

BIJLAGE II-D

SUPPLEMENT ABS FUND

Behorend bij prospectus W&O Beleggingsfondsen.

Opgericht per 4 augustus 2020 voor onbepaalde tijd.

Website: <https://wijs.nl/documenten/wijs-van-oostveen-fund-management-bv>

1. DEELNAME

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

2. DOELSTELLING

Het ABS Fund beoogt voor beleggers vermogensgroei op langere termijn te realiseren. Het Subfonds streeft naar een gemiddeld rendement dat ligt tussen het rendement op obligaties van hoge debiteurenkwaliteit en dat van aandelen.

3. BELEGGINGSBELEID

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 ander entiteit aan de uitgevende partij overgedragen. Het ABS Fund belegt voornamelijk zowel direct als indirect (via deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen) in verschillende categorieën van Asset Backed Securities. De onderliggende verzameling activa bestaat onder andere uit woninghypotheken, hypotheken op commercieel vastgoed, commerciële leningen (CLO's), creditcardleningen, studentenleningen en leasingcontracten.

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

De Beheerder kan voor het Subfonds 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. aandelen en/of 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, Londen 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.

4. BELEGGINGSRESTRICTIES

Voor het ABS Fund gelden de volgende restricties:

- I. Maximaal 10% van het Fondsvermogen kan worden belegd in de in paragraaf 3 'Beleggingsbeleid' onder f genoemde financiële instrumenten; en
- II. Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

5. RISICO-INDICATOR (RISICO- EN OPBRENGSTPROFIEL) EN BELEGGINGSRISICO'S

Hiernaast is een risico-indicator opgenomen. De historische gegevens, zoals die voor de berekening van deze synthetische indicator zijn gebruikt, vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van ABS Fund. Deze risico-indicator is aan veranderingen onderhevig. Niet kan worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie gedurende het bestaan van het Subfonds ongewijzigd blijft. De indeling van het Subfonds kan in de tijd variëren. De indeling van een fonds in de laagste risico- en opbrengstcategorie [1] betekent nog niet dat er sprake is van een risicoloze belegging. Wij hebben dit product ingedeeld in klasse 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel klein is.



Naast de algemene risico's die verbonden zijn aan beleggen, zijn de volgende specifieke risico's van toepassing op het Subfonds:

- Marktrisico
- Liquiditeitsrisico
- Verhandelbaarheidsrisico
- Tegenpartijrisico (kredietrisico of debiteurenrisico)
- Valutarisico
- Inflatierisico
- Afwikkelingsrisico
- Concentratierisico
- Wet- en regelgeving
- Risico inzake de beleggingshorizon
- Erosierisico

Zie ook paragraaf 3.3. van het prospectus.

6. EIGENSCHAPPEN, VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Algemeen		ABS Fund	
Denominatie		EUR	
ISIN		NL0015026485	
Netto Intrinsieke Waarde-vaststelling (afgifteprijs), toetreding en uittreding.		Eén keer per week	
De meest recente totale intrinsieke waarde van het Subfonds		€ 135.442.168 (per 28 juli 2026)	
De meest recente intrinsieke waarde van een participatie		€ 14,70711 (per 28 juli 2026)	
Minimaal toetredingsbedrag			
	Indien de belegging WEL ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 50,-	
	Indien de belegging NIET ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 10.000	
Minimaal toetredingsbedrag vervolgstortingen			
	Indien de belegging WEL ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 50,-	
	Indien de belegging NIET ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 100,-	
Minimaal aan te houden waarde van de Participaties		EUR 100,-	
Beheervergoeding		1,25%	Het genoemde percentage is op jaarbasis. De kosten worden wekelijks per dinsdag in rekening gebracht ad 1/52 deel van het percentage over de waarde van het fondsvermogen per dinsdag einde dag.
Transactiekostenvergoeding		0,20%	
Overig		0,15%	
TOTAAL:		1,60%	
Variabele vergoeding			
Reservering en Afrekening variabele vergoeding			
1. De variabele vergoeding zal op de dinsdag voorafgaand aan het bepalen van de netto intrinsieke waarde worden gereserveerd, indien aan de vereisten voor het ontstaan van variabele vergoeding wordt voldaan.			
2. De variabele vergoeding zal vier (4) keer per jaar vanuit het Subfonds richting de Beheerder worden afgerekend ten laste van het fondsvermogen op de volgende peildata; op elke 3e dinsdag van elke 3e maand (maart, juni, september en december). Op deze momenten zal de High Watermark (zie hierna onder punt 4 beschreven) worden vastgesteld.			
Vereisten voor ontstaan variabele vergoeding			
3. De netto intrinsieke waarde, exclusief de reservering voor de variabele vergoeding, van het Subfonds is hoger dan de High Watermark van de vorige peildatum, vermeerderd met een rendement van +2.5% op jaarbasis.			

High Watermark

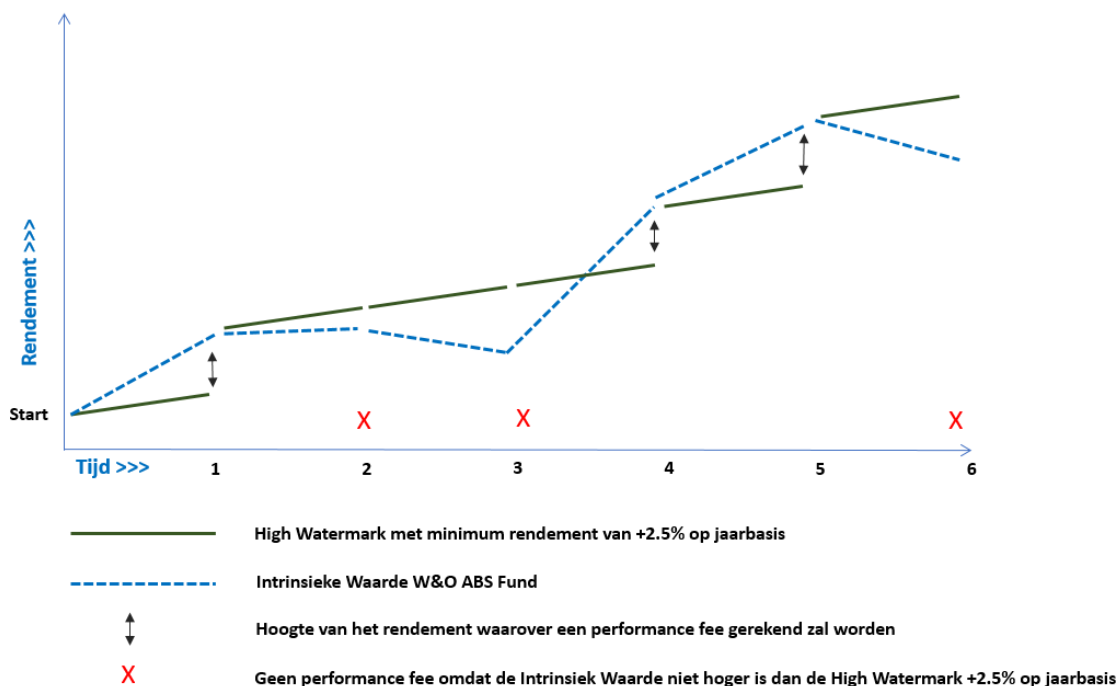
4. De High Watermark is gelijk aan het hoogste van:
- de netto intrinsieke waarde van het Subfonds; en
 - de High Watermark van de vorige peildatum, vermeerderd met een rendement van +2.5% op jaarbasis.

De referentieperiode voor de prestaties is gelijk aan de gehele levensduur van het Subfonds en kan niet opnieuw worden bepaald. Eerdere verliezen binnen de referentieperiode moeten volledig worden goedge maakt voordat een variabele vergoeding kan worden gekristalliseerd (het moment waarop de opgebouwde prestatievergoeding definitief wordt gemaakt en de Beheerder die vergoeding mag ontvangen).

Berekening 25% variabele vergoeding

5. Variabele vergoeding van 25% over: het aantal uitstaande participaties x [netto intrinsieke waarde, exclusief de reservering voor de variabele vergoeding, van het Subfonds minus de High Watermark vermeerderd met een rendement van +2.5% op jaarbasis].

Grafische weergave variabele vergoeding



Rekenvoorbeelden variabele vergoeding

Voorbeeld 1 - Variabele vergoeding verschuldigd

Onderdeel	Waarde
High-Water Mark	EUR 14,00
Hurdle Rate	2,5%
Hurdle Waarde einde periode	EUR 14,35
NIW per Participatie einde jaar vóór variabele vergoeding	EUR 15,00
Tarief variabele vergoeding	25%

De NIW per Participatie ligt boven de High-Water Mark en boven de Hurdle Waarde.				
Outperformance boven de Hurdle Waarde: EUR 15,00 – EUR 14,35 = EUR 0,65.				
Variabele vergoeding: 25% × EUR 0,65 = EUR 0,1625 per Participatie.				
Voorbeeld 2 - Geen variabele vergoeding omdat de hurdle niet is gehaald				
Onderdeel		Waarde		
High-Water Mark		EUR 14,00		
Hurdle Waarde einde periode		EUR 14,35		
NIW per Participatie einde periode vóór variabele vergoeding		EUR 14,25		
Hoewel de NIW per Participatie hoger is dan de High-Water Mark, ligt de NIW onder de Hurdle Waarde. Er is daarom geen variabele vergoeding verschuldigd.				
Voorbeeld 3 - Geen variabele vergoeding zolang de High-Water Mark niet is goedge maakt				
Onderdeel		Waarde		
High-Water Mark		EUR 15,00		
Hurdle Waarde einde periode		EUR 13,80		
NIW per Participatie einde periode vóór variabele vergoeding		EUR 14,80		
Hoewel de NIW in de periode is gestegen, ligt de NIW nog onder de High-Water Mark. Er is daarom geen variabele vergoeding verschuldigd.				
Voorbeeld 4 - Geen variabele vergoeding bij negatieve absolute performance				
Onderdeel		Waarde		
High-Water Mark		EUR 14,00		
NIW per Participatie einde periode vóór variabele vergoeding		EUR 13,70		
Rendement		Negatief		
Omdat sprake is van negatieve absolute performance en daardoor de NIW per Participatie lager is dan de High-Water Mark, is geen variabele vergoeding verschuldigd.				
Kosten die voortvloeien uit directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen of abi's.		Het ABS Fund belegt per datum van het prospectus in de hier genoemde beleggingsfondsen. De kosten zijn verkregen door raadpleging van het prospectus, factsheet, jaarberichten, due diligence questionnaire van de betreffende entiteiten.		
	Gewicht	Beheerfee	Overig	Kosten
Beleggingsfonds 1	5.40%	1.50%	0.00%	0.081%

Beleggingsfonds 2	1.70%	1.50%	0.00%	0.026%
Beleggingsfonds 3	3.70%	0.50%	0.00%	0.019%
Beleggingsfonds 4	3.90%	1.20%	0.00%	0.047%
TOTAAL				0.172%
Toetreding	Iedere woensdag			
Termijn indienen toetredingsverzoek	Toetreding vindt plaats op woensdag (transactiedatum) en wordt verwerkt tegen de vastgestelde intrinsieke waarde per de voorafgaande dinsdag. Een storting voor toetreding op de transactiedatum dient uiterlijk de voorafgaande zondag voor 24:00 uur op de rekening van Stichting W&O Beleggingsfondsen bij de ABN AMRO te zijn bijgeschreven.			
Annulering van de opdracht	Een verzoek van de participant tot annulering van de opdracht tot toetreding op transactiedatum dient uiterlijk de voorafgaande zondag op 23:59 uur door de Beheerder te zijn ontvangen.			
Toetredingskosten bij iedere aankoop van participaties	NVT			
Uittreding	Iedere woensdag			
Termijn indienen uittredingsverzoek	Uittreding vindt plaats op woensdag (transactiedatum) en wordt verwerkt tegen de vastgestelde intrinsieke waarde per de voorafgaande dinsdag. Een verzoek van de participant tot uittreding op transactiedatum dient uiterlijk de voorafgaande zondag vóór 24:00 uur door de Beheerder te zijn ontvangen.			
Annulering van de opdracht	Een verzoek van de participant tot annulering van de opdracht tot uittreding op transactiedatum dient uiterlijk de voorafgaande zondag vóór 24:00 uur door de Beheerder te zijn ontvangen.			
Minimaal uittredingsbedrag	EUR 500,-			
Uittredingskosten bij iedere verkoop van participaties	0,95% van de afdigteprijs			
Switch	Iedere woensdag			
Termijn indienen switchverzoek	Een switch vindt plaats op woensdag (transactiedatum) en wordt verwerkt tegen de vastgestelde intrinsieke waarde per de voorafgaande dinsdag. Een verzoek van de participant tot switch van participaties dient uiterlijk de voorafgaande zondag vóór 24:00 uur door de Beheerder te zijn ontvangen.			
Switchen mogelijk met andere subfondsen	Ja, met de overige Subfondsen van W&O Beleggingsfondsen			
Switchkosten	De participant betaalt, indien voor het betreffende Subfonds van toepassing, zowel de verkoopkosten van het te verkopen Subfonds als de aankoopkosten van het aan te kopen Subfonds.			
Minimaal bedrag switchverzoek	EUR 500			

Opschortmogelijkheden: specifieke bijzondere omstandigheid-	Uitstroom meer dan 5% aantal uitstaande participaties-
	Indien op een betreffend handelsmoment de saldering van alle aan- en verkoopopdrachten resulteert in een uitstroom van meer dan 5% van het aantal uitstaande participaties dan heeft de Beheerder de mogelijkheid om de handel in het Subfonds op te schorten voor onbepaalde tijd. Hierover zullen de betreffende participanten direct worden geïnformeerd. De opschorting zal worden opgeheven, indien de onderliggende liquiditeit van het Subfonds naar het oordeel van de Beheerder daarvoor voldoende ruimte biedt.
Opschortmogelijkheden: specifieke bijzondere omstandigheid	Opdrachten met waarde boven EUR 500.000
	Indien een participant op een betreffend handelsmoment een of meerdere opdrachten tot uittreding plaatst welke tezamen een waarde van EUR 500.000 overschrijdt, dan heeft de Beheerder ter beperking van het liquiditeitsrisico voor de zittende participanten de mogelijkheid om het deel van de opdracht en/of de overige opdrachten die betrekking hebben op hetgeen de waarde van EUR 500.000 overschrijdt, tot één of meerdere handelsmomenten uit te stellen.

7. VERGELIJKEND KOSTENOVERZICHT

Hierna is een vergelijkend kostenoverzicht opgenomen. Dit kostenoverzicht is gebaseerd op grond van de afgelopen jaarberichten van W&O Beleggingsfondsen. Vanaf 10 maart 2021 is in het prospectus een nieuw kostenstructuur doorgevoerd.

In het kostenoverzicht zijn de kosten van de afgelopen jaren gepresenteerd in euro's, gerelateerd aan de intrinsieke waarde en in vergelijking tot het behaalde rendement van het Subfonds. De kolom % betreft het kostenniveau ten opzichte van de gemiddelde totale intrinsieke waarde van het Subfonds in dat jaar.

VERGELIJKEND OVERZICHT KOSTEN *)												
ABS FUND	2025	%	2024	%	2023	%	2022	%	2021	%	2020	%
Totale gemiddelde intrinsieke waarde	68.400		40.771		30.118		22.569		15.488		11.888	
Intrinsieke waarde participatie per einde jaar	14,20935		13,48778		11,95745		11,12241		11,42324		10,57922	
Waardeverandering intrinsieke waarde	5,35%		12,80%		7,51%		-2,63%		7,98%		n.v.t.	
BEHEERKOSTEN												
Beheervergoeding	506		295		216		169		122		35	
Transactiekostenvergoeding	72		42		31		23		15		11	
Drukwerk-, promotie- en portikosten	72		42		31		35		46		-	
	650	0,95%	379	0,93%	278	0,92%	227	1,01%	183	1,18%	46	0,39%
BEWAARKOSTEN												
Kosten bewaring en margin	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	1	0,01%	3	0,03%
OVERIGE KOSTEN												
Toezichtskosten	-		-		-		-		2		-	
Accountants- en advieskosten	326		190		139		-		5		-	
Kosten digitale applicaties	72		42		31		23		18		6	
Overig (waaronder de variabele vergoeding)	109		1.128		46		115		167		2	
	507	0,74%	1.360	3,34%	216	0,72%	138	0,61%	192	1,24%	8	0,07%
Het totaal van de drukwerk-, promotie en portikosten en de OVERIGE KOSTEN als percentage van het gemiddeld beheerd vermogen.	0,85%		3,44%		0,82%		0,77%		1,54%		0,07%	
TOTALE KOSTEN FONDS LOPENDE KOSTEN FACTOR												
	1.157	1,69%	1.739	4,27%	494	1,64%	365	1,62%	376	2,43%	57	0,48%

*) Alle bedragen zijn in duizenden euro's, met uitzondering van de intrinsieke waarde van de participaties.