACONTRACTEN (10)

De waardeverandering in valutacontracten wordt onder deze post weergegeven.

KENGETALLEN

	2024	2023
Lopendekostenfactor	4,27%	1,64%
Portefeuilleomloopfactor	103,74%	141,45%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	1.975.380	3.371.012	1.213.543	-1.739.173	4.820.762
2023	473.588	922.142	1.279.326	-494.210	2.180.846
2022	-20.959	-915.770	588.286	-365.741	-714.184
2021	527.467	562.119	468.764	-374.162	1.184.188
2020	1.783	615.011	118.543	-57.725	677.612

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

12. JAARREKENING STAATSOBLIGATIE FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

STAATSOBLIGATIE FONDS			
		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	3.438.706	3.206.390
Overige activa	2	26.507	19.621
		<u>3.465.213</u>	<u>3.226.011</u>
Liquiditeiten	3	165.242	94.260
TOTAAL ACTIVA		3.630.455	3.320.271
PASSIEF			
Overige passiva	4	2.594	1.954
TOTAAL PASSIVA		2.594	1.954
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.627.861	3.318.317
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3.464.074	3.248.503
Agioreserve		17.641	5.008
Algemene reserve		146.146	64.805
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.627.861	3.318.317

WINST- EN VERLIESREKENING

STAATSOBLIGATIE FONDS

		2024	2023.05.31- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	62.467	38.910
Dividend	7	-	-
		<u>62.467</u>	<u>38.910</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		20.516	-1.799
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>22.969</u>	<u>39.937</u>
		43.485	38.138
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		105.952	77.048
KOSTEN	9	24.611	12.243
RESULTAAT		81.341	64.805

KASSTROOMOVERZICHT

STAATSOBLIGATIE FONDS

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	81.341	64.805
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-20.516	1.799
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-22.969	-39.937
- deponeringen	-	-3.453.031
- aankopen beleggingen	-1.134.020	-
- verkopen beleggingen	945.189	284.779
- mutatie kortlopende vorderingen	-6.886	-19.621
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	639	1.954
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-157.222	-3.159.252
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1.196.577	3.928.956
Participaties teruggenomen	-968.373	-675.444
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	228.204	3.253.512
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	70.982	94.260
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	94.260	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	165.242	94.260

TOELICHTINGEN

STAATSOBLIGATIE FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

STAATSOBLIGATIE FONDS	Vastrentende waarden	Totaal
Beleggingen stand begin periode	3.206.390	3.206.390
Aankopen	1.134.020	1.134.020
Verkopen	-945.189	-945.189
Gerealiseerd resultaat	20.516	20.516
Ongerealiseerd resultaat	22.969	22.969
Beleggingen stand eind periode	3.438.706	3.438.706

OVERIGE ACTIVA (2)

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

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:
- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Stand begin periode	3.248.503	-
Uitgegeven participaties	1.163.251	3.927.749
Teruggenomen participaties	-947.680	-679.245
Stand eind periode	3.464.074	3.248.503

Agioreserve

Stand begin periode	5.008	-
Mutatie bij uitgave van participaties	33.326	1.207
Onttrokken bij terugname van participaties	-20.693	3.801
Stand eind periode	17.641	5.008

Algemene reserve

Stand begin periode	64.805	-
Resultaat	81.341	64.805
Stand eind periode	146.146	64.805

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.05.31- 2023.12.31 (%)	2023.05.31- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,65%	21.330	0,50%	10.611
Transactiekostenvergoeding	0,10%	3.281	0,10%	1.632
	0,75%	24.611	0,60%	12.243

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

KENGETALLEN

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%
Portefeuilleomloopfactor	-73,26%	-25,54%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	20.516	22.969	62.467	-24.611	81.341
2023	-1.799	39.937	38.910	-12.243	64.805

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

13. JAARREKENING BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS				
		2024-12-31	2023-12-31	
ACTIEF	Toelichting			
Beleggingen	1	3.155.313	3.067.818	
Overige activa	2	24.571	18.116	
		<u>3.179.885</u>	<u>3.085.934</u>	
Liquiditeiten	3	404.916	177.144	
TOTAAL ACTIVA		3.584.801	3.263.078	
PASSIEF				
Overige passiva	4	2.554	1.940	
TOTAAL PASSIVA		2.554	1.940	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.582.247	3.261.138	
Eigen vermogen	5			
Nominale waarde participaties		3.302.950	3.116.980	
Agioreserve		21.707	2.561	
Algemene reserve		257.589	141.597	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.582.247	3.261.138	

WINST- EN VERLIESREKENING

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

		2024	2023.05.31- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	43.550	22.986
Dividend	7	-	-
		<u>43.550</u>	<u>22.986</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		19.604	-698
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>77.208</u>	<u>131.033</u>
		96.812	130.335
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		140.362	153.321
KOSTEN	9	24.370	11.724
RESULTAAT		115.992	141.597

KASSTROOMOVERZICHT

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	115.992	141.597
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-19.604	698
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-77.208	-131.033
- deponeringen	-	-3.391.365
- aankopen beleggingen	-492.639	-37.289
- verkopen beleggingen	501.956	491.171
- mutatie kortlopende vorderingen	-6.455	-18.116
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	614	1.940
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	22.656	-2.942.397
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1.090.278	3.805.479
Participaties teruggenomen	-885.162	-685.938
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	205.116	3.119.541
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	227.773	177.144
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	177.144	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	404.916	177.144

TOELICHTINGEN

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

BEDRIJFSOBLIGATIE FONDS	Vastrentende waarden	Totaal
Beleggingen stand begin periode	3.067.818	3.067.818
Aankopen	492.639	492.639
Verkopen	-501.956	-501.956
Gerealiseerd resultaat	19.604	19.604
Ongerealiseerd resultaat	77.208	77.208
Beleggingen stand eind periode	3.155.313	3.155.313

OVERIGE ACTIVA (2)

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

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:
- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Stand begin periode	3.116.980	-
Uitgegeven participaties	1.030.919	3.798.631
Teruggenomen participaties	-844.949	-681.651
Stand eind periode	3.302.950	3.116.980

Agioreserve

Stand begin periode	2.561	-
Mutatie bij uitgave van participaties	59.359	6.848
Onttrokken bij terugname van participaties	-40.212	-4.287
Stand eind periode	21.707	2.561

Algemene reserve

Stand begin periode	141.597	-
Resultaat	115.992	141.597
Stand eind periode	257.589	141.597

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.05.31- 2023.12.31 (%)	2023.05.31- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,65%	21.121	0,50%	10.161
Transactiekostenvergoeding	0,10%	3.249	0,10%	1.563
	0,75%	24.370	0,60%	11.724

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

KENGETALLEN

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%
Portefeuilleomloopfactor	-30,81%	-17,60%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	19.604	77.208	43.550	-24.370	115.992
2023	-698	131.033	22.986	-11.724	141.597

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

14. JAARREKENING EUROPA FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

EUROPA FONDS			
		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	13.771.851	13.511.259
Overige activa	2	15.965	28.529
		<u>13.787.817</u>	<u>13.539.788</u>
Liquiditeiten	3	853.244	394.440
TOTAAL ACTIVA		14.641.060	13.934.228
PASSIEF			
Overige passiva	4	10.605	8.401
TOTAAL PASSIVA		10.605	8.401
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		14.630.455	13.925.827
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		13.333.629	13.310.619
Agioreserve		-3.884	-2.469
Algemene reserve		1.300.710	617.677
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		14.630.455	13.925.827

WINST- EN VERLIESREKENING

EUROPA FONDS

		2024	2023.05.31- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	5.130	2.897
Dividend	7	504.526	209.250
		<u>509.656</u>	<u>212.147</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		21.581	86.367
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>260.592</u>	<u>368.623</u>
		282.173	454.990
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		791.829	667.137
KOSTEN	9	108.796	49.730
RESULTAAT		683.033	617.407

KASSTROOMOVERZICHT

EUROPA FONDS

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	683.033	617.677
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-21.581	-86.367
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-260.592	-368.623
- deponeringen	-	-14.083.628
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	21.581	1.027.359
- mutatie kortlopende vorderingen	12.564	-28.529
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	2.204	8.401
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	437.209	-12.913.710
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	2.767.520	15.259.253
Participaties teruggenomen	-2.745.925	-1.951.103
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	21.595	13.308.150
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	458.804	394.440
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	394.440	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	853.244	394.440

TOELICHTINGEN

EUROPA FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

EUROPA FONDS

	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	13.511.259	13.511.259
Aankopen	-	-
Verkopen	-21.581	-21.581
Gerealiseerd resultaat	21.581	21.581
Ongerealiseerd resultaat	260.592	260.592
Beleggingen stand eind periode	13.771.851	13.771.851

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Stand begin periode	13.310.619	-
Uitgegeven participaties	2.568.691	15.255.986
Teruggenomen participaties	-2.545.681	-1.945.367
Stand eind periode	13.333.629	13.310.619

Agioreserve

Stand begin periode	-2.469	-
Mutatie bij uitgave van participaties	198.829	3.267
Onttrokken bij terugname van participaties	-200.244	-5.736
Stand eind periode	-3.884	-2.469

Algemene reserve

Stand begin periode	617.677	-
Resultaat	683.033	617.677
Stand eind periode	1.300.710	617.677

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Brutodividend	582.169	229.744
Dividendbelasting	77.643	20.224
Nettodividend	504.526	209.520

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.05.31- 2023.12.31 (%)	2023.05.31- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,65%	94.290	0,50%	43.099
Transactiekostenvergoeding	0,10%	14.506	0,10%	6.631
	0,75%	108.796	0,60%	49.730

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

KENGETALLEN

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%
Portefeuilleomloopfactor	-38,63%	-15,26%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	21.581	260.592	509.656	-108.796	683.033
2023	86367	368.623	212.417	-49.730	617.677

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

15. JAARREKENING NOORD-AMERIKA FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

NOORD-AMERIKA FONDS			
		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	26.157.515	21.379.968
Overige activa	2	12.646	15.818
		<u>26.170.161</u>	<u>21.395.786</u>
Liquiditeiten	3	579.843	432.743
TOTAAL ACTIVA		26.750.004	21.828.529
PASSIEF			
Overige passiva	4	19.526	13.173
TOTAAL PASSIVA		19.526	13.173
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		26.730.479	21.815.356
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		20.121.740	20.716.486
Agioreserve		-124.535	-93.123
Algemene reserve		6.733.273	1.191.993
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		26.730.479	21.815.356

WINST- EN VERLIESREKENING

NOORD-AMERIKA FONDS

		2024	2023.05.31- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	4.028	3.806
Dividend	7	397.847	263.414
		<u>401.875</u>	<u>267.220</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		145.832	219.148
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>5.177.431</u>	<u>785.484</u>
		5.323.263	1.004.632
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		5.725.138	1.271.852
KOSTEN	9	183.858	79.859
RESULTAAT		5.541.280	1.191.993

KASSTROOMOVERZICHT

NOORD-AMERIKA FONDS

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	5.541.280	1.191.993
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-145.832	-219.148
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-5.177.431	-785.484
- deponeringen	-	-22.508.660
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	545.716	2.133.324
- mutatie kortlopende vorderingen	3.171	-15.818
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	6.353	13.173
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	773.257	-20.190.620
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	3.652.856	23.918.930
Participaties teruggenomen	-4.279.013	-3.295.567
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-626.158	20.623.363
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	147.100	432.743
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	432.743	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	579.843	432.743

TOELICHTINGEN

NOORD-AMERIKA FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

NOORD-AMERIKA FONDS	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	21.379.968	21.379.968
Aankopen	-	-
Verkopen	-545.716	-545.716
Gerealiseerd resultaat	145.832	145.832
Ongerealiseerd resultaat	5.177.431	5.177.431
Beleggingen stand eind periode	26.157.515	26.157.515

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Stand begin periode	20.716.486	-
Uitgegeven participaties	3.072.033	23.935.147
Teruggenomen participaties	-3.666.779	-3.218.662
Stand eind periode	20.121.740	20.716.486

Agioreserve

Stand begin periode	-93.123	-
Mutatie bij uitgave van participaties	580.822	-16.218
Onttrokken bij terugname van participaties	-612.234	-76.905
Stand eind periode	-124.535	-93.123

Algemene reserve

Stand begin periode	1.191.993	-
Resultaat	5.541.280	1.191.993
Stand eind periode	6.733.273	1.191.993

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Brutodividend	563.899	353.118
Dividendbelasting	166.052	89.704
Nettodividend	397.847	263.414

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.05.31- 2023.12.31 (%)	2023.05.31- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,65%	159.344	0,50%	69.211
Transactiekostenvergoeding	0,10%	24.514	0,10%	10.648
	0,75%	183.858	0,60%	79.859

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

KENGETALLEN

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%
Portefeuilleomloopfactor	-30,81%	-11,62%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	145.832	5.177.431	401.875	-183.858	5.541.280
2023	219.148	785.484	267.220	-79.859	1.191.993

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

16. JAARREKENING AZIË-PACIFIC FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

AZIË-PACIFIC FONDS			
		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	8.383.040	7.935.435
Overige activa	2	29.213	11.031
		<u>8.412.252</u>	<u>7.946.467</u>
Liquiditeiten	3	959.197	163.097
TOTAAL ACTIVA		9.371.449	8.109.564
PASSIEF			
Overige passiva	4	6.769	4.796
TOTAAL PASSIVA		6.769	4.796
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		9.364.680	8.104.768
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		8.046.736	7.732.169
Agioreserve		-119.791	-158.138
Algemene reserve		1.437.736	530.737
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		9.364.680	8.104.768

WINST- EN VERLIESREKENING

AZIË-PACIFIC FONDS

		2024	2023.05.31- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	4.396	1.905
Dividend	7	269.345	229.982
		<u>273.741</u>	<u>231.887</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-60.076	9.284
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>760.308</u>	<u>318.066</u>
		700.232	327.350
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		973.973	559.237
KOSTEN	9	66.974	28.500
RESULTAAT		906.999	530.737

KASSTROOMOVERZICHT

AZIË-PACIFIC FONDS

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	906.999	530.737
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	60.076	-9.284
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-760.308	-318.066
- deponeringen	-	-8.010.496
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	252.627	402.411
- mutatie kortlopende vorderingen	-18.181	-11.031
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	1.972	4.796
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	443.185	-7.410.933
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	2.015.691	8.754.296
Participaties teruggenomen	-1.662.777	-1.180.265
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	352.914	7.574.031
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	796.099	163.098
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	163.097	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	959.196	163.098

TOELICHTINGEN

AZIË-PACIFIC FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

AZIË-PACIFIC FONDS

	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	7.935.435	7.935.435
Aankopen	-	-
Verkopen	-252.627	-252.627
Gerealiseerd resultaat	-60.076	-60.076
Ongerealiseerd resultaat	760.308	760.308
Beleggingen stand eind periode	8.383.040	8.383.040

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Stand begin periode	7.732.169	-
Uitgegeven participaties	1.813.493	8.927.581
Teruggenomen participaties	-1.498.926	-1.195.413
Stand eind periode	8.046.736	7.732.169

Agioreserve

Stand begin periode	-158.138	-
Mutatie bij uitgave van participaties	202.198	-173.286
Onttrokken bij terugname van participaties	-163.851	15.147
Stand eind periode	-119.791	-158.138

Algemene reserve

Stand begin periode	530.737	-
Resultaat	906.999	530.737
Stand eind periode	1.437.736	530.737

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Brutodividend	289.841	244.821
Dividendbelasting	20.496	14.839
Nettodividend	269.345	229.982

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.05.31- 2023.12.31 (%)	2023.05.31- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,65%	58.044	0,50%	24.700
Transactiekostenvergoeding	0,10%	8.930	0,10%	3.800
	0,75%	66.974	0,60%	28.500

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

KENGETALLEN

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	0,77%	0,36%
Portefeuilleomloopfactor	-39,46%	-19,29%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	-60.076	760.308	273.741	-66.974	906.999
2023	9.284	318.066	231.887	-28.500	530.737

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

17. JAARREKENING OPKOMENDE LANDEN FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

OPKOMENDE LANDEN FONDS				
		2024-12-31	2023-12-31	
ACTIEF	Toelichting			
Beleggingen	1	4.197.863	3.459.432	
Overige activa	2	5.274	5.897	
		4.203.137	3.465.329	
Liquiditeiten	3	432.259	185.817	
TOTAAL ACTIVA		4.635.396	3.651.146	
PASSIEF				
Overige passiva	4	3.365	2.171	
TOTAAL PASSIVA		3.365	2.171	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		4.632.031	3.648.975	
Eigen vermogen	5			
Nominale waarde participaties		3.727.459	3.446.907	
Agioreserve		17.069	-6.377	
Algemene reserve		887.503	208.444	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		4.632.031	3.648.975	

WINST- EN VERLIESREKENING

OPKOMENDE LANDEN FONDS

		2024	2023.05.31- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	4.281	1.876
Dividend	7	105.530	92.360
		<u>109.811</u>	<u>94.236</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		166.576	16.435
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>434.846</u>	<u>111.209</u>
		601.422	127.644
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		711.233	221.880
KOSTEN	9	32.174	13.436
RESULTAAT		679.059	208.444

KASSTROOMOVERZICHT

OPKOMENDE LANDEN FONDS

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	679.059	208.444
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-166.576	-16.435
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-434.846	-111.209
- deponeringen	-	-3.530.494
- aankopen beleggingen	-1.305.356	-
- verkopen beleggingen	1.168.346	198.707
- mutatie kortlopende vorderingen	623	-5.897
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	1.194	2.171
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-57.556	-3.254.713
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1.250.508	4.002.068
Participaties teruggenomen	-946.510	-561.537
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	303.997	3.440.531
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	246.442	185.818
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	185.817	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	432.259	185.818

TOELICHTINGEN

OPKOMENDE LANDEN FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

OPKOMENDE LANDEN FONDS

	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	3.459.431	3.459.432
Aankopen	1.305.356	1.305.356
Verkopen	-1.168.346	-1.168.346
Gerealiseerd resultaat	166.576	166.576
Ongerealiseerd resultaat	434.846	434.846
Beleggingen stand eind periode	4.197.863	4.197.863

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:
- Nog te ontvangen dividenden

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:
- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Stand begin periode	3.446.907	-
Uitgegeven participaties	1.111.814	3.993.972
Teruggenomen participaties	-831.263	-547.065
Stand eind periode	3.727.459	3.446.907

Agioreserve

Stand begin periode	-6.377	-
Mutatie bij uitgave van participaties	138.693	8.095
Onttrokken bij terugname van participaties	-115.247	-14.472
Stand eind periode	17.069	-6.377

Algemene reserve

Stand begin periode	208.444	-
Resultaat	679.059	208.444
Stand eind periode	887.503	208.444

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

Brutodividend

Dividendbelasting

Nettodividend

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Brutodividend	124.076	107.399
Dividendbelasting	18.546	15.039
Nettodividend	105.530	92.360

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.05.31- 2023.06.30 (%)	2023.05.31- 2023.06.30 (euro)
Beheervergoeding	0,65%	27.884	0,50%	11.645
Transactiekostenvergoeding	0,10%	4.290	0,10%	1.791
	0,75%	32.174	0,60%	13.436

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

KENGETALLEN

Lopendekostenfactor

Portefeuilleomloopfactor

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	0,79%	0,37%
Portefeuilleomloopfactor	6,78%	-23,14%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	166.576	434.846	109.811	-32.174	679.059
2023	16.435	111.209	94.236	-13.436	208.444

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

18. JAARREKENING NEDERLAND FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

NEDERLAND FONDS			
		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	3.903.711	4.019.228
Overige activa	2	14	38
		<u>3.903.726</u>	<u>4.019.266</u>
Liquiditeiten	3	14.481	86.730
TOTAAL ACTIVA		3.918.206	4.105.997
PASSIEF			
Overige passiva	4	2.871	2.470
TOTAAL PASSIVA		2.871	2.470
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.915.335	4.103.527
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3.548.517	3.935.205
Agioreserve		-38.540	-4.898
Algemene reserve		405.358	173.219
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.915.335	4.103.527

WINST- EN VERLIESREKENING

NEDERLAND FONDS

		2024	2023.05.31- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	811	768
Dividend	7	165.777	57.272
		<u>166.588</u>	<u>58.040</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-56.800	-24.548
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		153.681	154.390
		<u>96.881</u>	<u>129.842</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		263.469	187.882
KOSTEN	9	31.330	14.663
RESULTAAT		232.139	173.219

KASSTROOMOVERZICHT

NEDERLAND FONDS

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	232.139	173.219
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	56.800	24.548
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-153.681	-154.390
- deponeringen	-	-4.212.674
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	212.398	323.287
- mutatie kortlopende vorderingen	24	-38
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	401	2.470
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	348.081	-3.843.578
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	479.004	4.501.368
Participaties teruggenomen	-899.333	-571.061
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-420.330	3.930.307
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-72.249	86.729
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	86.730	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	14.481	86.729

TOELICHTINGEN

NEDERLAND FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

NEDERLAND FONDS

	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	4.019.228	4.019.228
Aankopen	-	-
Verkopen	-212.398	-212.398
Gerealiseerd resultaat	-56.800	-56.800
Ongerealiseerd resultaat	153.681	153.681
Beleggingen stand eind periode	3.903.711	3.903.711

OVERIGE ACTIVA (2)

De overige activa betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:
- Nog te ontvangen dividenden

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

De overige passiva betreffen posten met een looptijd korter dan 1 jaar en betreffen:
- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Stand begin periode	3.935.205	-
Uitgegeven participaties	436.090	4.517.470
Teruggenomen participaties	-822.778	-582.265
Stand eind periode	3.548.517	3.935.205

Agioreserve

Stand begin periode	-4.898	-
Mutatie bij uitgave van participaties	42.914	-16.102
Onttrokken bij terugname van participaties	-76.556	11.204
Stand eind periode	-38.540	-4.898

Algemene reserve

Stand begin periode	173.219	-
Resultaat	232.139	173.219
Stand eind periode	405.358	173.219

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Brutodividend	184.502	64.664
Dividendbelasting	18.725	7.392
Nettodividend	165.777	57.272

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.05.31- 2023.12.31 (%)	2023.05.31- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,65%	27.153	0,50%	12.708
Transactiekostenvergoeding	0,10%	4.177	0,10%	1.955
	0,75%	31.330	0,60%	14.663

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

KENGETALLEN

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	0,76%	0,36%
Portefeuilleomloopfactor	-28,42%	-13,22%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	-56.800	153.681	166.588	-31.330	232.139
2023	-24.548	154.390	58.040	-14.663	173.219

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

19. JAARREKENING VASTGOED FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

VASTGOED FONDS			
		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	2.591.196	2.477.395
Overige activa	2	7.539	10.303
		<u>2.598.735</u>	<u>2.487.698</u>
Liquiditeiten	3	279.761	41.634
TOTAAL ACTIVA		2.878.496	2.529.332
PASSIEF			
Overige passiva	4	2.094	1.496
TOTAAL PASSIVA		2.094	1.496
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		2.876.402	2.527.836
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		2.440.985	2.295.135
Agioreserve		10.144	-14.634
Algemene reserve		425.274	247.334
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		2.876.403	2.527.836

WINST- EN VERLIESREKENING

VASTGOED FONDS

		2024	2023.05.31- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	1.183	580
Dividend	7	83.195	64.016
		<u>84.378</u>	<u>64.596</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	7.467
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		113.800	184.102
		<u>113.800</u>	<u>191.569</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		198.178	256.165
KOSTEN	9	20.238	8.831
RESULTAAT		177.940	247.334

KASSTROOMOVERZICHT

VASTGOED FONDS

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	177.940	247.334
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	-7.467
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-113.800	-184.102
- deponeringen	-	-2.445.931
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	-	160.105
- mutatie kortlopende vorderingen	2.764	-10.303
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	598	1.496
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	67.501	-2.238.868
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	740.402	2.688.315
Participaties teruggenomen	-569.775	-407.813
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	170.627	2.280.502
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	238.129	41.634
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	41.634	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	279.762	41.634

TOELICHTINGEN

VASTGOED FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

VASTGOED FONDS

	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	2.477.395	2.477.395
Aankopen	-	-
Verkopen	-	-
Gerealiseerd resultaat	-	-
Ongerealiseerd resultaat	113.800	113.800
Beleggingen stand eind periode	2.591.195	2.591.196

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Stand begin periode	2.295.135	-
Uitgegeven participaties	653.858	2.701.090
Teruggenomen participaties	-508.009	-405.954
Stand eind periode	2.440.985	2.295.135

Agioreserve

Stand begin periode	-14.634	-
Mutatie bij uitgave van participaties	86.544	-12.775
Onttrokken bij terugname van participaties	-61.766	-1.859
Stand eind periode	10.144	-14.634

Algemene reserve

Stand begin periode	247.334	-
Resultaat	177.940	247.334
Stand eind periode	425.274	247.334

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

Brutodividend

Dividendbelasting

Nettodividend

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Brutodividend	115.379	73.735
Dividendbelasting	32.184	9.719
Nettodividend	83.195	64.016

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.05.31- 2023.12.31 (%)	2023.05.31- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,65%	17.540	0,50%	7.654
Transactiekostenvergoeding	0,10%	2.698	0,10%	1.177
	0,75%	20.238	0,60%	8.831

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

KENGETALLEN

Lopendekostenfactor

Portefeuilleomloopfactor

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	0,77%	0,37%
Portefeuilleomloopfactor	-49,65%	-20,47%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	-	113.800	84.378	-20.238	177.940
2023	7.467	184.102	64.596	-8.831	247.334

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

20. JAARREKENING PRIVATE EQUITY FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

PRIVATE EQUITY FONDS				
		2024-12-31	2023-12-31	
ACTIEF	Toelichting			
Beleggingen	1	3.876.504	3.584.735	
Overige activa	2	10.391	12.625	
		<u>3.886.895</u>	<u>3.597.359</u>	
Liquiditeiten	3	105.971	71.532	
TOTAAL ACTIVA		3.992.866	3.668.891	
PASSIEF				
Overige passiva	4	2.920	2.172	
TOTAAL PASSIVA		2.920	2.172	
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3.989.947	3.666.720	
Eigen vermogen	5			
Nominale waarde participaties		2.877.901	3.205.814	
Agioreserve		-89.599	-18.890	
Algemene reserve		1.201.645	479.795	
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3.989.947	3.666.720	

WINST- EN VERLIESREKENING

PRIVATE EQUITY FONDS

		2024	2023.05.31- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	979	650
Dividend	7	130.866	75.699
		<u>131.845</u>	<u>76.349</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		61.168	21.129
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>557.289</u>	<u>395.370</u>
		618.457	416.499
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		750.302	492.848
KOSTEN	9	28.452	13.053
RESULTAAT		721.850	479.795

KASSTROOMOVERZICHT

PRIVATE EQUITY FONDS

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	721.850	479.795
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-61.168	-21.129
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-557.289	-395.370
- deponeringen	-	-3.537.294
- aankopen beleggingen	-667	-4.857
- verkopen beleggingen	327.355	373.915
- mutatie kortlopende vorderingen	2.233	-12.625
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	748	2.172
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	433.062	-3.115.393
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	546.376	3.729.035
Participaties teruggenomen	-944.998	-542.110
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-398.623	3.186.925
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	34.439	71.532
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	71.532	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	105.971	71.532

TOELICHTINGEN

PRIVATE EQUITY FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PRIVATE EQUITY FONDS

	Aandelen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	3.584.735	3.584.735
Aankopen	667	667
Verkopen	-327.355	-327.355
Gerealiseerd resultaat	61.168	61.168
Ongerealiseerd resultaat	557.289	557.289
Beleggingen stand eind periode	3.876.504	3.876.504

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Stand begin periode	3.205.814	-
Uitgegeven participaties	435.626	3.731.103
Teruggenomen participaties	-763.539	-525.289
Stand eind periode	2.877.901	3.205.814

Agioreserve

Stand begin periode	-18.890	-
Mutatie bij uitgave van participaties	110.750	-2.068
Onttrokken bij terugname van participaties	-181.459	-16.821
Stand eind periode	-89.599	-18.890

Algemene reserve

Stand begin periode	479.795	-
Resultaat	721.850	479.795
Stand eind periode	1.201.645	479.795

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Brutodividend	173.263	93.588
Dividendbelasting	42.397	17.889
Nettodividend	130.866	75.699

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.05.31- 2023.12.31 (%)	2023.05.31- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,65%	24.658	0,50%	11.313
Transactiekostenvergoeding	0,10%	3.794	0,10%	1.740
	0,75%	28.452	0,60%	13.053

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

KENGETALLEN

	2024	2023.05.31- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	0,77%	0,38%
Portefeuilleomloopfactor	-31,47%	-10,29%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	61.168	557.289	131.845	-28.452	721.850
2023	21.129	395.370	76.349	-13.053	479.795

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

22. JAARREKENING PROFIEL FONDS DEFENSIEF

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	4.399.329	284.960
Overige activa	2	-	-
		<u>4.399.329</u>	<u>284.960</u>
Liquiditeiten	3	32.934	4
TOTAAL ACTIVA		4.432.263	284.964
PASSIEF			
Overige passiva	4	-480	-14
TOTAAL PASSIVA		-480	-14
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		4.432.743	284.977
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3.846.402	271.976
Agioreserve		366.682	4.129
Algemene reserve		219.659	8.872
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		4.432.743	284.978

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

		2024	2023.08.25- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	102	12
Dividend	7	-	-
		<u>102</u>	<u>12</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		6.732	124
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>201.398</u>	<u>8.717</u>
		208.130	8.841
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		208.232	8.853
KOSTEN	9	-2.555	-19
RESULTAAT		210.787	8.872

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

	2024	2023.08.25- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	210.787	8.872
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-6.732	-124
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-201.398	-8.717
- aankopen beleggingen	-4.038.281	-278.240
- verkopen beleggingen	132.042	2.121
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-467	-14
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-3.904.049	-276.102
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	4.127.434	276.106
Participaties teruggenomen	-190.456	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	3.936.979	276.106
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	32.930	4
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	4	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	32.934	4

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS DEFENSIEF	Beleggings- fondsen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	284.960	284.960
Aankopen	4.038.281	4.038.281
Verkopen	-132.042	-132.042
Gerealiseerd resultaat	6.732	6.732
Ongerealiseerd resultaat	201.398	201.398
Beleggingen stand eind periode	4.399.329	4.399.329

OVERIGE ACTIVA (2)

Niet van toepassing

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

Niet van toepassing

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.08.25- 2023.12.31
Stand begin periode	271.976	-
Uitgegeven participaties	3.744.375	271.976
Teruggenomen participaties	-169.949	-
Stand eind periode	3.846.402	271.976

Agioreserve

Stand begin periode	4.129	-
Mutatie bij uitgave van participaties	383.060	4.129
Onttrokken bij terugname van participaties	-20.507	-
Stand eind periode	366.682	4.129

Algemene reserve

Stand begin periode	8.872	-
Resultaat	210.787	8.872
Stand eind periode	219.659	8.872

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.08.25- 2023.12.31 (%)	2023.08.25- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,95%	-2.555	0,95%	-19
	0,95%	-2.555	0,95%	-19

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

KENGETALLEN

	2024	2023.08.25- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	-0,12%	-0,02%
Portefeuilleomloopfactor	-6,69%	3,86%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	6.732	201.398	102	2.555	210.787
2023	124	8.717	12	19	8.872

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

21. JAARREKENING PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	6.466.654	900.044
Overige activa	2	-	-
		<u>6.466.654</u>	<u>900.044</u>
Liquiditeiten	3	104.265	10
TOTAAL ACTIVA		6.570.919	900.054
PASSIEF			
Overige passiva	4	-594	-11
TOTAAL PASSIVA		-594	-11
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		6.571.513	900.065
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		5.589.908	855.995
Agioreserve		560.194	29.254
Algemene reserve		421.410	14.816
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		6.571.513	900.065

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

		2024	2023.08.25- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	291	9
Dividend	7	-	-
		<u>291</u>	<u>9</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		19.054	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>383.516</u>	<u>14.796</u>
		402.570	14.796
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		402.861	14.805
KOSTEN	9	-3.733	-11
RESULTAAT		406.594	14.816

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

	2024	2023.08.25- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	406.594	14.816
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-19.054	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-383.516	-14.796
- aankopen beleggingen	-5.419.622	-885.248
- verkopen beleggingen	255.582	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-583	-11
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-5.160.599	-885.239
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	5.535.860	886.169
Participaties teruggenomen	-271.007	-920
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	5.264.854	885.249
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	104.255	10
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	10	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	104.265	10

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS NEUTRAAL	Beleggings- fondsen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	900.044	900.044
Aankopen	5.419.622	5.419.622
Verkopen	-255.582	-255.582
Gerealiseerd resultaat	19.054	19.054
Ongerealiseerd resultaat	383.516	383.516
Beleggingen stand eind periode	6.466.654	6.466.654

OVERIGE ACTIVA (2)

Niet van toepassing.

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

Niet van toepassing.

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.08.25- 2023.12.31
Stand begin periode	855.995	-
Uitgegeven participaties	4.975.462	856.884
Teruggenomen participaties	-241.549	-890
Stand eind periode	5.589.908	855.995

Agioreserve

Stand begin periode	29.254	-
Mutatie bij uitgave van participaties	560.398	29.285
Onttrokken bij terugname van participaties	-29.458	-30
Stand eind periode	560.194	29.254

Algemene reserve

Stand begin periode	14.816	-
Resultaat	406.594	14.816
Stand eind periode	421.410	14.816

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:
- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.08.25- 2023.12.31 (%)	2023.08.25- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,95%	-3.733	0,95%	-11
	0,95%	-3.733	0,95%	-11

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

KENGETALLEN

	2024	2023.08.25- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	-0,10%	-0,01%
Portefeuilleomloopfactor	-3,61%	-1,00%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	19.054	383.516	291	3.733	406.594
2023	0	14.796	9	11	14.816

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

23. JAARREKENING PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	5.705.565	720.389
Overige activa	2	-	-
		<u>5.705.565</u>	<u>720.389</u>
Liquiditeiten	3	28.396	6
TOTAAL ACTIVA		5.733.961	720.395
PASSIEF			
Overige passiva	4	-69	3
TOTAAL PASSIVA		-69	3
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		5.734.029	720.392
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		4.705.898	677.747
Agioreserve		494.844	30.542
Algemene reserve		533.286	12.103
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		5.734.029	720.392

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

		2024	2023.08.25- 2023.12.31
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	133	-14
Dividend	7	-	-
		<u>133</u>	<u>-14</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		49.885	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>470.691</u>	<u>12.122</u>
		520.576	12.122
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		520.709	12.108
KOSTEN	9	-474	-
RESULTAAT		521.183	12.108

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

	2024	2023.08.25- 2023.12.31
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	521.183	12.103
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-49.885	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-470.691	-12.122
- aankopen beleggingen	-4.941.498	-708.267
- verkopen beleggingen	476.899	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-72	3
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-4.464.064	-708.283
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	4.908.716	708.289
Participaties teruggenomen	-416.262	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	4.492.454	708.289
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	28.391	6
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	6	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	28.396	6

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS OFFENSIEF	Beleggings- fondsen	Totaal
Beleggingen stand begin periode	720.389	720.389
Aankopen	4.941.498	4.941.498
Verkopen	-476.899	-476.899
Gerealiseerd resultaat	49.885	49.885
Ongerealiseerd resultaat	470.691	470.691
Beleggingen stand eind periode	5.705.564	5.705.565

OVERIGE ACTIVA (2)

Niet van toepassing.

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

Niet van toepassing.

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2024	2023.08.25- 2023.12.31
Stand begin periode	677.747	-
Uitgegeven participaties	4.381.037	677.747
Teruggenomen participaties	-352.885	-
Stand eind periode	4.705.898	677.747

Agioreserve

Stand begin periode	30.542	-
Mutatie bij uitgave van participaties	527.679	30.542
Onttrokken bij terugname van participaties	-63.377	-
Stand eind periode	494.844	30.542

Algemene reserve

Stand begin periode	12.103	-
Resultaat	521.183	12.103
Stand eind periode	533.286	12.103

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

Niet van toepassing.

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2024 (%)	2024 (euro)	2023.08.25- 2023.12.31 (%)	2023.08.25- 2023.12.31 (euro)
Beheervergoeding	0,95%	-474	0,95%	5
	0,95%	-474	0,95%	5

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

KENGETALLEN

	2024	2023.08.25- 2023.12.31
Lopendekostenfactor	-0,01%	0,00%
Portefeuilleomloopfactor	2,51%	-0,02%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2024	49.885	470.691	133	474	521.183
2023	-	12.122	-14	-5	12.103

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

24. JAARREKENING W&O OBLIGATIE FONDS 1

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

W&O OBLIGATIE FONDS 1

		2024-12-31	2023-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1	-	-
Overige activa	2	-	-
		-	-
Liquiditeiten	3	-	-
TOTAAL ACTIVA		-	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	-	-
TOTAAL PASSIVA		-	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		-	-
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		-	-
Agioreserve		-	-
Algemene reserve		-	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		-	-

WINST- EN VERLIESREKENING

W&O OBLIGATIE FONDS 1

		2024	2023
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	-	-
Dividend	7	-	-
		-	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-
		-	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		-	-
KOSTEN	9	-	-
RESULTAAT		-	-

KASSTROOMOVERZICHT

W&O OBLIGATIE FONDS 1

	2024	2023
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	-	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	-	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	4.037.000	-
Participaties teruggenomen	-4.037.000	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	-	-

TOELICHTINGEN

W&O OBLIGATIE FONDS 1

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

ALGEMENE TOELICHTING (1 t/m 4, 6 t/m 9)

Het W&O Obligatie Fonds 1 is in 2024 opgericht. In het najaar van 2024 hebben participanten in totaal EUR 4.037.000 gestort in het fonds. De fondsbeheerder heeft binnen het fonds de Brickz 1 BV 2024-2029 aangekocht. Na aankoop bleek dat de obligatievoorwaarden niet konden worden gerealiseerd. De beheerder heeft toen besloten alle participanten hun inleg (plus een vergoeding) terug te betalen. Daarvoor is de aangekochte obligatie verkocht en zijn de aanvullende kosten door W&O Fundmanagement BV betaald.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

EIGEN VERMOGEN (5)	2024	2023
Nominale waarde participaties EV		
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	4.037.000	-
Teruggenomen participaties	-4.037.000	-
Stand eind periode	-	-

25. OVERIGE GEGEVENS

BEPALINGEN OMTRENT DE BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

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

BESTUURDERSBELANGEN

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

De directieleden van de Beheerder participeren rechtstreeks in een of meerdere Subfondsen voor een totale waarde van EUR 127.357.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2024 van W&O Beleggingsfondsen te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van W&O Beleggingsfondsen per 31 december 2024 en van het resultaat over 2024 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2024;
2. de winst-en-verliesrekening over 2024; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

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

Wij verwijzen naar pagina 45 van het verslag van de beheerder waarin de directie Wijs & van Oostveen Fund Management B.V. een overzicht heeft opgenomen van hun eigen risico-inschattingen.

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

Wij hebben de volgende frauderisico's geïdentificeerd:

Het onrechtmatig onttrekken van middelen aan het fonds	Onze specifieke controle-aanpak
Als onderdeel van onze controle hebben wij aandacht besteed aan de betaalorganisatie. Als gevolg van ruime bevoegdheden bij het klaarzetten en goedkeuren van betalingen hebben wij een risico geïdentificeerd dat betalingen zonder functiescheiding kunnen plaatsvinden.	Om dit risico te mitigeren hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op de uitgaande betalingen. Wij hebben een analyse uitgevoerd op de betalingen waarbij we op basis van (kwalitatieve) risicocriteria losse betalingen nader geanalyseerd hebben.

Het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de directie van de beheerder	Onze specifieke controle-aanpak
Wij hebben het risico op doorbreken van de interne beheersing door management onderkend op het gebied waar journaalposten en andere aanpassingen worden gemaakt in het afsluitproces.	Wij hebben de opzet en het bestaan van de interne beheersing binnen het afsluitproces geëvalueerd. Wij hebben o.a. op basis van (kwalitatieve) risicocriteria journaalposten geselecteerd en hierop controlewerkzaamheden verricht waarbij wij tevens aandacht hebben besteed aan het identificeren van significante transacties buiten de normale bedrijfsuitoefening. Tot slot hebben wij elementen van onvoorspelbaarheid in onze controle verwerkt.

Niet voldoen aan wet- en regelgeving

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

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

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

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

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

Onze bevindingen

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

Controleaanpak continuïteit

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

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

Onze controle van de jaarrekening vereist dat wij vaststellen dat de veronderstelling van het management dat de continuïteit van het fonds gewaarborgd is, aanvaardbaar is. Wij hebben de beoordeling besproken en geëvalueerd met het management en hebben daarbij professionele

oordeelsvorming en professioneel scepticisme toegepast. Hierbij dienen wij op basis van de verkregen controle-informatie te bepalen of er gebeurtenissen of omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de continuïteit van het fonds gewaarborgd is.

Onze bevindingen

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

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

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

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheid van de directie van de beheerder voor de jaarrekening

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie van de beheerder afwegen of het fonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd

verslaggevingsstelsel moet de directie van de beheerder de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie van de beheerder het voornemen heeft om het fonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een

onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;

- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Amsterdam, 30 april 2025

Forvis Mazars Accountants N.V.

Origineel was getekend door L. Zuur MSc RA

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

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



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

ANNEX IV

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

Productbenaming: **Bright New World Fund**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	BNW
0	2
1	7
2	19
3	35
4	43
5	112
#	218
Gem	4,0
% = 0	0,9%
% > 3	87%

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

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

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is 0,1 hoger dan het vorige jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Rekening Courant	2.92%	Liquiditeiten	
Alphabet Inc	2.06%	Communicatie services	Noord Amerika
Thyssenkrupp Nucera AG & Co KGaA	1.63%	Industrie	Duitsland
PayPal Holdings Inc	1.27%	Informatietechnologie	Noord Amerika
Tencent Holdings Ltd	1.26%	Communicatie services	Noord Amerika
BlackBerry Ltd	1.12%	Informatietechnologie	Noord Amerika
Bloom Energy Corp	1.10%	Industrie	Noord Amerika
Plug Power Inc	1.06%	Industrie	Noord Amerika
Baidu Inc	1.00%	Communicatie services	Noord Amerika
Rapid7 Inc	1.00%	Informatietechnologie	Noord Amerika
Scatec ASA	0.97%	Nutsbedrijven	Noorwegen
Gilead Sciences Inc.	0.92%	Gezondheidszorg	Noord Amerika
Elevance Health Inc	0.91%	Gezondheidszorg	Noord Amerika
Centene Corp	0.90%	Gezondheidszorg	Noord Amerika
Aptiv PLC	0.90%	Consument - duurzaam	Noord Amerika

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%

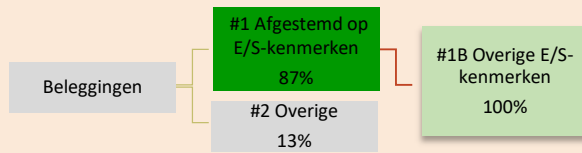


Faciliterende

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

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

Hoe zag de activa-allocatie erbij?



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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

Het Subfonds belegt in aandelen van bedrijven die gevestigd zijn over de hele wereld. Deze aandelen worden geselecteerd op basis van bepaalde trends en thema's. Het Subfonds belegt vooral in aandelen die zich richten op technologische vooruitgang en vaak bijdragen aan een betere wereld zoals: kunstmatige intelligentie, robotica, duurzame energie, biotechnologie, zelfrijdende auto's, social media, blockchain, fintech en waterstof.

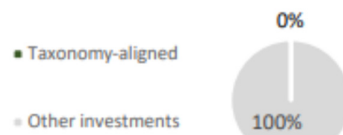


In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

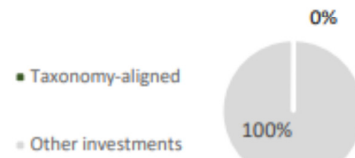
0%

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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%

- Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?
Het percentage is exact gelijk als het voorgaande jaar.



- Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?
0%



- Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?
0%



- Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?
Dit zijn beleggingen die een een lagere gemiddelde ES-score hebben dan 3.

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

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

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

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



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

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



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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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



ANNEX IV

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

Productbenaming: **Global Titans Fund**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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

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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	GTF
0	0
1	0
2	3
3	13
4	26
5	59
#	101
Gem	4,4
% = 0	0,0%
% > 3	97%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is 0,1 lager dan het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

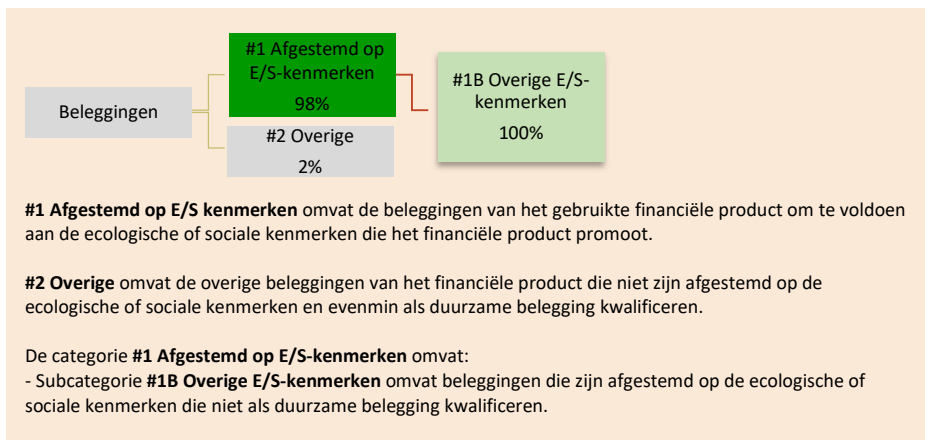
Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Walmart Inc	2.27%	Consument - basis	Noord Amerika
Visa Inc.	2.1%	Informatietechnologie	Noord Amerika
Berkshire Hathaway B	2.05%	Financiële dienstverlening	Noord Amerika
JPMorgan Chase & Co	2.05%	Financiële dienstverlening	Noord Amerika
Mastercard Inc	1.97%	Informatietechnologie	Noord Amerika
Agricultural Bank of China Ltd	1.8%	Financiële dienstverlening	Hong Kong
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.79%	Financiële dienstverlening	Hong Kong
T-Mobile US Inc	1.75%	Communicatie services	Noord Amerika
Costco	1.75%	Consument - basis	Noord Amerika
Cisco Systems Inc	1.73%	Informatietechnologie	Noord Amerika
Procter & Gamble Co/The	1.65%	Consument - basis	Noord Amerika
China Construction Bank Corp	1.59%	Financiële dienstverlening	Hong Kong
International Business Machines Corp	1.58%	Informatietechnologie	Noord Amerika
Bank of China Ltd	1.54%	Financiële dienstverlening	Noord Amerika
McDonald's Corp	1.54%	Consument - duurzaam	Noord Amerika

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



In welke economische sectoren werd belegd?

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



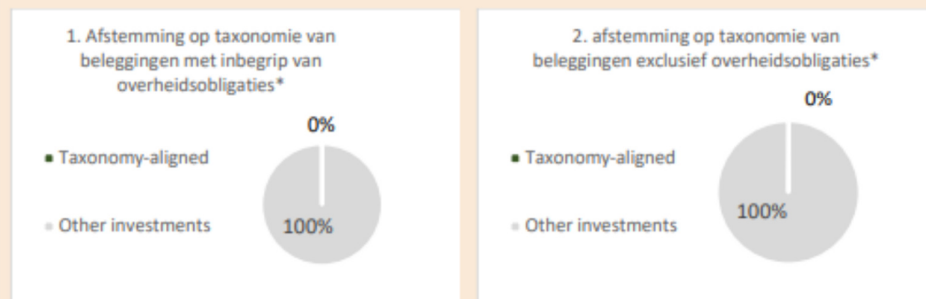
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

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

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

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



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

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Het percentage is exact gelijk.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een een lagere gemiddelde ES-score hebben dan 3.

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

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

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

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



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

Referentiebenchmarks

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



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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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

ANNEX IV

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

Productbenaming: **Staatsobligatie Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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



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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	STO
0	0
1	0
2	4
3	6
4	30
5	0
#	40
Gem	3,7
% = 0	0,0%
% > 3	90%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is 0,2 hoger dan het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Rekening Courant	4.55%	Liquiditeiten	
United Kingdom Gilt 1998 p 2028	3.56%	(Lagere) Overheden en supranationals	Verenigd Koninkrijk
United Kingdom Gilt 2000 p 2032	3.31%	(Lagere) Overheden en supranationals	Verenigd Koninkrijk
French Republic Government Bond OAT 1998 p 2029	3.18%	(Lagere) Overheden en supranationals	Frankrijk
Nederland 1998 p 2028	3.17%	(Lagere) Overheden en supranationals	Nederland
United Kingdom Gilt 2017 p 2027	3.12%	(Lagere) Overheden en supranationals	Verenigd Koninkrijk
Bundesrepublik Deutschland 2024 p 2034	2.85%	(Lagere) Overheden en supranationals	Duitsland
Finland Government Bond 2009 p 2025	2.83%	(Lagere) Overheden en supranationals	Finland
French Republic Government Bond OAT 2012 p 2027	2,80%	(Lagere) Overheden en supranationals	Frankrijk
SPGB 2024 p 2030	2.78%	(Lagere) Overheden en supranationals	Spanje
Finland Government Bond 2015 p 2025	2.74%	(Lagere) Overheden en supranationals	Finland
Bundesobligation 2020 p 2025	2.71%	(Lagere) Overheden en supranationals	Duitsland
French Republic Government Bond OAT 2016 p 2026	2,70%	(Lagere) Overheden en supranationals	Frankrijk
Spanje 2017 p 2033	2.67%	(Lagere) Overheden en supranationals	Spanje

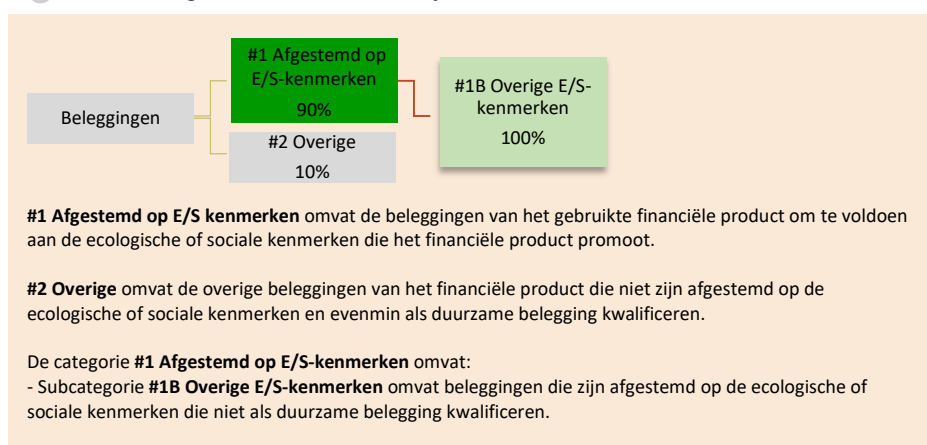
Finland Government Bond 2021 p 2026	2.66%	(Lagere) Overheden en supranationals	Finland
-------------------------------------	-------	---	---------

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



In welke economische sectoren werd belegd?

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



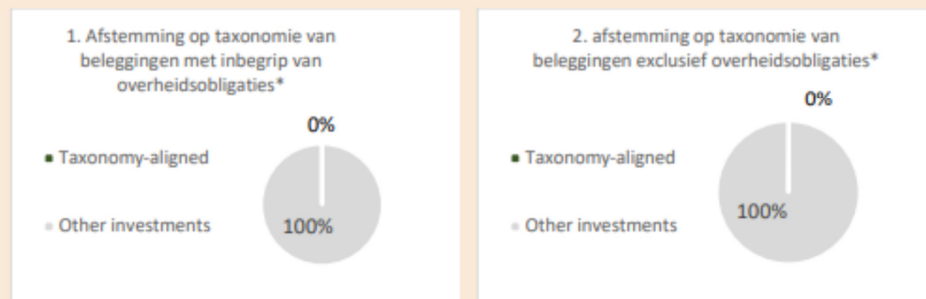
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

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

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

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



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

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Het percentage is exact gelijk.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een een lagere gemiddelde ES-score hebben dan 3.

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

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

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

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

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



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

Referentiebenchmarks

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



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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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



ANNEX IV

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

Productbenaming: **Bedrijfsobligatie Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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

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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	BEO
0	0
1	1
2	1
3	9
4	23
5	2
#	36
Gem	3,7
% = 0	0,0%
% > 3	94%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is 0,1 lager dan het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Rekening Courant	11.3%	Liquiditeiten	
Electricite de France SA 2003 p 2033	3.38%	Energie	Frankrijk
Coventry Building Society 2020 p 2025	3.29%	Financiële dienstverlening	Verenigd Koninkrijk
Diageo Finance PLC 2020 p 2029	3.24%	Overige	Verenigd Koninkrijk
Leeds Building Society 2021 p 2027	3.08%	Financiële dienstverlening	Verenigd Koninkrijk
GlaxoSmithKline Capital PLC 2020 p 2028	3.02%	Gezondheidszorg	Verenigd Koninkrijk
CEZ AS 2024 p 2032	2.92%	Energie	
OMV AG 2012 p 2027	2.88%	Overige	Oostenrijk
Engie SA 2014 p 2026	2.83%	Energie	Frankrijk
Deutsche Wohnen SE 2021 p 2025	2.79%	Vastgoed	Duitsland
Terna - Rete Elettrica Nazionale 2019 p 2026	2.76%	Nutsbedrijven	Italië
Iberdrola Finanzas SA 2017 p 2027	2.72%	Energie	Spanje
LeasePlan Corp NV 2021 p 2026	2.72%	Financiële dienstverlening	Nederland
Nordea Bank Abp 2019 p 2026	2.71%	Financiële dienstverlening	Finland
Banco Santander SA 2020 p 2027	2,70%	Financiële dienstverlening	Spanje

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

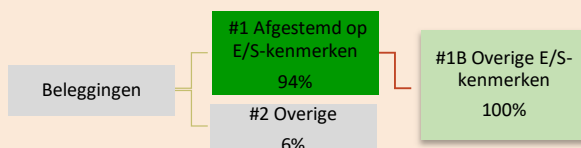
0%



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

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

Hoe zag de activa-allocatie erbij?



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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

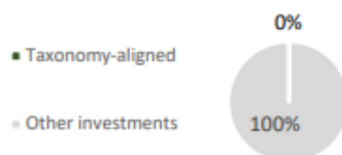


In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

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

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

-  **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

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

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



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

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

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



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

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

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



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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

ANNEX IV

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

Productbenaming: **Europa Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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



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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	WBEUA
0	0
1	0
2	0
3	0
4	4
5	41
#	45
Gem	4,9
% = 0	0,0%
% > 3	100%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is exact gelijk aan de score van het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Rekening Courant	5.83%	Liquiditeiten	
SAP SE	3.71%	Informatietechnologie	Duitsland
CRH plc	3.06%	Basismaterialen	Ierland
Schneider Electric SE	2.88%	Industrie	Frankrijk
ABB Ltd	2.86%	Industrie	Zwitserland
Publicis Groupe SA	2.82%	Communicatie services	Frankrijk
Allianz SE	2.73%	Financiële dienstverlening	Duitsland
HSBC Holdings plc	2.61%	Financiële dienstverlening	Verenigd Koninkrijk
Deutsche Telekom AG	2.57%	Communicatie services	Duitsland
Zurich Insurance Group AG	2.55%	Financiële dienstverlening	Zwitserland
UBS Group AG	2.42%	Financiële dienstverlening	Zwitserland
Linde PLC	2.35%	Basismaterialen	Verenigd Koninkrijk
Siemens AG	2.32%	Industrie	Duitsland
Iberdrola SA	2.29%	Nutsbedrijven	Spanje
Enel S.p.A.	2.26%	Nutsbedrijven	Italië

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



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

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

Hoe zag de activa-allocatie erbij?



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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

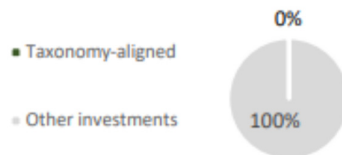


In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

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

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



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

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Het percentage is exact hetzelfde als het voorgaande jaar.
-  **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
-  **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%

-  **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

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

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

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

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

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

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

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

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

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



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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

ANNEX IV

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

Productbenaming: **Noord-Amerika Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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



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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	WBNOA
0	0
1	0
2	1
3	2
4	12
5	30
#	45
Gem	4,6
% = 0	0,0%
% > 3	98%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is hetzelfde als in het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
NVIDIA Corp	4.37%	Informatietechnologie	Noord Amerika
Meta Platforms Inc	3.17%	Communicatie services	Noord Amerika
Walmart Inc	2.74%	Consument - basis	Noord Amerika
Costco	2.65%	Consument - basis	Noord Amerika
Bank of America Corp	2.64%	Financiële dienstverlening	Noord Amerika
Tesla Inc	2.63%	Consument - duurzaam	Noord Amerika
JPMorgan Chase & Co	2.6%	Financiële dienstverlening	Noord Amerika
Amazon.com Inc	2.54%	Consument - duurzaam	Noord Amerika
Apple Inc	2.44%	Informatietechnologie	Noord Amerika
3M Co	2.37%	Industrie	Noord Amerika
Caterpillar Inc.	2.36%	Industrie	Noord Amerika
Alphabet Inc	2.33%	Communicatie services	Noord Amerika
Berkshire Hathaway B	2.31%	Financiële dienstverlening	Noord Amerika
Ecolab Inc	2.29%	Basismaterialen	Noord Amerika
Visa Inc.	2.28%	Informatietechnologie	Noord Amerika

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

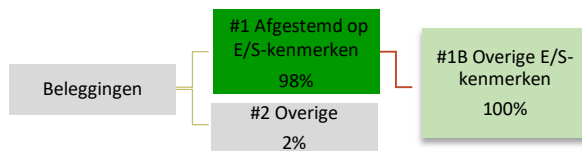
0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

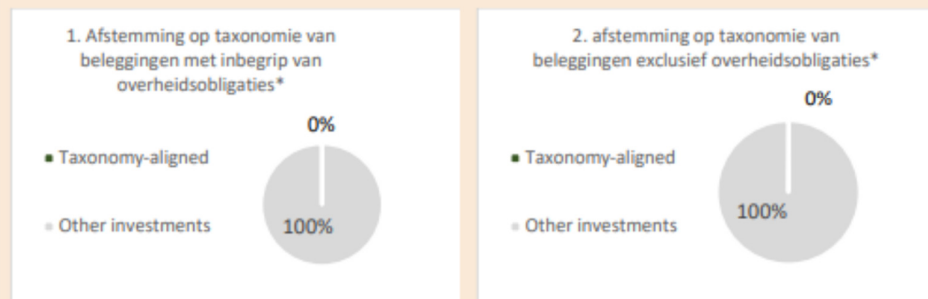
Het Noord-Amerika Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren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



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

0%

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



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

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%

- Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?
Het percentage is hetzelfde als in het voorgaande jaar.



- Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?
0%



- Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?
0%



- Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

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



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

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

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

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

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

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

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

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



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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



ANNEX IV

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

Productbenaming: **Azië-Pacific Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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

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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	WBAZA
0	0
1	0
2	1
3	1
4	10
5	35
#	47
Gem	4,7
% = 0	0,0%
% > 3	98%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is hetzelfde als in het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Rekening Courant	4.37%	Liquiditeiten	
Recruit Holdings Co Ltd	3.17%	Industrie	Japan
Hitachi Ltd	2.74%	Industrie	Japan
Idemitsu Kosan Co Ltd	2.65%	Energie	Japan
DBS Group Holdings Ltd	2.64%	Financiële dienstverlening	Singapore
Commonwealth Bank of Australia	2.63%	Financiële dienstverlening	Australië
ENEOS Holdings Inc	2.6%	Energie	Japan
Wesfarmers Ltd	2.54%	Consument - duurzaam	Australië
Fast Retailing Co Ltd	2.44%	Consument - duurzaam	Japan
National Australia Bank Ltd	2.37%	Financiële dienstverlening	Australië
Terumo Corp	2.36%	Gezondheidszorg	Japan
Fujitsu Ltd	2.33%	Informatietechnologie	Japan
Tokyo Gas Co Ltd	2.31%	Nutsbedrijven	Japan
Tokyo Electron Ltd	2.29%	Informatietechnologie	Japan
ANZ Group Holdings Ltd	2.28%	Financiële dienstverlening	Australië

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

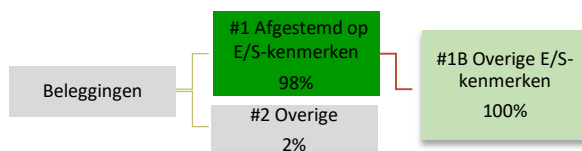
0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

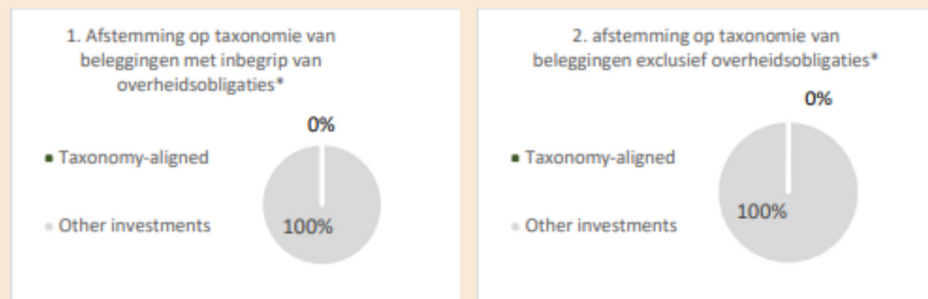
Het Azië-Pacific Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen uit de landen: Japan, Australië, Hong Kong, Singapore en Nieuw-Zeeland. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk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



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

0%

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



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

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%

- Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?
Het percentage is hetzelfde als in het voorgaande jaar.



- Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?
0%



- Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?
0%



- Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

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



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

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

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

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

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

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

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

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



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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

ANNEX IV

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

Productbenaming: **Opkomende Landen Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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



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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	WBOPA
0	0
1	0
2	2
3	8
4	6
5	23
#	39
Gem	4,3
% = 0	0,0%
% > 3	95%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is 0,4 lager dan het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Rekening Courant	9.33%	Liquiditeiten	
Xiaomi Corporation	5.67%	Communicatie services	Hong Kong
Mahindra & Mahindra Ltd	3.35%	Consument - duurzaam	India
Meituan	3.24%	Consument - duurzaam	Canada
Tencent Holdings Ltd	3.14%	Communicatie services	Noord Amerika
BYD Co Ltd	3.1%	Consument - duurzaam	Canada
Agricultural Bank of China Ltd	2.92%	Financiële dienstverlening	Hong Kong
China Construction Bank Corp	2.87%	Financiële dienstverlening	Hong Kong
NetEase Inc	2.79%	Communicatie services	Noord Amerika
Naspers Ltd	2.77%	Consument - duurzaam	Zuid Afrika
Bank of China Ltd	2.76%	Financiële dienstverlening	Canada
Baidu Inc	2.64%	Communicatie services	Noord Amerika
JD.com Inc	2.53%	Consument - duurzaam	Noord Amerika
ICICI Bank Ltd	2.50%	Financiële dienstverlening	India
HDFC Bank Ltd	2.48%	Financiële dienstverlening	India

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

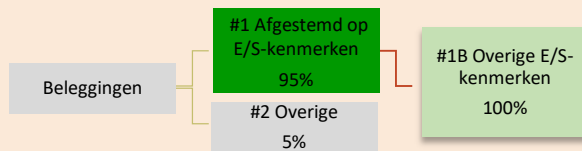
0%



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

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

Hoe zag de activa-allocatie erbij?



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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

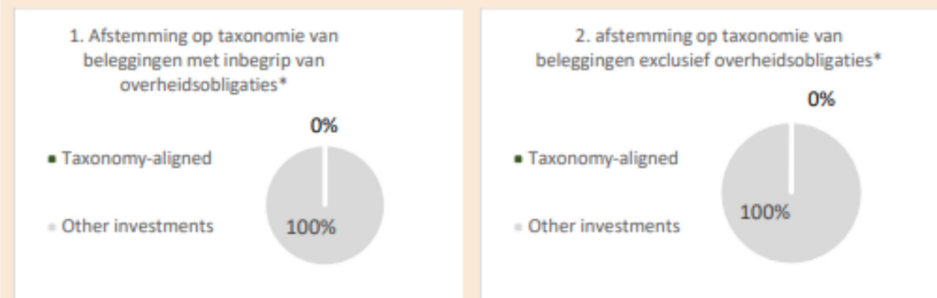
Het Opkomende Landen Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen waarvan de uitgaande instellingen gevestigd zijn in opkomende markten. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk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



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

0%

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



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

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Het percentage is hetzelfde als in het voorgaande jaar.
-  **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
-  **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%

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

-  **Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

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

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



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

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

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



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

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

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



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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

ANNEX IV

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

Productbenaming: **Nederland Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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



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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	WBNEA
0	0
1	0
2	0
3	0
4	9
5	33
#	42
Gem	4,8
% = 0	0,0%
% > 3	100%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is hetzelfde als in het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
BAM Groep N.V., Koninklijke	4.79%	Industrie	Nederland
Unibail Group Stapled	4.42%	Vastgoed	Nederland
InPost SA	3.67%	Industrie	Nederland
Arcadis N.V.	3.11%	Industrie	Nederland
Wolters Kluwer N.V.	3.07%	Industrie	Nederland
Philips N.V., Koninklijke	3.06%	Gezondheidszorg	Nederland
AEGON Ltd	2.90%	Financiële dienstverlening	Nederland
Prosus NV	2.84%	Consument - duurzaam	Nederland
SBM Offshore N.V.	2.84%	Energie	Nederland
RELX PLC	2.79%	Industrie	Verenigd Koninkrijk
IMCD NV	2.77%	Industrie	Nederland
Vopak N.V., Koninklijke	2.77%	Energie	Nederland
BE Semiconductor Industries NV	2.70%	Informatietechnologie	Nederland
NN Group N.V.	2.65%	Financiële dienstverlening	Nederland
ING Groep N.V. Cert.	2.61%	Financiële dienstverlening	Nederland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

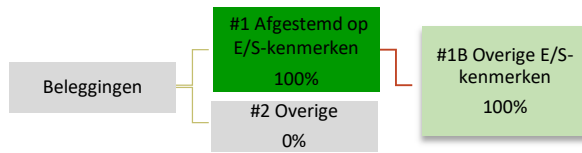
0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

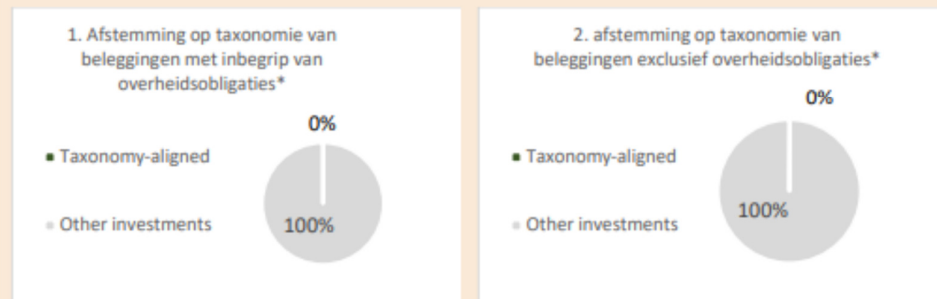
Het Nederland Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen in Nederland. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten en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



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

0%

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



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

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%

- Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?
Het percentage is hetzelfde als in het voorgaande jaar.



- Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?
0%



- Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?
0%



- Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

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



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

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

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

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

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

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

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

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



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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

ANNEX IV

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

Productbenaming: **Vastgoed Fonds**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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



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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

ES Score	WBVAA
0	0
1	0
2	0
3	0
4	15
5	34
#	49
Gem	4,7
% = 0	0,0%
% > 3	100%

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is hetzelfde als in het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Rekening Courant	9.73%	Liquiditeiten	
CBRE Group Inc	3.09%	Vastgoed	Noord Amerika
Welltower Inc	2.92%	Vastgoed	Noord Amerika
Simon Property Group Inc	2.78%	Vastgoed	Noord Amerika
Goodman Group	2.72%	Vastgoed	Australië
Vonovia SE	2.45%	Vastgoed	Duitsland
Digital Realty Trust Inc	2.38%	Vastgoed	Noord Amerika
Ventas Inc	2.31%	Vastgoed	Noord Amerika
Essex Property Trust Inc	2.30%	Vastgoed	Noord Amerika
Boston Properties Inc	2.25%	Vastgoed	Noord Amerika
Kimco Realty Corp	2.24%	Vastgoed	Noord Amerika
AvalonBay Communities Inc	2.22%	Vastgoed	Noord Amerika
Swire Pacific Ltd	2.19%	Vastgoed	Hong Kong
LEG Immobilien AG	2.13%	Vastgoed	Duitsland
Swiss Prime Site AG	2.12%	Vastgoed	Zwitserland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?

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

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



In welke economische sectoren werd belegd?

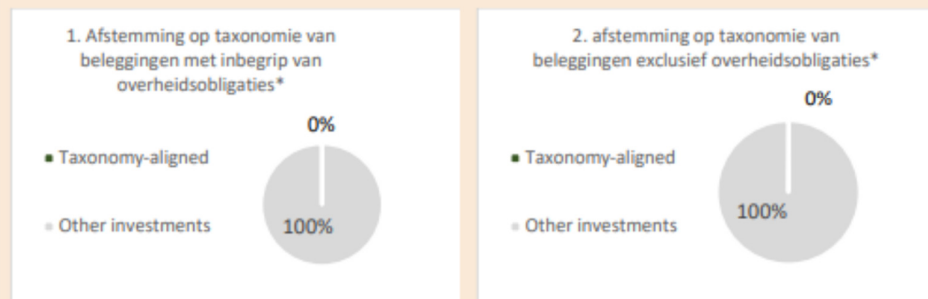
Het Vastgoed Fonds bestaat uit een selectie van wereldwijd beursgenoteerde aandelen in de sector vastgoed. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. De aandelen die in het Subfonds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



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

0%

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



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

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%

- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Het percentage is hetzelfde als in het voorgaande jaar.



- Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%



- Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%



- Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

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



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

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

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

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

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

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

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

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



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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

ANNEX IV

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

Productbenaming: **Profiel Fonds Defensief**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

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



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

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

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

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

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Defensief							
Fonds	ERn%	ERb%	Range		Gewicht		
Vastgoed Index Fonds	7,94%	8,69%	0%	2%	2,0%		8
Opkomende Landen Index Fonds	7,49%	8,24%	0%	4%	3,0%		8
Private Equity Index Fonds	6,16%	6,91%	0%	2%	1,0%	6	
Azië-Pacific Index Fonds	6,58%	7,33%	4%	8%	5,0%		8
Bright New World Fund	4,05%	6,30%	0%	8%	2,0%		8
Global Titans Fund	5,98%	7,68%	0%	8%	5,0%		8
Nederland Index Fonds	7,12%	7,87%	0%	4%	1,0%		8
Europa Index Fonds	7,28%	8,03%	8%	12%	11,0%		8
Noord-Amerika Index Fonds	5,73%	6,48%	10%	20%	10,0%		8
Staatsobligatie Index Fonds	2,18%	2,93%	10%	30%	12,5%		8
Bedrijfsobligatie Index Fonds	2,67%	3,42%	10%	30%	15,0%		8
Dynamic Euro Bond Fund	4,11%	5,36%	0%	30%	12,5%	6	
ABS Fund	6,00%	7,60%	0%	30%	20,0%	6	
Totaal	4,99%	6,05%			100,0%		7,33

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

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is 0,5 hoger dan in het voorgaande jaar.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

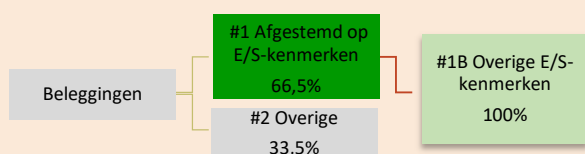
Positie	Gewicht	Geografisch
ABS Fund	19.81%	Nederland
Staatsobligatie Fonds	14.87%	Nederland
Bedrijfsobligatie Fonds	12,40%	Nederland
Dynamic Euro Bond Fund	12.37%	Nederland
Noord-Amerika Fonds	9.86%	Nederland
Europa Fonds	8.01%	Nederland
Azie-Pacific Fonds	6.02%	Nederland
Global Titans Fund	6,00%	Nederland
Opkomende Landen Fonds	3.94%	Nederland
Vastgoed Fonds	1.99%	Nederland
Bright New World Fund	1.97%	Nederland
Private Equity Fonds	1,00%	Nederland
Nederland Fonds	1,00%	Nederland
Rekening Courant	0.74%	Nederland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



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

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

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

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

In welke economische sectoren werd belegd?

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

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

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



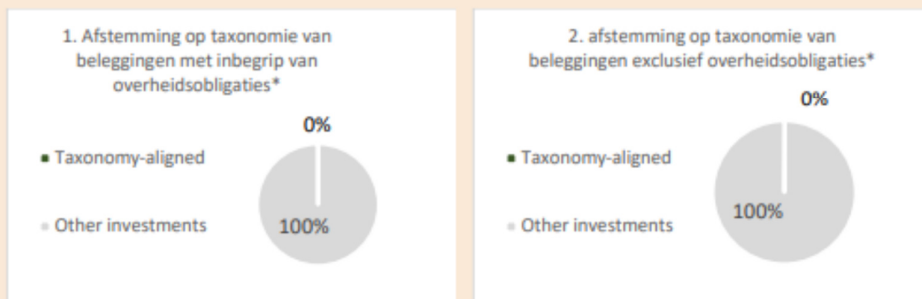
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

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

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

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Het percentage is hetzelfde als in het voorgaande jaar.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

-  **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
-  **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%

-  **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben. Beleggingsfondsen die vallen onder artikel 6 SFDR.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt.

WIJS & VAN OOSTVEEN

FUND MANAGEMENT

Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven.
De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Omdat het Profiel Fonds Defensief een 'fund of funds' is, is de rekenmethode anders. Er is gekeken naar het gewicht en de SFDR classificatie van de onderliggende fondsen, dit is 6 of 8. Vervolgens wordt een gemiddeld cijfer berekend, deze dient hoger te zijn dan 7. Dit betekent dat minstens 50% van het gewicht artikel 8 fondsen betreft.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Profiel Fonds Neutraal**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Neutraal							
Fonds	ERn%	ERb%	Range		Gewicht		
Vastgoed Index Fonds	7,94%	8,69%	0%	3%	3,0%		8
Opkomende Landen Index Fonds	7,49%	8,24%	0%	6%	4,5%		8
Private Equity Index Fonds	6,16%	6,91%	0%	3%	1,5%	6	
Azië-Pacific Index Fonds	6,58%	7,33%	6%	12%	7,5%		8
Bright New World Fund	4,05%	6,30%	0%	12%	3,0%		8
Global Titans Fund	5,98%	7,68%	0%	12%	7,5%		8
Nederland Index Fonds	7,12%	7,87%	0%	6%	1,5%		8
Europa Index Fonds	7,28%	8,03%	12%	18%	16,5%		8
Noord-Amerika Index Fonds	5,73%	6,48%	15%	30%	15,0%		8
Staatsobligatie Index Fonds	2,18%	2,93%	5%	20%	7,5%		8
Bedrijfsobligatie Index Fonds	2,67%	3,42%	5%	20%	7,5%		8
Dynamic Euro Bond Fund	4,11%	5,36%	0%	20%	10,0%	6	
ABS Fund	6,00%	7,60%	0%	20%	15,0%	6	
Totaal	5,57%	6,62%			100,0%		7,47

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is hetzelfde als het voorgaande jaar.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

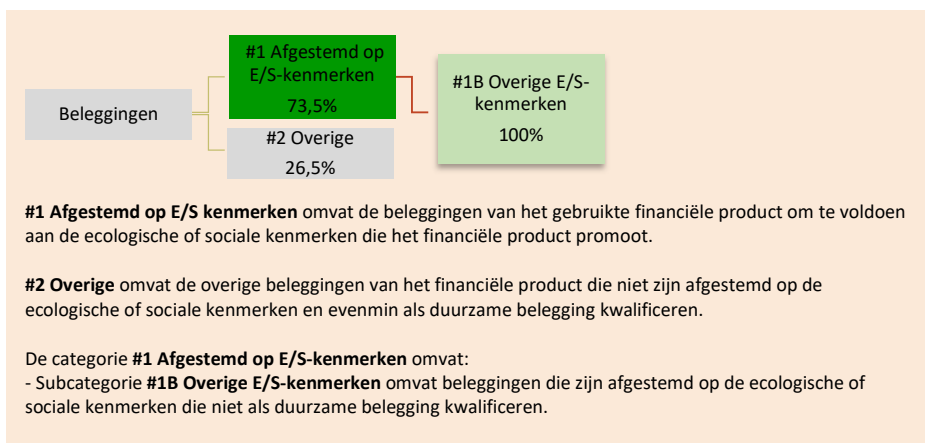
Positie	Gewicht	Geografisch
ABS Fund	14,72%	Nederland
Noord-Amerika Fonds	14.65%	Nederland
Europa Fonds	11.9%	Nederland
Dynamic Euro Bond Fund	9.81%	Nederland
Azie-Pacific Fonds	8.95%	Nederland
Global Titans Fund	8.92%	Nederland
Bedrijfsobligatie Fonds	7.37%	Nederland
Staatsobligatie Fonds	7.37%	Nederland
Opkomende Landen Fonds	5.85%	Nederland
Vastgoed Fonds	2.96%	Nederland
Bright New World Fund	2.93%	Nederland
Rekening Courant	1.59%	Nederland
Private Equity Fonds	1.49%	Nederland
Nederland Fonds	1.49%	Nederland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



In welke economische sectoren werd belegd?

Het Profiel Fonds Neutraal bestaat uit een selectie van de volgende gelieerde beleggingsfondsen:

- | | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| • Bright New World Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Global Titans Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Dynamic Euro Bond Fund | obligatiefonds (grijs product) |
| • ABS Fund | obligatiefonds (grijs product) |
| • Staatsobligatie Fonds | obligatiefonds (lichtgroen product) |
| • Bedrijfsobligatie Fonds | obligatiefonds (lichtgroen product) |
| • Europa Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Noord-Amerika Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Azië-Pacific Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Opkomende Landen Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Nederland Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Vastgoed Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Private Equity Fonds | aandelenfonds (grijs product) |

Het Profiel Fonds Neutraal en de gelieerde beleggingsfondsen zijn allen Subfondsen van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen. De portefeuille is opgebouwd uit een selectie van de genoemde beleggingsfondsen. De Beheerder van de gelieerde beleggingsfondsen, waarin door het Profiel Fonds Neutraal wordt belegd, hanteert voor de gelieerde beleggingsfondsen een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen.



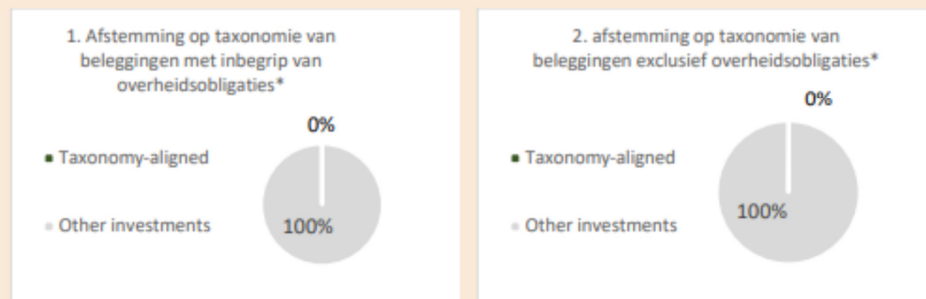
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met ingegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Het percentage is hetzelfde als het voorgaande jaar.
- **Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?**
0%
- **Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**
0%
- **Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Omdat het Profiel Fonds Neutraal een 'fund of funds' is, is de rekenmethode anders. Er is gekeken naar het gewicht en de SFDR classificatie van de onderliggende fondsen, dit is 6 of 8. Vervolgens wordt een gemiddeld cijfer berekend, deze dient hoger te zijn dan 7. Dit betekent dat minstens 50% van het gewicht artikel 8 fondsen betreft.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: **Profiel Fonds Offensief**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

Ecologische en/ of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
Yes	No
☐ Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie	☐ Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____% behelzen. ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ met een sociale doelstelling
☐ Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ____%	☒ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit product promoot zowel ecologische als sociale kenmerken maar het beleggingsbeleid verbindt zich niet tot duurzame beleggingen in de zin van Verordening (EU) 2019/2088 ('SFDR'), noch tot het beleggen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening (EU 2020/852) als "ecologisch duurzaam" worden aangemerkt.

De Beheerder van het beleggingsfonds hanteert een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen het beleggingsfonds moet voldoen. Door deze ESG-selectiemethode promoot het beleggingsfonds onder andere een beter milieu en eliminatie van discriminatie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

						Art. 6	Art. 8
						ESG	ESG
Offensief							
Fonds	ERn%	ERb%	Range		Gewicht		
Vastgoed Index Fonds	7,94%	8,69%	0%	5%	5,0%		8
Opkomende Landen Index Fonds	7,49%	8,24%	0%	10%	7,5%		8
Private Equity Index Fonds	6,16%	6,91%	0%	5%	2,5%	6	
Azië-Pacific Index Fonds	6,58%	7,33%	10%	20%	12,5%		8
Bright New World Fund	4,05%	6,30%	0%	20%	5,0%		8
Global Titans Fund	5,98%	7,68%	0%	20%	12,5%		8
Nederland Index Fonds	7,12%	7,87%	0%	10%	2,5%		8
Europa Index Fonds	7,28%	8,03%	20%	30%	27,5%		8
Noord-Amerika Index Fonds	5,73%	6,48%	25%	50%	25,0%		8
Totaal (netto)	6,50%	7,44%			100,0%		7,95

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode.

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is hetzelfde als het voorgaande jaar.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbieding van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Omdat het product alleen ecologische en sociale kenmerken promoot en geen duurzame beleggingen doet, is bovenstaande vraag niet van toepassing.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aangeeft hoe "groen" de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- De kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- De operationele uitgaven (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

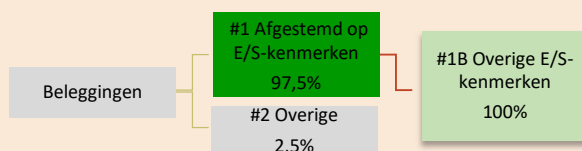
Positie	Gewicht	Geografisch
Noord-Amerika Fonds	24.66%	Nederland
Europa Fonds	20.03%	Nederland
Azie-Pacific Fonds	15.06%	Nederland
Global Titans Fund	15.01%	Nederland
Opkomende Landen Fonds	9.84%	Nederland
Vastgoed Fonds	4.97%	Nederland
Bright New World Fund	4.93%	Nederland
Private Equity Fonds	2.5%	Nederland
Nederland Fonds	2.5%	Nederland
Rekening Courant	0.5%	Nederland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In welke economische sectoren werd belegd?

- Het Profiel Fonds Offensief bestaat uit een selectie van de volgende gelieerde beleggingsfondsen:

Bright New World Fund	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Global Titans Fund	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Europa Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Noord-Amerika Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Azië-Pacific Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Opkomende Landen Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Nederland Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Vastgoed Fonds	aandelenfondsen (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfondsen (grijs product)

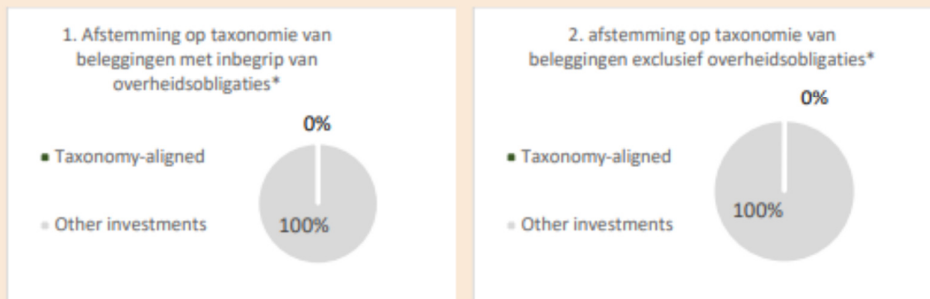
Het Profiel Fonds Offensief en de gelieerde beleggingsfondsen zijn allen Subfondsen van het parapluifonds W&O Beleggingsfondsen. De portefeuille is opgebouwd uit een selectie van de genoemde beleggingsfondsen. De Beheerder van de gelieerde beleggingsfondsen, waarin door het Profiel Fonds Offensief wordt belegd, hanteert voor de gelieerde beleggingsfondsen een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
- 0%

- Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?
- Het percentage is hetzelfde als het voorgaande jaar.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?
0%



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?
0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?
Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om te voldoen aan de ecologische en/ of sociale kenmerken?

W&OFM heeft een duurzaamheidsbeleid opgesteld. Hierin wordt gewerkt met ES-scores en bepaalde restricties waar in het beleggingsbeleid rekening mee gehouden dient te worden.

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Voor de bepaling van de ES-score van elk aandeel dat aangehouden wordt in een Subfonds data gebruikt van vier externe partijen: Bloomberg, Sustainalytics, S&P en MSCI. Alle genoemde partijen geven een eigen score die wordt vertaald naar een interne ES-score tussen de 1 en 5, conform onderstaande tabel, waarbij 5 de gunstigste ES-score vertegenwoordigt. Indien er geen data beschikbaar is, wordt een score van 0 gegeven. De Beheerder hanteert hierbij de volgende restricties:

- van maximaal 10% van de beleggingen is geen data beschikbaar; en
- minimaal 80% van de beleggingen heeft een ESG-risicoscore van ten minste 3.



Bloomberg	Sustainalytics	S&P	MSCI	ES-score	Restricties
Geen data	Geen data	Geen data	Geen data	0	max 10%
0-2	40-100	0-20	CCC	1	
2-4	30-40	20-40	B, BB	2	
4-6	20-30	40-60	BBB, A	3	80% ≥ 3
6-8	10-20	60-80	AA	4	
8-10	10-0	80-100	AAA	5	

Omdat het Profiel Fonds Offensief een ‘fund of funds’ is, is de rekenmethode anders. Er is gekeken naar het gewicht en de SFDR classificatie van de onderliggende fondsen, dit is 6 of 8. Vervolgens wordt een gemiddeld cijfer berekend, deze dient hoger te zijn dan 7. Dit betekent dat minstens 50% van het gewicht artikel 8 fondsen betreft.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

W&OFM heeft geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van deze ecologische en/of sociale kenmerken, daarom is het antwoord op deze vraag niet van toepassing.



In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).