

JAARBERICHT 2025

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	24
5.	VERSLAG VAN DE BEHEERDER	26
	MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN	43
	RISICOBEBEER	43
	RISKMANAGER EN RISICOSYSTEMEN	47
	PERSONEEL	48
	FRAUDE	49
6.	JAARREKENING W&O BELEGGINGSFONDSEN	50
7.	ALGEMENE TOELICHTING JAARREKENING	53
8.	JAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND	63
9.	JAARREKENING GLOBAL TITANS FUND	68
10.	JAARREKENING DYNAMIC EURO BOND FUND	73
11.	JAARREKENING ABS FUND	78
12.	JAARREKENING STAATSOBLIGATIE FONDS	84
13.	JAARREKENING EUROPA FONDS	89
14.	JAARREKENING NOORD-AMERIKA FONDS	94
15.	JAARREKENING AZIË-PACIFIC FONDS	99
16.	JAARREKENING OPKOMENDE LANDEN FONDS	104
17.	JAARREKENING PRIVATE EQUITY FONDS	109
18.	JAARREKENING PROFIEL FONDS DEFENSIEF	114
19.	JAARREKENING PROFIEL FONDS NEUTRAAL	119
20.	JAARREKENING PROFIEL FONDS OFFENSIEF	124
21.	JAARREKENING DIGITAL ASSETS FUND	129
22.	JAARREKENING DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50	134
23.	JAARREKENING DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 70	139
24.	JAARREKENING DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 90	144
25.	JAARREKENING ALPHA INNOVATION FUND	149
26.	OVERIGE GEGEVENS	154
27.	BIJLAGEN	161
	ANNEX IV BRIGHT NEW WORLD FUND	161
	ANNEX IV GLOBAL TITANS FUND	167
	ANNEX IV STAATSOBLIGATIE FONDS	173

ANNEX IV EUROPA FONDS	179
ANNEX IV NOORD-AMERIKA FONDS	185
ANNEX IV AZIË-PACIFIC FONDS	191
ANNEX IV OPKOMENDE LANDEN FONDS	197
ANNEX IV PROFIEL FONDS DEFENSIEF	203
ANNEX IV PROFIEL FONDS NEUTRAAL	208
ANNEX IV PROFIEL FONDS OFFENSIEF	215
ANNEX IV ALPHA INNOVATION FUND	221

2. W&O BELEGGINGSFONDSEN

BEHEERDER:	Wijs & van Oostveen Fund Management B.V. Stadsplein 90, 1181 ZM Amstelveen www.wijs.nl/documenten/wijs-van-oostveen-fund-management-bv
	Directie: S. Sarphatie R. Gribbroek
JURIDISCH EIGENAAR:	Stichting W&O Beleggingsfondsen Stadsplein 90, 1181 ZM Amstelveen
BEWAARDER, CUSTODIAN EN ORDERUITVOERDER:	CACEIS Bank S.A., Netherlands Branch De Entree 500, 1101 EE Amsterdam
CUSTODIAN:	U.S. Bank National Association 1555 N Rivercentre Drive, Suite 302 Milwaukee Wisconsin USA
CUSTODIAN:	The Bank of New York Mellon Trust Company National Association One Wall Street New York, NY 10286 USA
CUSTODIAN:	Elavond Financial Services, UK Branch 125 Old Broad Street, Fifth Floor London, EC2N 1AR
ACCOUNTANT:	Forvis Mazars Accountants N.V. Delflandlaan 1, 1062 EA Amsterdam

3. KERNCIJFERS

W&O BELEGGINGSFONDSEN	2025	2024	2023	2022	2021
BRIGHT NEW WORLD FUND					
Fondsvermogen	43,081,743	48,731,724	59,123,612	59,828,904	75,244,842
Aantal uitstaande participaties	294,066.1704	352,371.4698	428,453.7611	453,974.2420	438,220.0641
Intrinsieke waarde per participatie	146.50	138.30	137.99	131.79	171.71
Lopendekostenfactor	2.25%	2.29%	2.26%	2.28%	2.42%
GLOBAL TITANS FUND					
Fondsvermogen	80,183,078	83,161,270	75,889,171	66,859,697	74,374,354
Aantal uitstaande participaties	8,058,916.3492	8,661,206.4405	9,410,045.2288	8,866,505.6867	7,973,953.7079
Intrinsieke waarde per participatie	9.94961	9.60158	8.06470	7.54070	9.32716
Lopendekostenfactor	1.70%	1.74%	1.71%	1.93%	2.10%
DYNAMIC EURO BOND FUND					
Fondsvermogen	51,899,281	51,630,011	52,384,944	48,741,191	56,477,983
Aantal uitstaande participaties	7,174,101.4155	7,323,303.5095	7,822,284.3130	7,757,626.3141	7,651,005.6234
Intrinsieke waarde per participatie	7.23426	7.05010	6.69689	6.28300	7.38177
Lopendekostenfactor - totaal*	1.61%	0.89%	0.90%	1.09%	1.32%
ABS FUND					
Fondsvermogen	91,780,172	50,422,767	33,384,048	25,902,955	17,618,485
Aantal uitstaande participaties	6,459,138.0354	3,738,404.3545	2,791,903.3550	2,328,897.4690	1,542,337.5889
Intrinsieke waarde per participatie	14.20935	13.48778	11.95745	11.12241	11.42324
Lopendekostenfactor - totaal*	2.00%	4.27%	1.64%	1.62%	2.43%
STAATSOBLIGATIE FONDS					
Fondsvermogen	6,173,377	3,627,861	3,318,317		
Aantal uitstaande participaties	668,413.5140	392,400.6552	367,981.4486		
Intrinsieke waarde per participatie	9.23587	9.24530	9.01762		
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%	0.36%		
EUROPA FONDS					
Fondsvermogen	19,369,078	14,630,455	13,925,827		
Aantal uitstaande participaties	778,508.5740	675,654.1402	674,488.1528		
Intrinsieke waarde per participatie	24.87972	21.65376	20.64651		
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%	0.36%		
NOORD-AMERIKA FONDS					
Fondsvermogen	23,846,130	26,730,479	21,815,356		
Aantal uitstaande participaties	569,060.5151	649,216.1232	668,405.2535		
Intrinsieke waarde per participatie	41.90438	41.17347	32.63792		
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%	0.36%		
AZIË-PACIFIC FONDS					
Fondsvermogen	9,753,253	9,364,680	8,104,768		
Aantal uitstaande participaties	420,577.8171	426,369.0743	409,701.2464		
Intrinsieke waarde per participatie	23.19013	21.96379	19.78214		
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%	0.36%		

OPKOMENDE LANDEN FONDS

Fondsvermogen	5,259,813	4,632,031	3,648,975
Aantal uitstaande participaties	285,565.7647	294,528.0418	272,360.0826
Intrinsieke waarde per participatie	18.41892	15.72696	13.39761
Lopendekostenfactor	0.76%	0.79%	0.37%

PRIVATE EQUITY FONDS

Fondsvermogen	3,427,351	3,989,947	3,666,720
Aantal uitstaande participaties	113,673.8514	122,930.4740	136,937.4005
Intrinsieke waarde per participatie	30.15075	32.45694	26.77661
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%	0.38%

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

Fondsvermogen	9,075,110	4,432,743	284,977
Aantal uitstaande participaties	751,765.6181	384,640.1941	27,197.6235
Intrinsieke waarde per participatie	12.07173	11.52439	10.47803
Lopendekostenfactor - totaal*	0.95%	-0.12%	-0.02%

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Fondsvermogen	14,319,923	6,571,513	900,065
Aantal uitstaande participaties	1,148,979.6462	558,990.7771	85,599.4627
Intrinsieke waarde per participatie	12.46317	11.75603	10.51484
Lopendekostenfactor - totaal*	0.95%	-0.10%	-0.01%

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Fondsvermogen	9,905,972	5,734,029	720,392
Aantal uitstaande participaties	755,384.9683	470,589.8453	67,774.6591
Intrinsieke waarde per participatie	13.11381	12.18477	10.62922
Lopendekostenfactor - totaal*	0.95%	-0.01%	0.00%

DIGITAL ASSETS FUND

Fondsvermogen	713
Aantal uitstaande participaties	100.0000
Intrinsieke waarde per participatie	7.13270
Lopendekostenfactor	0.88%

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50

Fondsvermogen	424,156
Aantal uitstaande participaties	39,192.1738
Intrinsieke waarde per participatie	10.82247
Lopendekostenfactor - totaal*	0.90%

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 70

Fondsvermogen	4,870,010
Aantal uitstaande participaties	149,962.4876
Intrinsieke waarde per participatie	32.47486
Lopendekostenfactor - totaal*	1.53%

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 90

Fondsvermogen	6,591,700
Aantal uitstaande participaties	352,707.4656
Intrinsieke waarde per participatie	18.68886
Lopendekostenfactor - totaal*	1.65%

ALPHA INNOVATION FUND

Fondsvermogen	10,379,261
Aantal uitstaande participaties	1,056,202.6181
Intrinsieke waarde per participatie	9.82696
Lopendekostenfactor	0.25%

* In de kerncijfers wordt de Lopendekostenfactor – totaal weergegeven. De uitsplitsing voor het boekjaar naar Lopendekostenfactor W&O en Lopendekostenfactor Indirecte kosten is opgenomen bij de toelichting per Subfonds.

4. ALGEMENE INFORMATIE

Hieronder volgt een korte omschrijving van W&O Beleggingsfondsen. Meer informatie over W&O Beleggingsfondsen vindt u op de websites www.wijs.nl/documenten/wijs-van-oostveen-fund-management-bv en in het prospectus van W&O Beleggingsfondsen.

BELEGGINGSDOELSTELLING, -BELEID EN -RESTRICTIES

BRIGHT NEW WORLD FUND

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

Het Bright New World Fund hanteert een actieve strategie en beoogt voor beleggers vermogensgroei op lange termijn te realiseren door te beleggen in thema's en trends die zich richten op technologische vooruitgang die vaak bijdragen aan een betere wereld.

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 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.

Het Bright New World Fund belegt wereldwijd in financiële instrumenten met de nadruk op aandelen van ondernemingen die producten, processen of diensten hebben ontwikkeld of zullen ontwikkelen die onder meer technologische vooruitgang realiseren en vaak een bijdrage aan een betere wereld leveren, zoals een betere gezondheid, een beter milieu en betere voedselopbrengst. 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.

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 Londen Stock Exchange.

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

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

GLOBAL TITANS FUND

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

De doelstelling van het Global Titans Fund is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in laagvolatiele aandelen uit verschillende economische blokken: Europa, de VS, Japan, 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.

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 Beheerder 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 Beheerder heeft de mogelijkheid het valutarisico af te dekken, maar is daartoe niet verplicht.

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

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

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

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

Als aanvullende restricties voor het Global Titans Fund geldt:

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

DYNAMIC EURO BOND FUND

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

Het Dynamic Euro Bond Fund beoogt voor beleggers vermogensgroei op langere termijn te realiseren. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 4% per jaar.

Het 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 voor het Subfonds 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; en
- e. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en/of gestructureerde producten die voornamelijk beleggen in onder a, b en/of c genoemde financiële instrumenten.
- f. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en/of gestructureerde producten 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 Bank, 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 verhandelbaarheid kennen.

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Dynamic Euro Bond Fund gelden de volgende restricties:

Restricties inzake concentratie- en liquiditeitsrisico	
% ABS	≤ 35% van het Fondsvermogen
Belegging in het ABS Fund. Informatie met betrekking tot dit fonds kan de participant vinden in Bijlage II-D en op www.absfund.nl .	≤ 35% van het Fondsvermogen
% individuele debiteur met IG status	≤ 20% van het Fondsvermogen, 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 Fondsvermogen
% vreemde valuta (die niet is afgedekt)	≤ 20% van het Fondsvermogen

% beleggingen genoemd in paragraaf 3 'Beleggings-beleid' onder f	≤ 25% van het Fondsvermogen
Liquiditeiten en geldmarktfondsen	≤ 100% van het Fondsvermogen
Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.	

ABS FUND

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

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

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.

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.

STAATSOBLIGATIE FONDS

Het Staatsobligatie 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 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.

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 actief 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.

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Staatsobligatie Fonds gelden de volgende restricties:

- Het Staatsobligatie Fonds bestaat op enig moment uit tenminste 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 fonds bedraagt 5 jaar;
- In het Staatsobligatie Fonds zijn alleen staatsobligaties opgenomen waarvan de nominale waarde, coupon en hoofdsom in Euro's, Amerikaanse Dollars of Britse ponden luiden; en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

EUROPA FONDS

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

De doelstelling van het Europa Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen van de grootste Europese bedrijven. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar.

Het Europa Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Europese bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een actief 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. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

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

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Europa Fonds gelden de volgende restricties:

- Het Europa Fonds bestaat op enig moment uit tenminste 30 aandelen; en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

NOORD-AMERIKA FONDS

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

De doelstelling van het Noord-Amerika Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar.

Het Noord-Amerika Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Noord-Amerikaanse bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een actief 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. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

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

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Noord-Amerika Fonds gelden de volgende restricties:

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

AZIË-PACIFIC FONDS

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

De doelstelling van het Azië-Pacific Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen van de grootste bedrijven in de Azië-Pacific regio. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar.

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 actief 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. 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 de Australian Stock Exchange.

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

De waarde van de activa kan als gevolg van het beleggingsbeleid sterk fluctueren.
Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Azië-Pacific Fonds gelden de volgende restricties:

- Het Azië-Pacific Fonds bestaat op enig moment uit tenminste 30 aandelen; en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

OPKOMENDE LANDEN FONDS

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

De doelstelling van het Opkomende Landen Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen in opkomende landen. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar.

Het Opkomende Landen Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen waarvan de uitgevende instellingen gevestigd zijn in opkomende markten. Het Subfonds voert doorgaans een actief 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. Het Subfonds kent een koers in euro's en zal valutarisico's niet actief afdekken.

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

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Opkomende Landen Fonds gelden de volgende restricties:

- Het Opkomende Landen Fonds bestaat op enig moment uit tenminste 30 aandelen; en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

PRIVATE EQUITY FONDS

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

De doelstelling van het Private Equity Fonds is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in aandelen in de sector private equity. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar.

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

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

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Private Equity Fonds gelden de volgende restricties:

- Het Private Equity Fonds bestaat op enig moment uit tenminste 30 aandelen; en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

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

De doelstelling van het Profiel Fonds Defensief is het behalen van vermogensgroei door wereldwijd te beleggen in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 4-6% per jaar.

Het Profiel Fonds Defensief bestaat uit een selectie van onder andere 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) |
| - Europa Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| - Noord-Amerika Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| - Azië-Pacific Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| - Opkomende Landen Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| - Private Equity Fonds | aandelenfonds (grijs product) |

Het Profiel Fonds Defensief en de gelieerde beleggingsfondsen zijn allen Subfondsen van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen. De portefeuille is opgebouwd uit een selectie van de genoemde beleggingsfondsen. De Beheerder van de gelieerde beleggingsfondsen, waarin door het Profiel Fonds Defensief wordt belegd, hanteert voor de gelieerde beleggingsfondsen een ESG-selectiemethode. De Beheerder heeft een minimum

aan ES-score, G-score en ESG-risicoscore gesteld waaraan het geheel van de beleggingen binnen de gelieerde beleggingsfondsen moet voldoen. Het Subfonds kent een koers in euro's.

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

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Profiel Fonds Defensief gelden de volgende restricties:

- Het Subfonds kan nooit meer dan 45% van de gehele beleggingsportefeuille beleggen in beleggingsfondsen die kwalificeren als grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR; en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

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

De doelstelling van het Profiel Fonds Neutraal is het behalen van vermogensgroei door wereldwijd te beleggen in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 5-7% per jaar.

Het Profiel Fonds Neutraal bestaat uit een selectie van onder andere 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) |
| - Europa Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| - Noord-Amerika Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| - Azië-Pacific Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| - Opkomende Landen Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| - Private Equity Fonds | aandelenfonds (grijs product) |

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

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

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Profiel Fonds Neutraal gelden de volgende restricties:

- Het Subfonds kan nooit meer dan 45% van de gehele beleggingsportefeuille beleggen in beleggingsfondsen die kwalificeren als grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR; en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

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

De doelstelling van het Profiel Fonds Offensief is het behalen van vermogensgroei door wereldwijd te beleggen in gelieerde beleggingsfondsen die op hun beurt met name beleggen in aandelen. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar.

Het Profiel Fonds Offensief bestaat uit een selectie van onder andere 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)
- Private Equity Fonds aandelenfonds (grijs product)

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

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

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor het Profiel Fonds Offensief gelden de volgende restricties:

- Het Subfonds kan nooit meer dan 45% van de gehele beleggingsportefeuille beleggen in beleggingsfondsen die kwalificeren als grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR; en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

DIGITAL ASSETS FUND

Het Digital Assets Fund is een open-end beleggingsfonds en een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen. Het Subfonds is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon van ten minste 8 jaar, waarbij men een hoog rendement nastreeft. Het Subfonds kwalificeert als een grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in beleggingsinstellingen die op hun beurt beleggen in digitale assets en/of digitale financiële infrastructuur. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van deze beleggingsinstellingen kan zowel omhoog als omlaag zeer sterk fluctueren.

Het Digital Assets Fund streeft ernaar om voor beleggers op lange termijn vermogensgroei te realiseren door onder meer te beleggen in financiële instrumenten die op hun beurt actief zijn in digitale assets (zoals cryptocurrencies) en/of digitale financiële infrastructuur (zoals blockchain-technologieën). Het Subfonds hanteert als referentie benchmark de Nasdaq Crypto Settlement Price Index. Deze index volgt de prestaties van de belangrijkste cryptocurrencies. Het Subfonds heeft als beleggingsdoelstelling het verslaan van de benchmark over de middellange termijn. Het Subfonds wordt actief beheerd.

Het Digital Assets Fund belegt voornamelijk in:

- a. deelnemingsrechten van beursgenoteerde beleggingsinstellingen;
- b. deelnemingsrechten van niet-beursgenoteerde beleggingsinstellingen;

waarvan de beleggingsinstellingen genoemd onder a t/m b actief zijn in digitale assets (zoals cryptocurrencies) en/of digitale financiële infrastructuur (zoals blockchain-technologieën); en

- c. aandelen die gerelateerd zijn aan digitale assets (zoals cryptocurrencies) en/of digitale financiële infrastructuur (zoals blockchain-technologieën).

De basisvaluta van het Subfonds is de euro.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn NYSE, NASDAQ, Euronext, London Stock Exchange en Deutsche Börse.

Indien de Beheerder hiertoe aanleiding ziet, zal zij ook liquiditeiten in de vorm van cash en/of geldmarktinstrumenten aan kunnen houden.

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

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

Voor het Digital Assets Fund gelden de volgende restricties:

- Minimaal 50% moet worden belegd in de in paragraaf 3 'Beleggingsbeleid' genoemde financiële instrumenten onder a, b en c; en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50

Dynamic Market Portfolio 50 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, waarbij men een middelhoog rendement nastreeft. Het Subfonds kwalificeert als een grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en andere Subfondsen, die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties.

De doelstelling van Dynamic Market Portfolio 50 is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en andere Subfondsen, die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 4-6% per jaar.

Dynamic Market Portfolio 50 bestaat uit een selectie van deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en een selectie van de volgende Subfondsen:

- Global Titans Fund aandelenfonds (lichtgroen product)
- Dynamic Euro Bond Fund obligatiefonds (grijs product)
- ABS Fund obligatiefonds (grijs product)

De procentuele verhouding van de genoemde beleggingen wordt periodiek bepaald op basis van zowel marktfactoren als macro-economische factoren.

Het Subfonds kent een koers in euro's.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: Euronext Parijs en Deutsche Börse Xetra. De participaties van de onderliggende gelieerde beleggingsfondsen 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.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor Dynamic Market Portfolio 50 gelden de volgende restricties:

- Het Subfonds belegt voor maximaal 50% in aandelen-gerelateerde beleggingen (op het moment van aankoop);
- Het Subfonds belegt voor maximaal 15% in goud-gerelateerde beleggingen (op het moment van aankoop);
- Het Subfonds belegt voor minimaal 35% in obligatie-gerelateerde beleggingen (op het moment van aankoop); en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 70

Dynamic Market Portfolio 70 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 4 jaar, waarbij men een middelhoog rendement nastreeft. Het Subfonds kwalificeert als een grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en andere Subfondsen, die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van Dynamic Market Portfolio 70 is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en andere Subfondsen, die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 5-7% per jaar.

Dynamic Market Portfolio 70 bestaat uit een selectie van deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en een selectie van de volgende Subfondsen:

- Global Titans Fund aandelenfonds (lichtgroen product)
- Dynamic Euro Bond Fund obligatiefonds (grijs product)
- ABS Fund obligatiefonds (grijs product)

De procentuele verhouding van de genoemde beleggingen wordt periodiek bepaald op basis van zowel marktfactoren als macro-economische factoren.

Het Subfonds kent een koers in euro's.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: Euronext Parijs en Deutsche Börse Xetra. De participaties van de onderliggende gelieerde beleggingsfondsen 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 sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor Dynamic Market Portfolio 70 gelden de volgende restricties:

- Het Subfonds belegt voor maximaal 70% in aandelen-gerelateerde beleggingen (op het moment van aankoop);
- Het Subfonds belegt voor maximaal 20% in goud-gerelateerde beleggingen (op het moment van aankoop);
- Het Subfonds belegt voor minimaal 20% in obligatie-gerelateerde beleggingen (op het moment van aankoop); en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 90

Dynamic Market Portfolio 90 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, waarbij men een hoog rendement nastreeft. Het Subfonds kwalificeert als een grijs product overeenkomstig artikel 6 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en andere Subfondsen, die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

De doelstelling van Dynamic Market Portfolio 90 is het behalen van vermogensgroei door te beleggen in deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en andere Subfondsen, die op hun beurt met name beleggen in aandelen en obligaties. Het Subfonds heeft een rendementsdoelstelling van 6-8% per jaar.

Dynamic Market Portfolio 90 bestaat uit een selectie van deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen en een selectie van de volgende Subfondsen:

- Global Titans Fund aandelenfonds (lichtgroen product)
- Dynamic Euro Bond Fund obligatiefonds (grijs product)
- ABS Fund obligatiefonds (grijs product)

De procentuele verhouding van de genoemde beleggingen wordt periodiek bepaald op basis van zowel marktfactoren als macro-economische factoren.

Het Subfonds kent een koers in euro's.

De belangrijkste beurzen waarop gehandeld wordt zijn: Euronext Parijs en Deutsche Börse Xetra. De participaties van de onderliggende gelieerde beleggingsfondsen 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 sterk fluctueren.

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Voor Dynamic Market Portfolio 90 gelden de volgende restricties:

- Het Subfonds belegt voor maximaal 90-100% in aandelen-gerelateerde beleggingen (op het moment van aankoop);
- Het Subfonds belegt voor maximaal 25% in goud-gerelateerde beleggingen (op het moment van aankoop);
- Het Subfonds belegt voor minimaal 5% in obligatie-gerelateerde beleggingen (op het moment van aankoop); en
- Geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan.

ALPHA INNOVATION FUND

Het Alpha Innovation 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, ten minste 8 jaar, waarbij men een hoog rendement nastreeft. Het Subfonds kwalificeert als een lichtgroen product overeenkomstig artikel 8 SFDR. Het Subfonds belegt voornamelijk in aandelen. Een participatie in het Subfonds is dus een offensieve belegging. De koers van aandelen kan zowel omhoog als omlaag flink fluctueren.

Het Alpha Innovation 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. Als referentie benchmark hanteert het Subfonds de Nasdaq-100 Index.

De Nasdaq-100 index is een beursindex die bestaat uit de 100 grootste niet-financiële bedrijven die genoteerd zijn aan de Nasdaq-beurs in de Verenigde Staten. De index werd in 1985 geïntroduceerd en omvat ondernemingen uit sectoren zoals technologie, gezondheidszorg, consumentengoederen en communicatie. Omdat financiële instellingen zoals banken en verzekeraars zijn uitgesloten, heeft de index een sterke focus op technologie en innovatie. De Nasdaq-100 wordt vaak gebruikt als graadmeter voor de prestaties van de Amerikaanse technologiesector en de groeiaandelenmarkt. De index wordt berekend op basis van marktkapitalisatie, wat betekent dat grotere bedrijven een grotere invloed hebben op de koersbeweging.

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 die zich richten op technologische vooruitgang zoals: kunstmatige intelligentie, robotica, cybersecurity, duurzame energie, zelfrijdende auto's, fintech, 5G en Cloud. 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 over de middellange termijn.

Het Alpha Innovation 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, zoals efficiënter werken, communiceren en produceren, een betere gezondheid en een beter milieu en klimaat. 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.

Bij de selectie van financiële instrumenten worden verschillende factoren in aanmerking genomen zoals de algemene relevantie met de gekozen thema's, de hoeveelheid omzet uit een relevant thema, 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.

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

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

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

Inkomsten uit beleggingen worden niet uitgekeerd maar zullen worden herbelegd.

Als aanvullende restrictie voor het Alpha Innovation Fund geldt dat minimaal 50% in aandelen moet worden belegd, een spreiding van ten minste 50 aandelen wordt aangehouden en dat geen enkele vorm van hefboomwerking is toegestaan. Ten slotte mag geen enkele aandelenpositie meer dan 5% van het fondsvermogen bedragen op moment van aankoop.

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 2025 zijn een drietal fondsen van naam gewijzigd. In de tabel hieronder is de oorspronkelijke naam opgenomen onder 'Oorspronkelijke naam'.

In de paraplufondsstructuur zijn de volgende Subfondsen opgenomen:

SUBFONDS	OORSPRONKELIJKE NAAM	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
Europa Fonds		31 mei 2023
Noord-Amerika Fonds		31 mei 2023
Azië-Pacific Fonds		31 mei 2023
Opkomende Landen 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
Digital Assets Fund		23 juli 2024
Dynamic Market Portfolio 50	Bedrijfsobligatie Fonds	31 mei 2023
Dynamic Market Portfolio 70	Nederland Fonds	31 mei 2023
Dynamic Market Portfolio 90	Vastgoed Fonds	31 mei 2023
Alpha Innovation Fund		20 oktober 2025

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

Het beleggingsbeleid van de Subfondsen is primair gericht op vermogensgroei.

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

BEHEERDER

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

JURIDISCH EIGENAAR

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

BEWAARDER

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

5. VERSLAG VAN DE BEHEERDER

ECONOMISCH BEELD

ONTWIKKELINGEN IN DE TWEDE HELFT VAN 2025 EN VOORUITZICHTEN VOOR 2026

De tweede helft van 2025 bracht een duidelijke verschuiving in het beleggingssentiment. De aandacht verschoof van 'inflatie bestrijden' naar 'groei ondersteunen zonder nieuwe inflatiedruk'. Dat gaf ruimte voor risicobereidheid op de financiële markten, maar onder de motorkap nam de kwetsbaarheid toe: waarderingen liepen op, markten bleven afhankelijk van een beperkt aantal winnaars en de geopolitieke ontwikkelingen bepaalden vaker het nieuwsbeeld en daardoor ook de financiële markten. In dit stuk schetsen wij onze visie op de belangrijkste ontwikkelingen in de tweede helft van 2025 en de belangrijkste aandachtspunten voor 2026.

WERELDWIJDE ECONOMISCHE GROEI: ZACHTE LANDING, MAAR MET FRICTIES

Wereldwijd was de tweede helft van 2025 in macro-termen 'redelijk', en juist dat vormt voor beleggers vaak een werkbaar klimaat. De groei hield stand, maar werd minder breed gedragen. Grote investeringsprogramma's (digitalisering, energie-infrastructuur, defensie) trokken relatief hard aan, terwijl consumentenvraag en industrie in delen van de wereld minder gelijkmatig meebewogen. Voor 2026 gaan we uit van een gematigde groei, in lijn met internationale ramingen die wijzen op een afkoeling van de wereldeconomie, maar niet op een recessie als basisscenario.

In de Verenigde Staten zag je in de tweede jaarhelft een gecontroleerde afkoeling: de arbeidsmarkt werd minder krap, maar bleef functioneel, en de consumptie bleef verrassend veerkrachtig. Onze verwachting voor 2026 is dat de VS doorstroomt naar een 'zachte landing' met een lagere beleidsrente en stabiliserende inflatie als steun. Het grootste risico zit niet zozeer in groei, maar in de combinatie van hoge begrotingstekorten en grote financieringsbehoefte: dat kan de lange rente soms hoger houden dan de markt lief is.

In de eurozone bleef het beeld gemengd. De groei bleef bescheiden en kwetsbaar voor energieprijzen en export. De ECB-projecties bevestigen dit: een geleidelijke groei in 2026, met inflatie die gemiddeld dicht bij 2% uitkomt. Dat is een gunstig uitgangspunt voor beleggers, maar het tempo blijft laag en daardoor is Europa gevoelig voor externe schokken (handel, geopolitiek, energie).

In China bleef de onroerendgoedsector een rem op het vertrouwen, terwijl het regeringsbeleid gericht bleef op stabiliteit en gerichte steun. Voor de bredere opkomende markten was er een tweedeling: landen met een geloofwaardig beleid en gezonde betalingsbalansen presteerden beter dan landen met politieke onzekerheid of hoge inflatierisico's. In 2026 kan een zwakkere dollar (als de VS het rentebeleid verder versoepelt) opkomende markten helpen, maar selectiviteit blijft essentieel.

De inflatie daalde over de linie verder, maar het pad was niet overal 'recht naar beneden'. Vooral diensteninflatie en loonontwikkeling bleven in sommige regio's hardnekkig. Ons basisbeeld voor 2026 is dat de inflatie gemiddeld richting het doel beweegt, maar met kans op tijdelijke oplevingen. Voor de portefeuilles betekent dit: inflatie is geen crisis meer, maar ook geen afgesloten hoofdstuk.

CENTRALE BANKEN EN RENTE: DE PIVOT WERD ZICHTBAAR IN DE TWEDE HELFT VAN 2025

De Fed zette in de tweede helft van 2025 de draai kracht bij met drie renteverlagingen van telkens 25 basispunten, waardoor de bandbreedte eind december op 3,50-3,75% uitkwam. Dat maakte het 'renteverhaal' minder een rem en meer een steun voor de markten. Voor 2026 verwachten we een verdere, maar geleidelijke versoepeling, waarbij de Fed tegelijk scherp blijft op financiële stabiliteit en liquiditeit (een terugkerend thema richting het einde van een jaar).

De ECB was na de eerste stap in 2025 vooral voorzichtig en nadrukkelijk data-afhankelijk. De projecties wijzen op een inflatie rond 2% in 2026, wat ruimte geeft om de rente op termijn nog ietsjes verder te verlagen, maar zeker niet in een 'automatische' reeks. Voor Europa blijft het tempo van loon- en diensteninflatie de belangrijkste toetssteen. Onze verwachting is daarom een monetair beleid dat incidenteel blijft, met meer nadruk op stabiliteit dan op verrassing.

AANDELENMARKTEN: STERKE TRENDS, MAAR HOGERE EISEN AAN SPREIDING EN SELECTIE

In de tweede helft van 2025 bleven aandelen in een overwegend risk on-regime. Dalende beleidsrentes en optimisme rondom winstgroei hielden de markt op de been, maar het leiderschap bleef smal. Een relatief kleine groep grote namen en thema's, vooral in de VS, trok veel rendement naar zich toe.

Europa bood meer dan de VS een 'waarderingbuffer': gemiddeld lagere waarderingen en meer cyclische blootstelling. Als de groei in 2026 niet wegvalt en de rente geleidelijk daalt, kunnen de aandelenmarkten in Europa daarom relatief profiteren, zeker waar bedrijven pricing power hebben en de balans gezond is. Tegelijk blijven de markten in het continent gevoeliger voor energie en geopolitiek: spreiding binnen Europa is dus belangrijk.

De aandelenmarkten in China en enkele andere Aziatische landen bleven qua waardering aantrekkelijk, maar het vertrouwen is daar meer beleid- en sentimentgedreven. Voor 2026 zien we zeker kansen, maar vooral via selectieve exposure naar sectoren met structurele groei (technologie, consument, industrie) in plaats van een brede 'index-bet'.

In andere opkomende markten zien we de beste kansen waar drie factoren samenkomen: dalende inflatie, geloofwaardig beleid en een verbeterend groeiverhaal. Als de dollar in 2026 inderdaad minder sterk zal zijn, kan dat extra rugwind geven. Maar ook hier geldt: het is geen homogene beleggingscategorie: selectie per land en per bedrijf blijft doorslaggevend.

VISIE OP THEMA'S EN SECTOREN WERELDWIJD

- Technologie/AI: structurele motor, maar de focus verschuift van 'investeren' naar 'verdienen'. Waardering en concurrentie vragen om selectieve keuzes.
- Industrie en automatisering: bedrijven blijven investeren in efficiëntie en robotisering. Dit thema profiteert als de industriële cyclus in 2026 wat aantrekt.
- Energie-infrastructuur en -transitie: netwerken, opslag en elektrificatie blijven kapitaal vragen. Kansen zijn er, maar projectrisico's en regelgeving blijven relevant.
- Gezondheidszorg: stabiele vraag door vergrijzing met daarnaast innovatie. Dit blijft voor ons een defensief anker met opwaarts potentieel.
- Grondstoffen en goud: in de tweede helft van 2025 werkte goud als verzekering tegen geopolitiek en onzekerheid. Richting 2026 blijft het nuttig als veilige belegging, maar met meer volatiliteit op hoge niveaus.

OBLIGATIES: COMEBACK VAN DE 'KLASSIEKE' BOUWSTEEN, AANDACHT VOOR DURATION

In 2025 werd obligatierendement weer tastbaar. De hogere coupons en de renteverlagingen gaven obligaties opnieuw een duidelijke rol: inkomen en stabiliteit. Voor 2026 is ons uitgangspunt dat carry (couponrente) aantrekkelijk blijft, maar dat duration (looptijd) tactisch beheerd moet worden. Hoge overheidsschulden en een grote uitgifte van nieuwe obligaties kunnen de lange rente soms omhoog duwen (term premium), ook als centrale banken de rente verlagen. Daarom geven wij de voorkeur aan een gebalanceerde looptijdstructuur en aan kwaliteit, omdat spreads niet overal ruim genoeg zijn om verrassingen te absorberen. De subcategorie asset backed securities blijft onverminderd aantrekkelijk in 2026.

VALUTAMARKTEN: DOLLAR MINDER VANZELFSPREKEND STERK

In het tweede deel van het jaar werd duidelijk dat de dollar niet alleen door groei, maar ook door renteversillen en politiek wordt gedreven. Als de VS in 2026 de rente verder verlaagt en de rest van de wereld stabiliseert, is een geleidelijke dollarverzwakking logisch. Dat kan gunstig zijn voor internationale aandelen en voor selectieve opkomende markten. Tegelijk blijft de dollar in stressscenario's vaak een veilige haven: valutarisico moet dus bewust worden afgewogen.

RISICO'S VOOR BELEGGERS IN 2026

- Inflatie-onzekerheid: de kerninflatie kan tijdelijk weer oplopen (lonen, energie, handel). Daardoor kan de lange rente oplopen en dit kan duration-gevoelige beleggingen raken.
- Geopolitiek: conflicten en handelsbeperkingen kunnen snel doorwerken via energieprijzen, supply chains en risicopremies.
- Schulden en begroting: hoge tekorten en grote financieringsbehoefte kunnen de 'risicovrije' rente hoger houden dan verwacht, zelfs bij lagere beleidsrentes.
- Kredietkwaliteit en liquiditeit: in een late cyclus-omgeving gaat de voorkeur uit naar bedrijven met sterke balansen. Liquiditeit blijft belangrijk, zeker als markten plots draaien.
- Waarderingen en concentratie: bij hoge waarderingen is teleurstelling duur. Een te smalle markt maakt portefeuilles kwetsbaar; spreiding is daarom geen luxe maar noodzaak.

SAMENVATTEND BEELD

- De tweede jaarhelft liet een duidelijke omslag zien: rentes gingen omlaag, markten bleven risk-on, maar de onderliggende kwetsbaarheid nam toe.
- Voor 2026 verwachten we een gematigde economische groei en een inflatie rond het doel, met een reële kans op tijdelijke schokken (energie, handel, politiek).
- Aandelen blijven de belangrijkste rendementsbron, maar vragen meer selectie op kwaliteit en minder afhankelijkheid van één thema of regio.
- Obligaties zijn opnieuw een volwaardige bouwsteen dankzij een meer aantrekkelijke carry, maar de duration moet actief worden beheerd.
- Een beperkte allocatie naar diversifiërende bronnen (bijvoorbeeld goud of andere veilige beleggingen) blijft nuttig in een wereld met meer geopolitieke premies.
- Thematisch zien wij kansen in AI (monetisatie), cyber security, automatisering, energie-infrastructuur en gezondheidszorg, met selectieve mogelijkheden in opkomende markten.
- Onze boodschap richting 2026 is daarmee nuchter: de basis is niet slecht, maar de lat ligt hoger. Het verschil wordt gemaakt door spreiding, discipline en het consequent managen van risico's, juist wanneer markten er comfortabel bij liggen.

BRIGHT NEW WORLD FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 138,30 naar € 146,50. Dat is een toename van 5,9%. Het aantal participaties nam in de verslagperiode met 16,5% af van 352.371 tot 294.066, terwijl het subfondsvermogen daalde van € 48,732 miljoen tot € 43,082 miljoen (-11,6%).

BELEGGINGSBELEID

De aandelen die het meeste impact hebben gehad op de performance van het Subfonds waren:

Bloom Energy Corp kreeg in 2025 duidelijk vleugels doordat de markt het bedrijf steeds meer begon te zien als 'energie-infrastructuur' voor de snelgroeiende datacenter- en AI-vraag. Die herwaardering werd gevoeld

door harde cijfers: Bloom rapporteerde een recordomzet over 2025 (circa \$ 2,02 mrd, +37% ten opzichte van 2024) en verbeterde marges, wat het vertrouwen versterkte dat de schaalvergroting eindelijk doorwerkt in de winstgevendheid. Daarnaast hielpen grote commerciële deals/partnerschappen (o.a. rond datacenters) om de zichtbaarheid van de toekomstige omzet te vergroten, waardoor beleggers een hogere multiple durfden te betalen.

Alphabet Inc presteerde in 2025 sterk doordat het bedrijf tegelijk profiteerde van een robuuste advertentiemarkt én van een versnelling bij Google Cloud. Over heel 2025 groeiden de geconsolideerde inkomsten naar ongeveer \$ 403 mrd (+15%), met duidelijke groei in Search en YouTube en een stevige bijdrage van Cloud, een combinatie die beleggers geruststelde dat AI-investeringen niet alleen kosten zijn, maar ook omzetmotoren blijven. Tegelijkertijd werd de koers ondersteund door het beeld dat Alphabet de AI-CapEx kan dragen vanuit zijn kasstroom, waardoor 'groei + kwaliteit' opnieuw beloond werd.

Vestas Wind Systems A/S leverde in 2025 een sterke bijdrage doordat de markt eindelijk meer zekerheid kreeg dat de marges in windturbines normaliseren na jaren van kosteninflatie en projectrisico's. In de jaarcijfers kwam dat terug in een recordomzet (€ 18,8 mrd) en een hogere EBIT-marge vóór bijzondere posten (5,7%), terwijl de orderinstroom (16,3 GW) en de totale orderportefeuille verder opliepen – precies het soort combinatie (winstgevend groei + zichtbaarheid) waar beleggers bij industriële bedrijven op wachten. Met andere woorden: minder 'turnaround-verhaal', meer 'operationele uitvoering', en dat zag je terug in de koers.

Zebra Technologies Corp bleef in 2025 juist achter, doordat het aandeel last had van een voorzichtig(er) groeiverhaal in een jaar waarin ondernemingen kritisch bleven op IT- en hardwarebudgetten. In het bijzonder drukten onzekerheid over de macro-omgeving en een terughoudende outlook/verwachtingen voor 2025 het sentiment: zelfs als de operationele prestaties meevielen, willen beleggers bij dit type kwaliteitsbedrijf meestal 'zekerheid over de versnelling' zien, en die was niet constant aanwezig. Bovendien speelden (tijdelijke) tarief- en kostenfactoren mee in de guidance, wat de waardering in 2025 extra gevoelig maakte voor elk teken van vraagvertraging.

Ørsted A/S kende in 2025 een zwakke prestatie doordat het bedrijf hard geraakt werd door project- en beleidsrisico's in offshore wind – precies waar beleggers de afgelopen jaren al nerveus over waren. Een belangrijk breekpunt was de stop work-order op het (bijna voltooide) Revolution Wind-project in de VS, wat niet alleen directe onzekerheid gaf over timing en kosten, maar ook de bredere politieke/regulatorische risico-opslag voor Ørsted verhoogde. In dezelfde periode werkte het bedrijf aan het versterken van de balans (o.a. via een rechtenemissie), maar voor aandelenbeleggers voelde dat vaak als 'schade beperken' in plaats van als 'groei financieren', waardoor de koersdruk in 2025 aanhield.

Rapid7 Inc leverde in 2025 een negatieve bijdrage doordat het bedrijf wel degelijk omzet bleef draaien, maar vooral teleurstelde op het punt dat softwarebeleggers het meest waarden: voorspelbare, versnellende terugkerende groei. Door macro-economische terughoudendheid en uitgestelde deals bewoog de groei van ARR rond het jaar richting het vlakke, en het management moest de verwachtingen voor 2025 meerdere keren temperen – met als gevolg dat de markt de 'groei-premie' uit het aandeel haalde. Zelfs wanneer de kwartaalcijfers op onderdelen goed waren, zorgden die lagere vooruitzichten (en de vrees voor een trager momentum in bepaalde productlijnen) ervoor dat beleggers het aandeel in 2025 duidelijk afstraften.

GLOBAL TITANS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 9,60 naar € 9,95. Dat is een toename van 3,6%. Het subfondsvermogen daalde van € 83,161 miljoen naar € 80,183 miljoen (-3,6%). Het aantal uitstaande participaties nam af van 8.661.206 naar 8.058.916.

BELEGGINGSBELEID

De aandelen die het meeste impact hebben gehad op de performance van het Subfonds waren:

Daiwa House Industry Co Ltd presteerde in 2025 sterk dankzij een solide vastgoed- en bouwmarkt in Japan, waarin het bedrijf wist te profiteren van de vraag naar huurwoningen, logistieke centra en aanverwante infrastructuur. De combinatie van stabiele huurinkomsten, een goedgevulde projectpijplijn en een conservatieve balans gaf beleggers vertrouwen dat de kasstroom ook in een matige groeiomgeving houdbaar blijft. Dit defensieve groeiprofiel, in combinatie met een aantrekkelijk dividend, zorgde ervoor dat Daiwa House een van de grootste positieve bijdragers binnen het Global Titans Fund was.

Obic Co Ltd werd een uitbinker doordat het als Japanse software- en IT-dienstverlener kon profiteren van de digitaliseringsgolf bij lokale bedrijven, die steeds meer backofficeprocessen automatiseren. De hoge marges en de sterke kaspositie maakten het mogelijk om aandeelhouders royaal te belonen via dividend en inkoop van eigen aandelen, zonder de groeiplannen te beperken. Daardoor bleef de winstgroei per aandeel aantrekkelijk en steeg de waardering, wat het aandeel tot een belangrijke motor van het subfondsrendement maakte.

China Resources Land Ltd leverde een positieve bijdrage doordat het, in een zwakkere Chinese vastgoedmarkt, relatief sterk bleef presteren dankzij een focus op hoogkwalitatieve stedelijke projecten en een prudente financiële strategie. Terwijl veel concurrenten kampten met herfinancieringsstress, kon China Resources Land zijn balans op orde houden en bleef de kasstroom uit huurinkomsten en woningverkoop solide. Hierdoor werd het bedrijf gezien als een relatief veilige havenvastgoedspeler, wat zich vertaalde in een herstel van de aandelenkoers binnen het Subfonds.

Procter & Gamble Co drukte het rendement van het Subfonds doordat de omzet in het eerste kwartaal met circa 1 procent daalde naar \$ 21,7 miljard, terwijl de winstgroei vooral kwam door prijsverhogingen en kostenbesparingen. De aankondiging van een reorganisatie met het verdwijnen van circa 7.000 banen en een neerwaarts bijgestelde omzetgroeiverwachting naar ongeveer 2% voedde de zorg dat de volumegroei structureel onder druk staat. Beleggers vreesden dat het bedrijf vooral defensief moet reageren op zwakkere consumentenbestedingen, waardoor de waardering onder druk kwam en het aandeel een negatieve bijdrage leverde.

Wolters Kluwer NV had een zwakker koersverloop dan de stabiele operationele resultaten misschien deden vermoeden, omdat beleggers terughoudender werden bij hooggevalueerde defensieve groeiaandelen. Hoewel de omzet uit digitale oplossingen en abonnementsdiensten bleef groeien, waren de verwachtingen vooraf hoog en werd elk teken van vertraging in bepaalde segmenten scherp afgestraft. Deze combinatie van waarderingsdruk en een iets minder uitgesproken groeiversnelling zorgde ervoor dat het aandeel binnen het Global Titans Fund tot de aandelen met mindere prestaties behoorde.

Automatic Data Processing Inc (ADP) stelde teleur doordat de markt rekening begon te houden met een afkoelende arbeidsmarkt in de Verenigde Staten, hetgeen de groei van het aantal verwerkte salarissen en HR-diensten kan beperken. Tegelijk kwam er meer concurrentie van nieuwe cloudgedreven spelers, waardoor

beleggers twijfelden of ADP zijn historisch hoge marges en groeipercentage kan vasthouden. Hierdoor liep de koers terug en stond het aandeel in 2025 aan de onderkant van de rendementslijst binnen het Subfonds.

DYNAMIC EURO BOND FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 7,05 naar € 7,23. Dat is een toename van 2,6%. Het subfondsvermogen steeg van € 51,630 miljoen naar € 51,899 miljoen (+0,5%). Het aantal uitstaande participaties nam af van 7.323.303 naar 7.174.101.

BELEGGINGSBELEID

Gedurende de verslagperiode heeft de Beheerder het (nieuwe) beleid van het Subfonds verder vormgegeven. Naast de afbouw van traditionele 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 voor gezorgd dat er een zeer stabiele ontwikkeling van de intrinsieke waarde is geweest, hetgeen terug te zien is in de relatief lage risicoklasse 2 van het Subfonds.

Gedurende de verslagperiode zijn als gevolg van de genoemde beleidswijziging de posities in **WisdomTree AT1 CoCo Bond UCITS ETF**, **Altana Specialty Finance Fund** en **Cheyne Total Return Credit Fund** opgehoogd en zijn er nieuwe posities aangekocht in **SphereInvest Global Credit Strategies Fund**, **Marex Collateralised Loan Index v20 Certificate**, **Alcentra European Loan Fund** en **Leadenhall UCITS ILS Fund PLC**. Met de eerste aankoop is exposure verkregen naar een wereldwijd gespreide portefeuille van hoogrenderende bedrijfsobligaties (high yield). De lening van Marex heeft een coupon van 7% op jaarbasis en heeft 250% onderpand in de vorm van bitcoin. Met de aankoop van het Alcentra-fonds is een start gemaakt met het beleggen in Senior Secured Loans. Ten slotte is met de opname van het fonds van Leadenhall een positie genomen in de categorie 'Cat bonds'. Het rendement bij deze categorie is afhankelijk van het verschil in de betaalde verzekeringspremie voor 'catastrofes' en de daadwerkelijke uitkeringen aan gedupeerden. De categorie Cat bonds is daarmee nagenoeg niet gecorreleerd aan de traditionele markt voor vastrentende waarden en zorgt voor extra stabiliteit binnen het Subfonds.

Daarnaast heeft de Beheerder stapsgewijs een positie opgebouwd in een viertal notes die – afhankelijk van de koersontwikkeling van de onderliggende waarden – een dubbelcijferige coupon op jaarbasis uitkeren en aflossen op 100% onder bepaalde voorwaarden. Het **W&O 10% Trigger Certificaat** is gedurende de verslagperiode verkocht met winst, nadat het aandeel ASML opveerde.

De Beheerder is begonnen met het stapsgewijs afbouwen van de grootste positie in het Subfonds, het **ABS Fund**. Ondanks de uitstekende vooruitzichten wordt de dominante positie binnen het Subfonds zo iets verkleind en komt er op deze manier ruimte voor meer diversificatie.

Ten slotte zijn er gedurende de verslagperiode twee leningen afgelost. Het geïnvesteerde bedrag in **1,000% Koninklijke DSM NV 2015 p 2025** en **2,125% Informa Plc 2020 p 2025** zijn daarmee terug ontvangen.

ABS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 13,49 naar € 14,21. Dat is een toename van 5,3%. Het subfondsvermogen steeg van € 50,423 miljoen naar € 91,780 miljoen (+82,0%). Het aantal uitstaande participaties nam toe van 3.738.404 naar 6.459.138.

BELEGGINGSBELEID

Gedurende 2025 heeft de Beheerder van het Subfonds haar bestaande posities in 'co-investments' en 'catalyst'-posities significant verhoogd. De focus heeft hierbij gelegen op residentieel en commercieel vastgoed en in mindere mate op bedrijfsobligaties en private credit. Deze keuze heeft te maken met de fenomenale groei van kapitaal aanbod in de laatste twee categorieën waardoor de verwachte rendementen en de gestelde zekerheden op deze posities zijn afgenomen. De liquiditeitspositie was per eind 2025 15,9% (2024 13,7%) met een actieve pipeline van nieuwe deals. Op basis van de huidige geopolitieke situatie en de snelheid van de ontwikkelingen op het gebied van AI is er momenteel geen target om deze liquiditeitspositie te verlagen.

De sterke groei van het subfondsvermogen heeft de Beheerder de mogelijkheid gegeven om het aantal relaties op het gebied van directe co-investments aanzienlijk te verbreden. Tijdens de tweede helft van 2025 is het de Beheerder gelukt om in een zestal transacties 'preferential terms' te krijgen. De verwachting is dat gedurende 2026 deze actievere samenwerking met partners verder zal worden uitgebouwd. De focus zal hierbij liggen op onderliggende zekerheden en het vinden van de juiste balans tussen convexiteit en basisrendement.

Op het gebied van de catalyst-posities zijn er in 2025 meerdere posities (airplane lease, bedrijfsobligaties en commercieel vastgoed) tot aflossing overgegaan. Eind 2025 is er nog 1 materiële catalyst-positie in de beursgenoteerde posities over, de verwachting is dat nieuwere posities vaker in co-investments zullen plaatsvinden tenzij er door exogene schokken nieuwe kansen ontstaan bij beursgenoteerde fondsen.

De verwachte onvoorspelbaarheid in 2025 is volledig uitgekomen en is in 2026 versterkt. Alle thema's in de eerste helft van het jaar (zoals handelstarieven, wel/geen steun voor Oekraïne, verdere escalatie in het Midden-Oosten en de opmars van AI) zijn in 2026 nog even relevant. Ten tijde van deze rapportage is de oorlog in Iran begonnen, heeft AI een potentiële schokgolf in de softwaresector teweeggebracht en zal de verdere digitalisatie zorgen voor groeiende werkloosheid. Nieuwe schokken kunnen bestaan uit een escalatie binnen de NAVO, de midterm verkiezingen in de VS onder derdewereldomstandigheden en het inzetten van AI door overheden om mass surveillance te gaan uitvoeren. De Beheerder ziet dat exact dit soort omstandigheden laten zien hoe belangrijk diversificatie, onderpand en zekerheden zijn.

STAATSOBLIGATIE FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie daalde in de verslagperiode van € 9,25 naar € 9,24. Dat is een afname van 0,1%. Het subfondsvermogen steeg van € 3,628 miljoen naar € 6,173 miljoen (+70,2%). Het aantal uitstaande participaties nam toe van 392.400 naar 668.413.

BELEGGINGSBELEID

In 2025 gaven Europese landen over het hele jaar genomen aanzienlijk meer staatsobligaties uit dan in eerdere jaren. Deze hogere uitgifte hing samen met grotere overheidsuitgaven, onder andere voor infrastructuur, defensie en economische stimulering. We zagen dat een zwaarder aanbod van staatsleningen in Europa structureel heeft bijgedragen aan hogere lange rentes.

Gedurende het jaar bleef de vraag naar Europese staatsobligaties sterk, waarbij internationale beleggers een belangrijke rol speelden. Europese staatsleningen bleven aantrekkelijk als stabiele belegging door het hogere aanvangsrendement dan in eerdere jaren, zelfs bij stijgende overheidsschulden, wat wijst op een aanhoudend vertrouwen in de Europese obligatiemarkt.

In 2025 stegen de lange rentes duidelijk en werd de rentecurve in de eurozone steiler. Dit kwam onder andere door hogere obligatie-uitgifte, veranderende verwachtingen over monetair beleid en grote investeringsplannen van overheden zoals Duitsland. Zo liep de rente op Duitse tienjaarsobligaties tijdelijk op richting ongeveer 2,9% tijdens periodes van marktonrust, waarna deze later in het jaar weer daalde richting 2,5%. Richting het eind van de verslagperiode liep de rente opnieuw op en eindigde het jaar op 2,86%, door de toenemende bereidheid van Europese overheden om de staatsschuld op te laten lopen.

In Zuid-Europese landen, zoals Italië en Spanje, verbeterde de situatie op de obligatiemarkt juist verder in 2025. De renteversillen met Duitsland (spreads) daalden tot de laagste niveaus in jaren door betere fiscale vooruitzichten en ratingverbeteringen in deze landen. In sommige gevallen daalde het renteverskil tot minder dan 0,7 procentpunt voor Italië en zelfs onder 0,5 procentpunt voor Spanje.

Daarnaast zorgde het macro-economische klimaat voor een relatief stabiele obligatiemarkt bij de kortere looptijden. De economische groei in de eurozone bleef in 2025 gematigd (ongeveer rond de 1%), terwijl inflatie en financieringsvoorwaarden geleidelijk stabiliseerden.

Kortom: 2025 stond in het teken van een structureel hogere obligatie-uitgifte, stijgende lange rentes, stabiele korte rentes, een steilere rentecurve en een duidelijke afname van risicopremies in Zuid-Europa.

Als gevolg van de instroom in het Subfonds is een aantal posities verdubbeld of zelfs verdrievoudigd gedurende de verslagperiode. Het gaat hierbij vooral om obligaties met een looptijd van tussen de vijf en tien jaar die volgens de Beheerder zullen profiteren bij een zwakker economisch klimaat.

In totaal zijn 15 posities opgehoogd, waarvan de belangrijkste: **0,000% België 2021 p 2031, 2,600% Bundesrepublik Deutschland 2024 p 2034, 0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 p 2030, 0,000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022 p 2031, 5,500% French Republic Government Bond OAT 1998 p 2029, 0,900% Oostenrijk 2022 p 2032, 0,000% Republic of Austria Government Bond 2020 p 2030 en 2,700% SPGB 2024 p 2030.**

Ook zijn er 5 leningen afgelost en terugbetaald: **0,000% Bundesobligation 2020 p 2025, 4,000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2012 p 2025, 4,000% Finland Government Bond 2009 p 2025, 0,875% Finland Government Bond 2015 p 2025 en 6,000% French Republic Government Bond OAT 1994 p 2025.**

EUROPA FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 21,65 naar € 24,88. Dat is een toename van 14,9%. Het subfondsvermogen steeg van € 14,630 miljoen naar € 19,369 miljoen (+32,4%). Het aantal uitstaande participaties nam toe van 675.654 naar 778.508.

BELEGGINGSBELEID

De aandelen die het meeste impact hebben gehad op de performance van het Subfonds waren:

HSBC Holdings PLC leverde een belangrijke positieve bijdrage doordat de bank in 2025 profiteerde van hogere rente-inkomsten en een sterke positie in Azië, waar de kredietvraag aantrok. De solide kapitaalpositie maakte ruimte voor royale dividenduitkeringen en aandeleninkoop, wat aantrekkelijk is voor beleggers in de huidige renteomgeving. Daardoor verbeterde de waardering en werd HSBC binnen het Europa Fonds gezien als een stabiele, doch winstgevende financiële kernholding.

ASML Holding NV leverde een uitstekende prestatie doordat de vraag naar geavanceerde chipmachines hoog bleef in aanloop naar de volgende generatie AI- en datacenterchips, ondanks cyclische ruis in de halfgeleidersector. De orderboeken voor de nieuwste EUV- en High-NA-systemen bleven goed gevuld, terwijl de hoge marges en de sterke kasstroom de investeerbaarheid onderstreepten. Dit versterkte het beeld van ASML als strategische toeleverancier met een sterke prijskracht, wat de koers en daarmee de bijdrage aan het Subfonds stevig opstuwde.

Engie SA presteerde sterk doordat het bedrijf in het eerste kwartaal een EBIT van € 3,7 miljard (exclusief nucleair) rapporteerde, iets boven de marktverwachting, gedreven door stevige resultaten in de netwerk- en retailactiviteiten. De vrije kasstroom was met circa € 4 miljard robuust en het dividend werd verhoogd van € 0,65 naar € 1,10 per aandeel. De combinatie van sterke operationele prestaties en een hogere aandeelhoudersbeloning zorgde voor een scherpe koerssprong en een belangrijke bijdrage aan het subfondsresultaat.

Novo Nordisk A/S B viel tegen, omdat de sterke cijfers – 18% omzetgroei en 20% hogere operationele winst in het eerste kwartaal – overschaduwde werden door zorgen over de toekomst. De onderneming verlaagde haar jaarprognose vanwege concurrentie van GLP-1-kopieën in de VS, druk op de geneesmiddelenprijzen en de opmars van Eli Lilly's Zepbound. Hierdoor daalde de koers ondanks de goede operationele basis en werd Novo Nordisk een van de zwakkere posities in het Europa Fonds.

Diageo PLC had een lastig jaar doordat de vraag naar sterke dranken in belangrijke regio's, vooral Noord- en Latijns-Amerika, onder druk stond, wat tot een daling van volumes en grote voorraadaanpassingen bij retailers leidde. De organische omzetgroei van ongeveer 1% in de eerste helft van 2025 was onvoldoende om beleggers gerust te stellen. Dit resulteerde in een koersdaling van ruim 30% in 2025 en een duidelijke negatieve bijdrage aan de subfondsprestatie.

SAP SE leverde een teleurstellende bijdrage doordat beleggers kritischer werden op de overgang van licentieverkopen naar cloudabbonementen, die tijdelijk op de marge drukte. Hoewel de cloudomzet groeide, zorgden hogere investeringen en een vlakker winstprofiel voor twijfels over de kortetermijnrendementen. Deze combinatie van transitie-onzekerheid en waarderingsdruk maakte SAP tot een van de minder presterende holdings in het Subfonds.

NOORD-AMERIKA FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 41,17 naar € 41,90. Dat is een toename van 1,8%. Het subfondsvermogen daalde van € 26,730 miljoen naar € 23,846 miljoen (-10,8%). Het aantal uitstaande participaties nam af van 649.216 naar 569.060.

BELEGGINGSBELEID

De aandelen die het meeste impact hebben gehad op de performance van het Subfonds waren:

Alphabet Inc was ook in dit Subfonds een belangrijke motor, met een sterke groei in advertentie-inkomsten en clouddiensten waardoor de omzet tot circa \$ 403 miljard steeg. De duidelijke boodschap dat AI-investeringen gedragen kunnen worden door de eigen kasstroom gaf veel vertrouwen. Hierdoor werd Alphabet in 2025 beloond met een stevige koersstijging en een grote positieve bijdrage aan het Noord-Amerika Fonds.

Caterpillar Inc profiteerde van aanhoudend hoge investeringsuitgaven in infrastructuur, mijnbouw en energie, waardoor zowel omzet als orderboek op een hoog niveau bleven. De sterke prijszettingmacht en kostenbeheersing zorgden voor robuuste marges in 2025. Daarmee werd Caterpillar gezien als een duidelijke winnaar van de investeringscyclus, wat de koers en de bijdrage aan het Subfonds versterkte.

The Toronto-Dominion Bank (TD Bank) zag zijn aandeel oplopen door goede financiële resultaten, waarbij de winst per aandeel in het eerste kwartaal boven de verwachtingen uitkwam. Een omvangrijk inkoopprogramma van eigen aandelen en een sterke kapitaalratio gaven beleggers extra comfort. In een volatiele markt werd TD daarmee gezien als een degelijk, goed gekapitaliseerd bankaandeel met een aantrekkelijk totaalrendement.

UnitedHealth Group Inc stelde teleur doordat het in het eerste kwartaal zowel een omzet als een winst onder de analistenverwachtingen rapporteerde en de jaarprognose voor de winst verlaagde. Hogere zorguitgaven, meer gebruik van medische diensten en strengere regelgeving in onder meer Medicare drukten de marges. Dit voedde de zorgen over de toekomstige winstgevendheid en dit leidde tot een forse koersdaling, waardoor UnitedHealth tot de slechtst presterende posities van het Subfonds behoorde.

Home Depot Inc kampte met een matige huizen- en renovatiemarkt in de VS, waar hogere rentes consumenten terughoudender maakten om grote klussen uit te voeren. Hoewel de winstgevendheid op peil bleef door kostenbeheersing, bleef de omzetgroei achter en was de vooruitblik voorzichtig. Beleggers rekenden daardoor op een langere periode van vlakke groei, wat druk op de koers en de bijdrage aan het Subfonds zette.

Procter & Gamble Co droeg ook in dit Subfonds negatief bij, om dezelfde redenen als bij het Global Titans Fund: dalende omzet, een neerwaarts bijgestelde omzetgroei-doelstelling en een omvangrijk kostenreductieprogramma met het verdwijnen van 7.000 banen. De combinatie van margesteun door prijsstijgingen en tegelijkertijd zwakke volumegroei wekte de indruk dat PG meer verdedigt dan groeit. Hierdoor liep de koers terug en drukte het aandeel het rendement van het Noord-Amerika Fonds.

AZIË-PACIFIC FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 21,96 naar € 23,19. Dat is een toename van 5,6%. Het subfondsvermogen steeg van € 9,365 miljoen naar € 9,753 miljoen (+4,1%). Het aantal uitstaande participaties nam af van 426.369 naar 420.577.

BELEGGINGSBELEID

De aandelen die het meeste impact hebben gehad op de performance van het Subfonds waren:

Newmont Corp droeg sterk bij omdat het bedrijf hoge productievolumes in goud en koper combineerde met kostenverlagingen en een recordniveau aan vrije kasstroom in het tweede kwartaal. Bovendien rondde Newmont een omvangrijk desinvesteringprogramma af, waarmee minder rendabele activa werden verkocht en de balans werd versterkt. Dit alles gaf beleggers vertrouwen in het dividendpotentieel en de robuustheid van de onderneming, wat de koers in 2025 aanzienlijk opstuwde.

Fujitsu Ltd profiteerde van een toenemende vraag naar IT-diensten en digitale transformatie in Japan en daarbuiten, vooral op het gebied van cloud- en infrastructuuro oplossingen. Door een focus op hogere margesegmenten en het afbouwen van minder winstgevend hardwareactiviteiten verbeterde de winstgevendheid. Beleggers waardeerden deze kwaliteitsverbetering, wat zich vertaalde in een sterke koersprestatie binnen het Subfonds.

Inpex Corp had een goed jaar dankzij hogere productievolumes en gunstige energieprijzen, waardoor zowel omzet als winst op een hoog niveau bleven. Tegelijkertijd presenteerde het bedrijf plannen om de balans verder te versterken en meer kapitaal terug te geven aan aandeelhouders via dividend en de inkoop van eigen aandelen. Dit maakte Inpex tot een aantrekkelijke combinatie van inkomsten- en groeiaandeel in de portefeuille.

Recruit Holdings Co Ltd had een zwak halfjaar omdat de vraag naar wervings- en HR-diensten in Europa en Noord-Amerika afkoelde, terwijl de kosten onder invloed van de inflatie opliepen. De omzet- en winstgroei bleef achter bij de verwachtingen, waardoor beleggers voorzichtiger werden over de kortetermijnvooruitzichten. Hoewel het management inzet op digitale oplossingen en efficiëntie, bleef het aandeel onder druk staan en leverde het een negatieve bijdrage.

Terumo Corp stond onder druk doordat hogere kosten en prijsdruk in de medische-apparaatmarkt de marges aantastten, ondanks een stabiele vraag naar producten. Beleggers maakten zich zorgen over de ruimte voor verdere winstgroei in het huidige prijs- en reguleringsklimaat. Dit remde de koersontwikkeling, waardoor Terumo binnen het Subfonds tot de zwakkere namen behoorde.

CSL Ltd presteerde minder goed door zorgen over concurrentie in bepaalde kernsegmenten en door een tegenvallende winstmarge. Hoewel de omzet in het langetermijnperspectief solide bleef, waren de kortetermijncijfers en de outlook onvoldoende om de eerdere hoge waardering te rechtvaardigen. Dit leidde tot koersdruk en een negatieve bijdrage aan het subfondsrendement.

OPKOMENDE LANDEN FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 15,73 naar € 18,42. Dat is een toename van 17,1%. Het subfondsvermogen steeg van € 4,632 miljoen naar € 5,260 miljoen (+13,6%). Het aantal uitstaande participaties nam af van 294.528 naar 285.565.

BELEGGINGSBELEID

De aandelen die het meeste impact hebben gehad op de performance van het Subfonds waren:

Gold Fields Ltd profiteerde van stijgende goudprijzen en een efficiëntere mijnbouwoperatie, waardoor de winstgevendheid duidelijk verbeterde en de balans verder werd versterkt. Hogere productievolumes en meer kostenbeheer zorgden voor sterke kwartaalcijfers, ondanks volatiliteit op de grondstoffenmarkt. Deze combinatie bracht Gold Fields tot een uitgesproken winnaarspositie binnen het Subfonds.

Xiaomi Corp kende een goed halfjaar doordat de verkoop van smartphones en slimme apparaten aantrok, wat zich vertaalde in een beter dan verwachte winst per aandeel in het tweede kwartaal. Innovaties in het hogere segment en uitbreiding naar nieuwe markten versterkten de marktpositie. Hierdoor nam het beleggersvertrouwen toe en steeg de koers, waardoor Xiaomi een belangrijke positieve bijdrage leverde.

Alibaba Group Holding Ltd ADR droeg positief bij dankzij tekenen van stabilisatie in de Chinese e-commerce- en cloudactiviteiten, waar de groei na eerdere vertragingen weer voorzichtig aantrok. Kostenbesparingen en meer focus op aandeelhouderswaarde via de inkoop van eigen aandelen ondersteunden de winst per aandeel. Dit zorgde voor een herstel van de waardering in 2025, ondanks aanhoudende regulatoire ruis.

Meituan Inc had een zwak jaar doordat hogere operationele kosten en toenemende concurrentie in bezorg- en e-commercediensten de marges drukten. Tegelijkertijd zorgden onzekerheid over Chinese regelgeving en veranderend consumentengedrag voor extra volatiliteit. Hierdoor daalde de aandelenkoers aanzienlijk, wat Meituan tot een van de grootste negatieve bijdragen aan het Subfonds maakte.

Wipro Ltd stelde teleur met een koersdaling van ruim 10% in de eerste helft van 2025, ondanks iets beter dan verwachte kwartaalresultaten. De omzet kromp licht en groeide trager dan bij concurrenten, wat vragen opriep over het groeipad in een uitdagende IT-dienstensector. De markt vond de verbeterde marges en nieuwe contracten onvoldoende om de zorgen over de beperkte omzetgroei weg te nemen, waardoor het aandeel achterbleef.

JD.com Inc ondervond druk door felle prijsconcurrentie in de Chinese online detailhandel en door voorzichtigere consumentenbestedingen. Hoewel de omzetgroei redelijk bleef, namen de marges af en werd de vooruitblik voor winstgevendheid voorzichtiger. Dit zorgde voor koerszwakte en een negatieve bijdrage van JD.com aan het Subfonds.

PRIVATE EQUITY FONDS

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie daalde in de verslagperiode van € 32,46 naar € 30,15. Dat is een afname van 7,1%. Het subfondsvermogen daalde van € 3,990 miljoen naar € 3,427 miljoen (-14,1%). Het aantal uitstaande participaties nam af van 122.930 naar 113.673.

BELEGGINGSBELEID

De aandelen die het meeste impact hebben gehad op de performance van het Subfonds waren:

Molten Ventures PLC leverde een sterke positieve bijdrage doordat enkele portefeuillebedrijven succesvol werden verkocht of opgewaardeerd, wat de netto-inventariswaarde aanzienlijk verhoogde. In een omgeving waarin groeikapitaal schaars is, wist de Beheerder juist kansen te benutten bij gunstige waarderingen. Dit gaf beleggers vertrouwen in het potentieel van het rendement op de lange termijn en stuwde de koers op.

EQT Corp presteerde goed dankzij succesvolle fondsenwerving en sterke waardegroei in een aantal kernparticipaties, onder meer in infrastructuur en gezondheidszorg. De stabiele fee-inkomsten en hogere performancevergoedingen zorgden voor stevige winstgroei. Daardoor bleef EQT een van de belangrijkste positieve drivers van het Private Equity Fonds.

Petershill Partners PLC profiteerde van goede prestaties van de alternatieve vermogensbeheerders waarin het belangen houdt, waardoor de waarde van de participaties toenam. Hogere distributies en stabiele fee-inkomsten verbeterden het inkomstenprofiel. Dit resulteerde in een aantrekkelijk totaalrendement en een positieve bijdrage aan het Subfonds.

KKR & Co Inc kampte met een dalende koers doordat hogere financieringskosten en volatiliteit op de kredietmarkten druk zetten op waarderingen in bepaalde portefeuilles, waaronder verzekeringsactiviteiten.

Hoewel de onderliggende fee-inkomsten groeiden, viel het nettoresultaat volgens GAAP tegen, wat het sentiment schaadde. Beleggers rekenden daardoor op meer volatiliteit in toekomstige opbrengsten en waarderingen, waardoor KKR een negatieve bijdrage leverde.

FS KKR Capital Corp had een moeilijk jaar door zorgen over de kredietkwaliteit in sommige leningenportefeuilles en door de gevoeligheid voor hogere rentes, wat op de nettowaarde drukte. De markt werd terughoudender ten opzichte van Business Development Companies in het algemeen, waardoor de discount ten opzichte van de intrinsieke waarde opliep. Dit vertaalde zich in een teleurstellende koersontwikkeling binnen het Subfonds.

Bridgepoint Group PLC presteerde zwakker omdat de dealactiviteit in een aantal markten achterbleef en beleggers bang waren voor lagere performance fees in de komende jaren. Ondanks een redelijke instroom in nieuwe fondsen en stabiele managementfees, werden de verwachtingen voor exits en waardeinstijgingen neerwaarts bijgesteld. Daardoor bleef de koers onder druk en leverde Bridgepoint een negatieve bijdrage aan het subfondsrendement.

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 11,52 naar € 12,07. Dat is een toename van 4,7%. Het subfondsvermogen steeg van € 4,433 miljoen naar € 9,075 miljoen (+104,7%). Het aantal uitstaande participaties nam toe van 384.640 naar 751.765.

BELEGGINGSBELEID

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

Naar aanleiding van de koersbeweging in 2024 en de vooruitzichten voor 2025, heeft de Beheerder het gewicht van het **Europa Fonds** flink verhoogd, ten koste van vooral de belangen in het **Azië-Pacific Fonds**, het **Global Titans Fund** en het **Opkomende Landen Fonds**. Door de veel betere prestaties van Europese aandelen en die van de opkomende markten dan bijvoorbeeld van de MSCI World gedurende de verslagperiode, heeft de genoemde verschuiving een positieve impact op het rendement van het Subfonds gehad.

Bij de obligatiefondsen is in eerste instantie het gewicht van het **Bedrijfsobligatie Fonds** verhoogd, ten koste van het minder aantrekkelijk geworden **Staatsobligatie Fonds**. Net als bij het aandelengedeelte, heeft ook de wijziging in het obligatiegedeelte positief bijgedragen aan het resultaat omdat het Bedrijfsobligaties Fonds harder steeg dan het Staatsobligatie Fonds.

In juni zijn er opnieuw flinke wijzigingen binnen het Subfonds aangebracht, omdat een drietal onderliggende beleggingsfondsen zowel van naam zijn veranderd als een geheel ander beleggingsbeleid zijn gaan voeren. Het **Nederland Fonds**, het **Vastgoed Fonds** en het **Bedrijfsobligatie Fonds** zijn om die reden eind juni geheel verkocht.

De vrijgekomen middelen zijn vooral gebruikt om de positie in het **Azië-Pacific Fonds** te vergroten nadat de koers van dit beleggingsfonds licht was gedaald, de positie in het **Europa Fonds** verder op te hogen door de goede vooruitzichten en de positie van het defensieve **Global Titans Fund** te vergroten naar aanleiding van het toegenomen onzekerheid door de handelstarieven van de VS. Binnen het obligatiegedeelte is het belang in het

Staatsobligatie Fonds eveneens flink opgehoogd door de verwachting dat de rentetarieven wereldwijd zouden gaan dalen in de tweede helft van het jaar als gevolg van de afzakkende economie.

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 € 11,76 naar € 12,46. Dat is een toename van 6,0%. Het subfondsvermogen steeg van € 6,572 miljoen naar € 14,320 miljoen (+117,9%). Het aantal uitstaande participaties nam toe van 558.990 naar 1.148.979.

BELEGGINGSBELEID

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

Naar aanleiding van de koersbeweging in 2024 en de vooruitzichten voor 2025, heeft de Beheerder het gewicht van het **Europa Fonds** flink verhoogd, ten koste van vooral de belangen in het **Azië-Pacific Fonds**, het **Global Titans Fund** en het **Opkomende Landen Fonds**. Door de veel betere prestaties van Europese aandelen en die van de opkomende markten dan bijvoorbeeld van de MSCI World gedurende de verslagperiode, heeft de genoemde verschuiving een positieve impact op het rendement van het Subfonds gehad.

Bij de obligatiefondsen zijn de gewichten gedurende de eerste periode van de verslagperiode niet of nauwelijks gewijzigd en bleef er een overweging in het goed presterende **Dynamic Euro Bond Fund** en het stabiele **ABS Fund**, dat zeer goede vooruitzichten houdt, volgens de Beheerder.

In juni zijn er opnieuw flinke wijzigingen binnen het Subfonds aangebracht omdat een drietal onderliggende beleggingsfondsen zowel van naam zijn veranderd als een geheel ander beleggingsbeleid zijn gaan voeren. Het **Nederland Fonds**, het **Vastgoed Fonds** en het **Bedrijfsobligatie Fonds** zijn om die reden geheel verkocht.

De vrijgekomen middelen zijn vooral gebruikt om de positie in het **Azië-Pacific Fonds** te vergroten nadat de koers van dit beleggingsfonds licht was gedaald, de positie in het **Europa Fonds** verder op te hogen door de goede vooruitzichten en de positie van het defensieve **Global Titans Fund** te vergroten naar aanleiding van toegenomen onzekerheid door de handelstarieven van de VS. Binnen het obligatiegedeelte is het belang in het **Staatsobligatie Fonds** eveneens opgehoogd door de verwachting dat de rentetarieven wereldwijd zouden gaan dalen in de tweede helft van het jaar als gevolg van de afzakkende economie. Ook is de positie in het **Dynamic Euro Bond Fund** verder opgehoogd nu de strategie van het Subfonds steeds meer is gericht op onderliggend zeer diverse en onafhankelijke beleggingen, waardoor de stabiliteit verder verbetert en de rendementsvooruitzichten toenemen.

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 € 12,18 naar € 13,11. Dat is een toename van 7,6%. Het subfondsvermogen steeg van € 5,734 miljoen naar € 9,906 miljoen (+72,8%). Het aantal uitstaande participaties nam toe van 470.589 naar 755.384.

BELEGGINGSBELEID

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

Naar aanleiding van de koersbeweging in 2024 en de vooruitzichten voor 2025, heeft de Beheerder het gewicht van het **Europa Fonds** flink verhoogd, ten koste van vooral de belangen in het **Azië-Pacific Fonds**, het **Global Titans Fund** en het **Opkomende Landen Fonds**. Door de veel betere prestaties van Europese aandelen en die van de opkomende markten dan bijvoorbeeld van de MSCI World gedurende de verslagperiode, heeft de genoemde verschuiving een positieve impact op het rendement van het Subfonds gehad.

In juni zijn er opnieuw flinke wijzigingen binnen het Subfonds aangebracht omdat een tweetal onderliggende beleggingsfondsen zowel van naam zijn veranderd als een geheel ander beleggingsbeleid zijn gaan voeren. Het **Nederland Fonds** en het **Vastgoed Fonds** zijn om die reden geheel verkocht.

De vrijgekomen middelen zijn vooral gebruikt om de positie in het **Azië-Pacific Fonds** te vergroten nadat de koers van dit beleggingsfonds licht was gedaald, de positie in het **Europa Fonds** verder op te hogen door de goede vooruitzichten en de positie van het defensieve **Global Titans Fund** te vergroten naar aanleiding van toegenomen onzekerheid door de handelstarieven van de VS.

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

DIGITAL ASSETS FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie eindigde de verslagperiode op € 7,13. Dit is een daling van 28,7% ten opzichte van de startwaarde van het Subfonds op 24 juni 2025. Het subfondsvermogen daalde van € 1000 naar € 713, terwijl het aantal uitstaande participaties gelijk bleef met 100.

BELEGGINGSBELEID

Per 23 mei is de naam van het Subfonds gewijzigd van W&O Obligatiefonds 1 naar Digital Assets Fund en per 23 juni is gestart met het nieuwe beleggingsbeleid. De belegging in **21shares Bitcoin Core ETP** is, in lijn met de andere cryptovaluta, sterk gedaald. Ondanks de mogelijkheid om ook andere ETP's op te nemen in de portefeuille, is dit door de aanhoudende zwakte in de cryptomarkt nog niet gebeurd. Voorlopig wordt het huidige beleid voortgezet en zal in 2026 (opnieuw) worden geëvalueerd.

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 10,08 naar € 10,82. Dat is een toename van 7,4%. Het subfondsvermogen daalde echter fors met 88,2%, van € 3,582 miljoen naar € 424.156. Het aantal uitstaande participaties nam af met 89,0%, van 355.557 naar 39.192.

BELEGGINGSBELEID

Per 23 mei is de naam van het Subfonds gewijzigd van Bedrijfsobligatie Fonds naar Dynamic Market Portfolio 50 en per 23 juni is gestart met het nieuwe beleggingsbeleid.

Dynamic Market Portfolio 50 heeft als doel het behalen van vermogensgroei door een dynamische allocatie naar de meest kansrijke beleggingscategorieën. Het beleggingsbeleid is gebaseerd op een actieve rotatietechniek die gericht is op het inspelen op veranderingen in economische cycli en markttrends. Door gebruik te maken van zowel macro- als marktindicatoren, wordt periodiek de tactische allocatie bepaald binnen vastgestelde bandbreedtes. Afwisselend worden beleggingscategorieën zwaarder of lichter gewogen in de portefeuille voor een optimale balans tussen risico en rendement, passend bij de actuele marktomstandigheden.

Sinds het nieuwe beleid heeft het Subfonds niet alleen in absolute zin een goede prestatie behaald, maar heeft het in vijf van de zeven maanden een outperformance ten opzichte van de relevante markt laten zien. De relatief hoge weging van goud en opkomende markten middels de **Swisscanto CH Gold ETF** en de **Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB** hebben vooral bijgedragen aan deze outperformance. Daarnaast heeft de onderwogenpositie in traditionele staatsobligaties positieve invloed op het resultaat gehad.

Aan het einde van de verslagperiode was het Subfonds voor circa 51% belegd in de categorie aandelen, voor 10% in goud en voor 37% in de categorie obligaties. Het restant wordt aangehouden als liquiditeiten. Met deze verdeling zit het Subfonds aan de bovenkant van het maximale beleggingsrisico dat het kan nemen.

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 70

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 27,82 naar € 32,47. Dat is een toename van 16,7%. Het subfondsvermogen steeg met 24,4%, van € 3,915 miljoen naar € 4,870 miljoen. Het aantal uitstaande participaties steeg eveneens, met 6,6%, van 140.721 naar 149.962.

BELEGGINGSBELEID

Per 23 mei is de naam van het Subfonds gewijzigd van Nederland Fonds naar Dynamic Market Portfolio 70 en per 23 juni is gestart met het nieuwe beleggingsbeleid.

Dynamic Market Portfolio 70 heeft als doel het behalen van vermogensgroei door een dynamische allocatie naar de meest kansrijke beleggingscategorieën. Het beleggingsbeleid is gebaseerd op een actieve rotatietechniek die gericht is op het inspelen op veranderingen in economische cycli en markttrends. Door gebruik te maken van zowel macro- als marktindicatoren, wordt periodiek de tactische allocatie bepaald binnen vastgestelde bandbreedtes. Afwisselend worden beleggingscategorieën zwaarder of lichter gewogen in de portefeuille voor een optimale balans tussen risico en rendement, passend bij de actuele marktomstandigheden.

Sinds het nieuwe beleid heeft het Subfonds niet alleen in absolute zin een goede prestatie behaald, maar heeft het in vier van de zeven maanden een outperformance ten opzichte van de relevante markt laten zien. De relatief

hoge weging van goud en aandelen uit ontwikkelde markten middels de **Swisscanto CH Gold ETF** en de **iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF** hebben vooral bijgedragen aan deze outperformance. Daarnaast heeft de onderwogenpositie in traditionele staatsobligaties positieve invloed op het resultaat gehad.

Aan het einde van de verslagperiode was het Subfonds voor circa 71% belegd in de categorie aandelen, voor 2% in goud en voor 22% in de categorie obligaties. Het restant wordt aangehouden als liquiditeiten. Met deze verdeling zit het Subfonds aan de bovenkant van het maximale beleggingsrisico dat het kan nemen.

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 90

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie steeg in de verslagperiode van € 17,43 naar € 18,69. Dat is een toename van 7,2%. Het subfondsvermogen steeg met 129,2%, van € 2,876 miljoen naar € 6,592 miljoen. Het aantal uitstaande participaties steeg eveneens, met 113,8%, van 165.007 naar 352.707.

BELEGGINGSBELEID

Per 23 mei is de naam van het Subfonds gewijzigd van Vastgoed Fonds naar Dynamic Market Portfolio 90 en per 23 juni is gestart met het nieuwe beleggingsbeleid.

Dynamic Market Portfolio 90 heeft als doel het behalen van vermogensgroei door een dynamische allocatie naar de meest kansrijke beleggingscategorieën. Het beleggingsbeleid is gebaseerd op een actieve rotatietechniek die gericht is op het inspelen op veranderingen in economische cycli en markttrends. Door gebruik te maken van zowel macro- als marktindicatoren, wordt periodiek de tactische allocatie bepaald binnen vastgestelde bandbreedtes. Afwisselend worden beleggingscategorieën zwaarder of lichter gewogen in de portefeuille voor een optimale balans tussen risico en rendement, passend bij de actuele marktomstandigheden.

Sinds het nieuwe beleid heeft het Subfonds niet alleen in absolute zin een goede prestatie behaald, maar heeft het in vijf van de zeven maanden een outperformance ten opzichte van de relevante markt laten zien. De relatief hoge weging van de categorie aandelen middels de **iShares MSCI World ESG Enhanced UCITS ETF** en de **Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB** hebben vooral bijgedragen aan deze outperformance. Daarnaast heeft de opname van **Carmignac Private Evergreen** vooral aan het einde van de verslagperiode een positieve invloed op het resultaat gehad.

Aan het einde van de verslagperiode was het Subfonds voor circa 92% belegd in de categorie aandelen en voor 5% in de categorie obligaties. Het restant wordt aangehouden als liquiditeiten. Met deze verdeling zit het Subfonds aan de bovenkant van het maximale beleggingsrisico dat het kan nemen.

ALPHA INNOVATION FUND

ONTWIKKELING VAN HET SUBFONDS

De intrinsieke waarde van één participatie is aan het eind van de verslagperiode uitgekomen op € 9,82696. Dat is een afname van 1,7% ten opzichte van de start op 18 november 2025. Het subfondsvermogen bedroeg aan het eind van de verslagperiode € 10,379 miljoen. Het aantal uitstaande participaties was 1.056.203.

BELEGGINGSBELEID

Per 18 november 2025 is een nieuw subfonds opgericht dat zich richt op sectoren die de wereld veranderen. Door te beleggen in bedrijven die vooroplopen in innovatie, streeft het fonds naar een hoger rendement dan het

gemiddelde aandelenrendement. Het fonds belegt in de thema's technologie, duurzaamheid en consumenten-trends, die elk zijn onderverdeeld in meerdere sub-thema's zoals kunstmatige intelligentie, cybersecurity, e-sports, fintech, 5G, duurzame energie en cloudtechnologie.

Het Alpha Innovation 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, zoals efficiënter werken, communiceren en produceren, betere gezondheid en een beter milieu en klimaat. Bij de selectie van financiële instrumenten worden verschillende factoren in aanmerking genomen zoals de algemene relevantie met de gekozen thema's, de hoeveelheid omzet uit een relevant thema, 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.

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.

MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

DUURZAAMHEIDSVERKLARING EN ESG-BELEID

De Beheerder heeft een duurzaamheidsverklaring op de website geplaatst. Deze is te vinden op: www.wijs.nl/documenten/wijs-van-oostveen-fund-management-bv

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Na balansdatum hebben geen gebeurtenissen, welke van belang zijn voor het jaarbericht 2025, plaatsgevonden.

UITOEFENING STEMRECHT OP AANDELEN IN PORTEFEUILLE

De beheerder oefent in beginsel het stemrecht uit dat is verbonden aan de aandelen die door het fonds worden gehouden. Daarbij hanteert de beheerder geen vooraf vastgestelde algemene richtlijnen voor de uitoefening van stemrechten. De besluitvorming vindt plaats op basis van een beoordeling per geval, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met de contacten met de betreffende onderneming. Het stemrecht wordt uitgeoefend op een wijze die naar het oordeel van de beheerder het beste aansluit bij de belangen van de participanten.

RISICOBEEHEER

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

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

IDENTIFICEERBARE BELEGGINGSRISICO'S

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

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

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

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

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

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

Liquiditeitsrisico Het risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd. De meeste Subfondsen beleggen in beursgenoteerde financiële instrumenten. Dit heeft een positieve invloed op de verhandelbaarheid van deze beleggingen. In extreme situaties van snelle waardeveranderingen of grote onzekerheid op de financiële markten kan het liquiditeitsrisico zich (tijdelijk) openbaren. In 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 linie. 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 insolabiliteit, 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 die ondernemingen; 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 die ondernemingen.

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 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:

- Moxly 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 portefeulleniveau binnen Bloomberg op specifieke risicokenmerken te screenen (zoals handelsvolume, sectorverdeling, rating, uitstaand leningbedrag etc.). Daarnaast kunnen de fondsenportefeuilles met de PORT-applicatie worden onderworpen aan stresstests onder verschillende marktscenario's (mits beursgenoteerde holdings);
- Tot slot vindt er, afhankelijk van het betreffende Subfonds, eens per kwartaal of jaarlijks een Liquiditeits Stress Test (LST) conform ESMA-voorschriften plaats. De benodigde LST input data worden door de Riskmanager middels Axys, Bloomberg en Excel gegenereerd, gefilterd en geanalyseerd.

BEDRIJFSVOERING

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

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

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

PERSONEEL

De Beheerder 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 deze 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 2025 zijn er 3 (3 fte) aan identified staff werkzaam geweest. De beloning gedurende 2025 was als volgt:

2025	MEDEWERKERS IN SENIOR MANAGEMENT-ROLLEN	MEDEWERKERS IN NIET-SENIOR MANAGEMENT-ROLLEN	TOTAAL MEDEWERKERS
Aantal medewerkers	3	25	28
Totale vaste beloning	353.767	1.625.475	1.979.242
Totale variabele beloning	68.256	149.741	217.997
TOTALE BELONING	422.023	1.775.216	2.197.239

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.

Amstelveen, 30 april 2026

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

De directie,
S. Sarphatie
R. Gribbroek

6. JAARREKENING W&O BELEGGINGSFONDSEN

Alle bedragen zijn in euro.

GEAGGREGEERDE BALANS

(na resultaatbestemming)

W&O BELEGGINGSFONDSEN		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Aandelen	1	188,316,528	192,449,652
Obligaties - aanhouden tot einde looptijd		22,412,667	11,157,081
Obligaties - onderdeel handelsportefeuille		22,846,855	31,087,699
Fondsbeleggingen		61,196,088	34,296,022
CLO		20,202,374	7,570,384
Overige beleggingen		1,742,625	442,700
Overige activa	2	3,205,681	728,968
		319,922,817	277,732,506
Liquiditeiten	3	23,257,048	16,898,654
TOTAAL ACTIVA		343,179,864	294,631,160
PASSIEF			
Overige passiva	4	2,472,686	3,713,137
TOTAAL PASSIVA		2,472,686	3,713,137
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		340,707,178	290,918,024
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	257,292,942	226,211,915
Agioreserve		34,656,316	30,727,963
Algemene reserve		48,757,777	33,978,145
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		340,707,036	290,918,023

GEAGGREGEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

W&O BELEGGINGSFONDSEN		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	1,125,123	1,544,918
Dividend	7	6,816,699	6,114,915
Valutacontracten	10	1,528,204	-1,370,979
		<u>9,470,026</u>	<u>6,288,854</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		12,907,918	3,785,798
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-1,910,053	25,588,904
		<u>10,997,864</u>	<u>29,374,702</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>1,708</u>	<u>19,780</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		20,469,598	35,683,336
KOSTEN	9	<u>5,265,535</u>	<u>5,309,033</u>
RESULTAAT		15,204,063	30,374,303

GEAGGREGEERD KASSTROOMOVERZICHT

W&O BELEGGINGSFONDSEN		
	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	15,204,063	30,374,303
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-12,907,918	-3,785,798
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	1,910,053	-25,588,904
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-131,522,807	-89,830,758
- verkopen beleggingen	102,852,321	90,718,847
- mutatie kortlopende vorderingen	-2,476,713	52,610
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-779,696	1,355,047
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-27,720,696	3,295,346
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	101,818,761	40,629,755
Participaties teruggenomen	-67,279,054	-48,863,084
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	34,539,707	-8,233,330
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	6,819,011	-4,937,983
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	14,880,740	19,818,724
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	21,699,751	14,880,741

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.

De Subfondsen zijn opgericht voor onbepaalde tijd en de Beheerder heeft geen voornemen om de activiteiten te stoppen

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.

	2025-12-31
1 AUD	0,56811
1 CAD	0,62044
1 CHF	1,07359
1 DKK	0,13388
1 GBP	1,14716
1 HKD	0,10940
1 JPY	0,00543
1 NOK	0,08445
1 SEK	0,09245
1 SGD	0,66225
1 USD	0,85135

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 hoofdsorten 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.

VERGELIJKENDE CIJFERS

De vergelijkende cijfers zijn, teneinde het inzicht te verbeteren, nader uitgesplitst of toegelicht. Deze aanpassingen hebben geen impact op het vermogen en het resultaat.

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

TOEPASSELIJKE GRONDSLAGEN

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

BALANS

ACTIVA

BELEGGINGEN (FINANCIËLE INSTRUMENTEN)

AANDELEN, FONDSBELEGGINGEN EN OBLIGATIES VERHANDELD OP EEN OPENBARE MARKT EN OVERIGE BELEGGINGEN

Deze beleggingen worden aangehouden voor handelsdoeleinden en zijn om die reden onderdeel van de handelsportefeuille van het fonds.

De beleggingen worden initieel op moment van de uitvoering van de transactie opgenomen tegen reële waarde. Vervolgens worden deze beleggingen gewaardeerd tegen reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de ultimo verslagperiode laatst verhandelde koers op een gereguleerde markt met actieve handel. De reële waarde van obligaties en andere vastrentende instrumenten worden gewaardeerd tegen de laats beschikbare biedkoers. Voor beleggingen zonder frequente marktnotering geldt dat de reële waarde bepaald wordt met inachtneming van gangbare waarderingsmethoden; investeringen in effecten waarvoor niet dagelijks een prijs wordt berekend, worden gewaardeerd aan de hand van de laatste officieel gepubliceerde koers. Indien, de Beheerder van mening is dat deze prijs niet in overeenstemming is met de reële waarde van het betreffende effect is het mogelijk dat de Beheerder zelf de waarde van het effect kan vaststellen op basis van de beschikbare informatie.

In 2024 en 2025 heeft de Beheerder niet zelf een waarde van een belegging bepaald noch zijn er 'estimated' prijzen gebruikt voor de bepaling van de reële waarde van de beleggingen. In een beperkt aantal gevallen, was bij het opmaken van het jaarbericht geen koers bekend per balansdatum. In dat geval is de meest recente waarde gebruikt en – waar beschikbaar – gecorrigeerd voor gepubliceerde rendementen door de uitgevende instelling.

Alle beleggingen worden verantwoord als beleggingen aan de activazijde van de balans van het fonds. Het fonds kan gebruik maken van valutatermijncontracten om het valutarisico te beperken. Valutatermijncontracten worden omgerekend tegen de koersen die gelden aan het einde van de verslagperiode waarin deze contracten tegen marktwaarde worden verantwoord

CLO'S EN OBLIGATIES NIET VERHANDELBAAR OP EEN OPENBARE MARKT

Deze beleggingen worden aangehouden tot einde van de looptijd. De beleggingen worden initieel bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, zijnde de prijs die op de transactiedatum is overeengekomen. Na de initiële opname worden deze beleggingen vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij een eventuele lagere realiseerbare waarde wordt verwerkt indien sprake is van een waarderings- of impediment-trigger. De beheerder heeft deze posities niet aangekocht met als doel deze op korte termijn te verkopen. Daarnaast is de beheerder voornemens deze aan te houden tot einde looptijd.

Op iedere verslagdatum beoordeelt de Beheerder of er objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardevermindering (impairment) aanwezig zijn. Een financieel actief is impaired wanneer er objectieve bewijzen bestaan dat één of meerdere gebeurtenissen, die zich hebben voorgedaan na de initiële opname, een negatieve impact hebben op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en deze impact betrouwbaar kan worden ingeschat. Indien sprake is van een dergelijke trigger, wordt de realiseerbare waarde van de belegging bepaald en wordt een waardeverminderingsverlies direct in het resultaat verwerkt.

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 verkoopopbrengst en de berekende gemiddelde kostprijs van de verkochte belegging.

NIET-GEREALISEERDE WAARDEVERANDERINGEN VAN BELEGGINGEN

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

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

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

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

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.

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 tussentijdse 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:

	2025-12-31	2024-12-31
	€	€
Liquide middelen	1.557.160	2.017.914
TOTAALSALDO	1.557.160	2.017.914

	2025-12-31	2024-12-31
	€	€
Aanspraken participanten	1.271.880	1.762.229
Schulden aan de Beheerder	285.280	255.684
TOTAALSALDO	1.557.160	2.017.914

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 en eventuele prestatievergoeding, 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.

Bij Fund in Fund-beleggingen zijn de kosten van deze beleggingen berekend op de waarde van het Subfonds per het einde van het jaar. De LKF van deze externe kosten is indien van toepassing apart vermeld in de jaarrekening.

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).

BELASTING

De participaties in het Fonds/de Subfondsen kunnen uitsluitend worden overgedragen aan de Subfondsen of aan bloed- of aanverwanten in de rechte lijn. Mede op grond hiervan wordt/worden het Fonds/de Subfondsen als een besloten fonds voor gemene rekening aangemerkt voor de Nederlandse vennootschapsbelasting. Het Fonds/de Subfondsen is/zijn daardoor niet subjectief belastingplichtig voor de Nederlandse vennootschaps-

belasting. 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.

GELIEERDE PARTIJEN

De enige transacties tussen het Fonds/ de Subfondsen met gelieerde partijen betreffen de management- en performancefee en deze zijn in lijn met hetgeen beschreven in het prospectus.

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 UITTREDING

De in rekening gebrachte vergoeding bij toe- en uittreding valt geheel toe aan de Beheerder. In de verslagperiode is € 526.130 aan vergoeding van de participanten door de Beheerder ontvangen (2024: € 451.002).

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Na balansdatum hebben geen gebeurtenissen, welke van belang zijn voor het jaarbericht 2025, plaatsgevonden.

TOELICHTINGEN

W&O BELEGGINGSFONDSEN

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

W&O BELEGGINGSFONDSEN

Beleggingen	Stand begin periode	Aankopen	Verkopen	Gerealiseerd resultaat	Ongerealiseerd resultaat	Stand eind periode
Aandelen	192,449,652	50,278,480	-62,352,211	10,319,827	-2,379,225	188,316,523
Obligaties -						
aanhouden tot einde looptijd	11,157,081	12,895,547	-2,000,942	-7,050	368,032	22,412,668
onderdeel handelsportefeuille	31,087,699	3,706,683	-11,189,757	-432,299	-325,470	22,846,855
Fondsbeleggingen -						
onderdeel handelsportefeuille	34,296,022	46,177,992	-20,572,919	1,561,727	-266,735	61,196,088
CLO	7,570,384	13,282,335	-1,837,501	481,620	705,535	20,202,374
Overige beleggingen	442,700	2,687,025	-1,531,750	165,600	-20,950	1,742,625
	277,003,538	129,028,062	-99,485,080	12,089,425	-1,918,813	316,717,133

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 250.000 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

	2025	2024
Stand begin periode	238,946,480	242,885,829
Uitgegeven participaties	82,498,330	34,948,390
Teruggenomen participaties	-51,818,417	-38,887,738
Saldo instroom/uitstroom Fund to Funds	-12,333,451	-12,734,565
Stand eind periode	<u>257,292,942</u>	<u>226,211,915</u>

Agioreserve

Stand begin periode	32,457,788	36,751,770
Mutatie bij uitgave van participaties	19,320,431	5,681,365
Onttrokken bij terugname van participaties	-15,460,637	-9,975,346
Saldo instroom/uitstroom Fund to Funds	-1,661,266	-1,729,826
Stand eind periode	<u>34,656,316</u>	<u>30,727,963</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	35,890,947	5,516,644
Resultaat	15,204,063	30,374,303
Saldo instroom/uitstroom Fund to Funds	-2,337,233	-1,912,803
Stand eind periode	<u>48,757,777</u>	<u>33,978,145</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	7,691,262	7,082,771
Af: Dividendbelasting	874,563	967,856
Nettodividend	6,816,699	6,114,915

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

	2025	2024
De kosten over de verslagperiode bestaan uit:		
Performancefee	705,266	1,065,106
Fondskosten	4,560,269	4,243,927
	5,265,535	5,309,033

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2025 (euro)	2024 (euro)
Beheervergoeding	2,491,477	2,342,318
Transactiekostenvergoeding	383,354	377,578
Kosten promotie	610,845	627,750
Kosten digitale applicaties	234,695	213,951
Accountants- en advieskosten	487,856	361,403
ICT-kosten	117,347	106,976
Overig	234,695	213,951
	4,560,269	4,243,927

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

VALUTACONTRACTEN (10)

De waardeverandering in valutacontracten wordt onder deze post weergegeven.

KENGETALLEN

	2025	2024
Lopendekostenfactor (W&O)	1.41%	1.25%
Lopendekostenfactor (Indirecte kosten)	0.13%	0.08%
Lopendekostenfactor - totaal	1.54%	1.32%
Portefeuilleomloopfactor	20.21%	30.16%

GEAGGREGEERD FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR W&O BELEGGINGSFONDSEN

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	12,907,918	-1,910,053	9,471,734	-5,265,535	15,204,063
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

8. JAARREKENING BRIGHT NEW WORLD FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

BRIGHT NEW WORLD FUND		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Aandelen		39,482,532	47,401,211
Overige activa	2	7,916	14,308
		39,490,448	47,415,519
Liquiditeiten	3	3,685,650	1,425,044
TOTAAL ACTIVA		43,176,097	48,840,563
PASSIEF			
Overige passiva	4	94,354	108,839
TOTAAL PASSIVA		94,354	108,839
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		43,081,743	48,731,724
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		13,344,723	15,990,617
Agioreserve		23,224,525	28,609,393
Algemene reserve		6,512,496	4,131,714
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		43,081,743	48,731,724

WINST- EN VERLIESREKENING

BRIGHT NEW WORLD FUND

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	30,304	64,532
Dividend	7	381,219	396,433
		<u>411,523</u>	<u>460,965</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		3,545,726	1,670,793
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>-590,182</u>	<u>-1,040,454</u>
		2,955,544	630,339
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		3,367,067	1,091,304
KOSTEN	9	986,285	1,206,092
RESULTAAT		2,380,782	-114,788

KASSTROOMOVERZICHT

BRIGHT NEW WORLD FUND

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	2,380,782	-114,788
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-3,545,726	-1,670,793
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	590,182	1,040,454
- aankopen beleggingen	-12,811,798	-20,905,176
- verkopen beleggingen	23,686,021	29,492,149
- mutatie kortlopende vorderingen	6,392	2,244
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-14,485	3,059
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	10,291,368	7,847,150
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1,522,155	1,448,896
Participaties teruggenomen	-9,552,918	-11,725,996
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-8,030,763	-10,277,100
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	2,260,605	-2,429,951
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	1,425,044	3,854,995
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	3,685,650	1,425,044

TOELICHTINGEN

BRIGHT NEW WORLD FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

BRIGHT NEW WORLD Beleggingen	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	47,401,211	47,401,211
Aankopen	12,811,798	12,811,798
Verkopen	-23,686,021	-23,686,021
Gerealiseerd resultaat	3,545,726	3,545,726
Ongerealiseerd resultaat	-590,182	-590,182
Stand eind periode	<u>39,482,532</u>	<u>39,482,532</u>

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

	2025	2024
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	15,990,617	19,443,232
Uitgegeven participaties	500,626	489,369
Teruggenomen participaties	-3,146,520	-3,941,983
Stand eind periode	<u>13,344,723</u>	<u>15,990,617</u>
Agioreserve		
Stand begin periode	28,609,393	35,433,879
Mutatie bij uitgave van participaties	1,021,529	959,527
Onttrokken bij terugname van participaties	-6,406,398	-7,784,013
Stand eind periode	<u>23,224,525</u>	<u>28,609,393</u>
Algemene reserve		
Stand begin periode	4,131,714	4,246,502
Resultaat	2,380,782	-114,788
Stand eind periode	<u>6,512,496</u>	<u>4,131,714</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	485,267	497,357
Af: Dividendbelasting	104,048	100,924
Nettodividend	381,219	396,433

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	1.20%	526,019	1.20%	643,249
Transactiekostenvergoeding	0.20%	87,670	0.20%	107,208
Kosten promotie	0.50%	219,174	0.50%	268,020
Kosten digitale applicaties	0.10%	43,835	0.10%	53,604
Accountants- en advieskosten	0.10%	43,835	0.10%	53,604
ICT-kosten	0.05%	21,917	0.05%	26,802
Overig	0.10%	43,835	0.10%	53,604
	2.25%	986,285	2.25%	1,206,092

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor	2.25%	2.29%
Portefeuilleomloopfactor	57.96%	70.66%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	3,545,726	-590,182	411,523	-986,285	2,380,782
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

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		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Aandelen		79,835,637	82,166,762
Overige activa	2	209,524	148,794
		<u>80,045,161</u>	<u>82,315,556</u>
Liquiditeiten	3	269,039	982,046
TOTAAL ACTIVA		80,314,200	83,297,601
PASSIEF			
Overige passiva	4	131,122	136,331
TOTAAL PASSIVA		131,122	136,331
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		80,183,078	83,161,270
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		66,565,045	71,539,842
Agioreserve		-1,939,887	-974,777
Algemene reserve		15,557,920	12,596,206
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		80,183,078	83,161,270

WINST- EN VERLIESREKENING

GLOBAL TITANS FUND

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	1,497	31,736
Dividend	7	2,259,437	2,366,082
		<u>2,260,934</u>	<u>2,397,818</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		5,313,004	578,998
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-3,213,415	12,273,310
		<u>2,099,589</u>	<u>12,852,308</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		4,360,523	15,250,126
KOSTEN	9	1,398,809	1,379,808
RESULTAAT		2,961,714	13,870,318

KASSTROOMOVERZICHT

GLOBAL TITANS FUND

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	2,961,714	13,870,318
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-5,313,004	-578,998
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	3,213,415	-12,273,310
- aankopen beleggingen	-22,446,336	-20,045,081
- verkopen beleggingen	26,877,052	23,498,889
- mutatie kortlopende vorderingen	-60,730	-31,268
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-5,209	32,776
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	5,226,902	4,473,326
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	4,656,629	4,156,580
Participaties teruggenomen	-10,596,536	-10,754,799
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-5,939,906	-6,598,219
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-713,004	-2,124,892
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	982,046	3,106,937
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	269,042	982,046

TOELICHTINGEN

GLOBAL TITANS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

GLOBAL TITANS FUND Beleggingen	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	82,166,762	82,166,762
Aankopen	22,446,336	22,446,336
Verkopen	-26,877,052	-26,877,052
Gerealiseerd resultaat	5,313,004	5,313,004
Ongerealiseerd resultaat	-3,213,415	-3,213,415
Stand eind periode	<u>79,835,635</u>	<u>79,835,635</u>

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten
- Te corrigeren ontvangen dividend

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2025	2024
Stand begin periode	71,539,842	77,725,101
Uitgegeven participaties	3,910,532	3,956,109
Teruggenomen participaties	-8,885,329	-10,141,368
Stand eind periode	<u>66,565,045</u>	<u>71,539,842</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-974,777	-561,818
Mutatie bij uitgave van participaties	746,097	200,471
Onttrokken bij terugname van participaties	-1,711,207	-613,430
Stand eind periode	<u>-1,939,887</u>	<u>-974,777</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	12,596,214	-1,274,104
Resultaat	2,961,714	13,870,318
Stand eind periode	<u>15,557,928</u>	<u>12,596,214</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	2,711,693	2,856,971
Af: Dividendbelasting	452,256	490,889
Nettodividend	2,259,437	2,366,082

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.90%	740,546	0.90%	730,487
Transactiekostenvergoeding	0.15%	123,424	0.15%	121,748
Kosten promotie	0.30%	246,849	0.30%	243,496
Kosten digitale applicaties	0.10%	82,283	0.10%	81,165
Accountants- en advieskosten	0.10%	82,283	0.10%	81,165
ICT-kosten	0.05%	41,141	0.05%	40,583
Overig	0.10%	82,283	0.10%	81,165
	1.70%	1,398,809	1.70%	1,379,808

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor	1.70%	1.74%
Portefeuilleomloopfactor	41.42%	36.10%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	5,313,004	-3,213,415	2,260,934	-1,398,809	2,961,714
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

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		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Obligaties - onderdeel handelsportefeuille		17,537,354	24,493,679
Fondsbeleggingen		31,543,124	25,926,779
Overige beleggingen		1,742,625	442,700
Overige activa	2	226,355	275,495
		51,049,457	51,138,653
Liquiditeiten	3	831,399	756,924
TOTAAL ACTIVA		51,880,857	51,895,577
PASSIEF			
Overige passiva	4	-18,425	265,565
TOTAAL PASSIVA		-18,425	265,565
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		51,899,281	51,630,011
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		52,084,765	53,167,989
Agioreserve		265,056	243,461
Algemene reserve		-450,542	-1,781,439
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		51,899,279	51,630,011

WINST- EN VERLIESREKENING

DYNAMIC EURO BOND FUND

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	656,812	655,460
Dividend	7	-	-
Valutacontracten	10	413,881	-222,843
		<u>1,070,693</u>	<u>432,617</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		327,717	-757,774
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		385,552	3,426,912
		<u>713,269</u>	<u>2,669,138</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	19,780
TOTAAL OPBRENGSTEN		1,783,962	3,121,535
KOSTEN	9	453,065	463,157
RESULTAAT		1,330,897	2,658,378

KASSTROOMOVERZICHT

DYNAMIC EURO BOND FUND		
	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	1,330,897	2,658,378
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-327,717	757,774
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-385,552	-3,426,912
- aankopen beleggingen	-11,709,705	-11,300,045
- verkopen beleggingen	12,463,030	9,318,990
- mutatie kortlopende vorderingen	49,140	38,207
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-283,990	227,683
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	1,136,102	-1,725,926
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	5,712,817	2,745,730
Participaties teruggenomen	-6,774,445	-6,159,040
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-1,061,628	-3,413,310
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	74,474	-5,139,236
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	756,924	5,896,160
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	831,397	756,924

TOELICHTINGEN

DYNAMIC EURO BOND FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

DYNAMIC EURO BOND FUND Beleggingen	Obligaties	Fonds- beleggingen	Overige beleggingen	Totaal
Stand begin periode	24,493,679	25,926,779	442,700	50,863,158
Aankopen	1,393,680	7,629,000	2,687,025	11,709,705
Verkopen	-7,619,240	-3,312,040	-1,531,750	-12,463,030
Gerealiseerd resultaat	-658,931	821,048	165,600	327,717
Ongerealiseerd resultaat	-71,834	478,336	-20,950	385,552
Stand eind periode	17,537,354	31,543,124	1,742,625	50,823,103

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)

	2025	2024
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	53,167,989	56,790,645
Uitgegeven participaties	5,847,698	2,937,131
Teruggenomen participaties	-6,930,922	-6,559,787
Stand eind periode	52,084,765	53,167,989
Agioreserve		
Stand begin periode	243,461	34,116
Mutatie bij uitgave van participaties	-134,881	-191,402
Onttrokken bij terugname van participaties	156,476	400,747
Stand eind periode	265,056	243,461
Algemene reserve		
Stand begin periode	-1,781,439	-4,439,817
Resultaat	1,330,897	2,658,378
Stand eind periode	-450,542	-1,781,439

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.60%	217,471	0.60%	222,315
Transactiekostenvergoeding	0.10%	36,245	0.10%	37,053
Kosten promotie	0.20%	72,490	0.20%	74,105
Kosten digitale applicaties	0.10%	36,245	0.10%	37,053
Accountants- en advieskosten	0.10%	36,245	0.10%	37,053
ICT-kosten	0.05%	18,123	0.05%	18,526
Overig	0.10%	36,245	0.10%	37,053
	1.25%	453,065	1.25%	463,157

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor (W&O)	0.88%	0.89%
Lopendekostenfactor (Indirecte kosten)	0.73%	0.65%
Lopendekostenfactor - totaal	1.61%	1.54%
Portefeuilleomloopfactor	22.65%	22.59%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	327,717	385,552	1,070,693	-453,065	1,330,897
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

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		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Obligaties - aanhouden tot einde looptijd		22,412,667	11,157,081
Fondsbeleggingen		34,528,308	24,746,429
CLO		20,202,374	7,570,384
Overige activa	2	2,609,307	158,250
		<u>79,752,656</u>	<u>43,632,144</u>
Liquiditeiten	3	12,669,058	7,921,813
TOTAAL ACTIVA		92,421,714	51,553,957
PASSIEF			
Overige passiva	4	641,541	1,131,190
TOTAAL PASSIVA		641,541	1,131,190
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		91,780,172	50,422,767
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		64,591,380	37,384,044
Agioreserve		15,250,201	4,889,499
Algemene reserve		11,938,455	8,149,224
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		91,780,036	50,422,767

WINST- EN VERLIESREKENING

ABS FUND		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	327,665	666,365
Dividend	7	2,617,686	1,695,314
Valutacontracten	10	1,114,323	-1,148,136
		<u>4,059,674</u>	<u>1,213,543</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		1,818,379	1,975,380
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-226,247	3,371,012
		<u>1,592,132</u>	<u>5,346,392</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		5,651,806	6,559,935
KOSTEN	9	1,862,575	1,739,173
RESULTAAT		3,789,231	4,820,762

KASSTROOMOVERZICHT

ABS FUND		
	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	3,789,231	4,820,762
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-1,818,379	-1,975,380
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	226,247	-3,371,012
- aankopen beleggingen	-52,229,561	-34,647,774
- verkopen beleggingen	20,152,237	24,433,651
- mutatie kortlopende vorderingen	-2,451,057	53,570
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-489,649	1,076,806
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-32,820,932	-9,609,378
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	46,507,285	14,502,339
Participaties teruggenomen	-8,939,247	-2,284,383
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	37,568,038	12,217,956
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	4,747,107	2,608,578
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	7,921,813	5,313,235
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	12,668,920	7,921,813

TOELICHTINGEN

ABS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

ABS FUND	Obligaties - aanhouden tot einde looptijd	Fonds- beleggingen	CLO	Totaal
Stand begin periode	11,157,081	24,746,429	7,570,384	43,473,894
Aankopen	12,895,547	26,051,679	13,282,335	52,229,561
Verkopen	-2,000,942	-16,313,794	-1,837,501	-20,152,237
Gerealiseerd resultaat	-7,050	1,343,809	481,620	1,818,379
Ongerealiseerd resultaat	368,032	-1,299,814	705,535	-226,247
Stand eind periode	22,412,668	34,528,308	20,202,374	77,143,350

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 250.000 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)

	2025	2024
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	37,384,044	27,919,034
Uitgegeven participaties	33,670,124	11,243,006
Teruggenomen participaties	-6,462,787	-1,777,996
Stand eind periode	64,591,380	37,384,044
Agioreserve		
Stand begin periode	4,889,499	2,136,553
Mutatie bij uitgave van participaties	12,837,161	3,259,333
Onttrokken bij terugname van participaties	-2,476,459	-506,387
Stand eind periode	15,250,201	4,889,499
Algemene reserve		
Stand begin periode	8,149,224	3,328,462
Resultaat	3,789,231	4,820,762
Stand eind periode	11,938,455	8,149,224

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	2,617,686	1,695,314
Af: Dividendbelasting	-	-
Nettodividend	2,617,686	1,695,314

OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN (8)

Niet van toepassing.

KOSTEN (9)

De kosten over de verslagperiode bestaan uit:

	2025	2024
Performancefee	705,266	1,065,106
Fondskosten	1,157,309	674,067
	1,862,575	1,739,173

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

De fondskosten zijn als volgt uit te splitsen:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.70%	506,323	0.70%	294,904
Transactiekostenvergoeding	0.10%	72,332	0.10%	42,129
Kosten promotie	0.10%	72,332	0.10%	42,129
Kosten digitale applicaties	0.10%	72,332	0.10%	42,129
Accountants- en advieskosten	0.45%	325,493	0.45%	189,581
ICT-kosten	0.05%	36,166	0.05%	21,065
Overig	0.10%	72,332	0.10%	42,129
	1.60%	1,157,309	1.60%	674,067

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

VALUTACONTRACTEN (10)

De waardeverandering in valutacontracten wordt onder deze post weergegeven.

KENGETALLEN

	2025	2024
Lopendekostenfactor (W&O)	1.69%	4.27%
Lopendekostenfactor (Indirecte kosten)	0.31%	0.41%
Lopendekostenfactor - totaal	2.00%	4.68%
Portefeuilleomloopfactor	24.76%	103.74%

FONDSRESULTAAT LAATSTE VIJF JAAR

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	1,818,379	-226,247	4,059,674	-1,862,575	3,789,231
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

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		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1		
Obligaties		5,309,501	3,438,706
Overige activa	2	44,897	26,507
		5,354,398	3,465,213
Liquiditeiten	3	823,236	165,242
TOTAAL ACTIVA		6,177,633	3,630,455
PASSIEF			
Overige passiva	4	4,256	2,594
TOTAAL PASSIVA		4,256	2,594
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		6,173,377	3,627,861
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	5,900,688	3,464,074
Agioreserve		128,069	17,641
Algemene reserve		144,619	146,146
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		6,173,375	3,627,861

WINST- EN VERLIESREKENING
STAATSOBLIGATIE FONDS

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	75,873	62,467
Dividend	7	-	-
		<u>75,873</u>	<u>62,467</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		3,187	20,516
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-45,395	22,969
		<u>-42,208</u>	<u>43,485</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		33,665	105,952
KOSTEN	9	35,192	24,611
RESULTAAT		-1,527	81,341

KASSTROOMOVERZICHT

STAATSOBLIGATIE FONDS		
	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	-1,527	81,341
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-3,187	-20,516
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	45,395	-22,969
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-2,313,003	-1,134,020
- verkopen beleggingen	400,000	945,189
- mutatie kortlopende vorderingen	-18,390	-6,886
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	1,662	639
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-1,889,050	-157,222
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	3,444,935	1,196,577
Participaties teruggenomen	-897,894	-968,373
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	2,547,042	228,204
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	657,992	70,982
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	165,242	94,260
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	823,234	165,242

TOELICHTINGEN

STAATSOBLIGATIE FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

STAATSOBLIGATIE FONDS Beleggingen	Obligaties	Totaal
Stand begin periode	3,438,706	3,438,706
Aankopen	2,313,003	2,313,003
Verkopen	-400,000	-400,000
Gerealiseerd resultaat	3,187	3,187
Ongerealiseerd resultaat	-45,395	-45,395
Stand eind periode	<u>5,309,501</u>	<u>5,309,501</u>

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

	2025	2024
Stand begin periode	3,464,074	3,248,503
Uitgegeven participaties	3,295,667	1,163,251
Teruggenomen participaties	-859,053	-947,680
Stand eind periode	<u>5,900,688</u>	<u>3,464,074</u>

Agioreserve

Stand begin periode	17,641	5,008
Mutatie bij uitgave van participaties	149,269	33,326
Onttrokken bij terugname van participaties	-38,841	-20,693
Stand eind periode	<u>128,069</u>	<u>17,641</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	146,146	64,805
Resultaat	-1,527	81,341
Stand eind periode	<u>144,619</u>	<u>146,146</u>

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.65%	30,500	0.65%	21,330
Transactiekostenvergoeding	0.10%	4,692	0.10%	3,281
	0.75%	35,192	0.75%	24,611

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%
Portefeuilleomloopfactor	-34.69%	-73.26%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	3,187	-45,395	75,873	-35,192	-1,527
2024	20,516	22,969	62,467	-24,611	81,341
2023	-1799	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 EUROPA FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

EUROPA FONDS			2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF		Toelichting		
Beleggingen		1		
Aandelen			18,492,896	13,771,851
Overige activa		2	12,056	15,965
			18,504,952	13,787,817
Liquiditeiten		3	877,816	853,244
TOTAAL ACTIVA			19,382,768	14,641,060
PASSIEF				
Overige passiva		4	13,690	10,605
TOTAAL PASSIVA			13,690	10,605
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA			19,369,078	14,630,455
Eigen vermogen		5		
Nominale waarde participaties			15,363,400	13,333,629
Agioreserve			249,998	-3,884
Algemene reserve			3,755,681	1,300,710
TOTAAL EIGEN VERMOGEN			19,369,078	14,630,455

WINST- EN VERLIESREKENING

EUROPA FONDS

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	6,696	5,130
Dividend	7	534,090	504,526
		<u>540,786</u>	<u>509,656</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-411,459	21,581
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		2,454,597	260,592
		<u>2,043,138</u>	<u>282,173</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		2,583,924	791,829
KOSTEN	9	128,953	108,796
RESULTAAT		2,454,971	683,033

KASSTROOMOVERZICHT

EUROPA FONDS

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	2,454,971	683,033
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	411,459	-21,581
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-2,454,597	-260,592
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-4,739,164	-
- verkopen beleggingen	2,061,257	21,581
- mutatie kortlopende vorderingen	3,909	12,564
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	3,085	2,204
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-2,259,080	437,209
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	7,336,118	2,767,520
Participaties teruggenomen	-5,052,466	-2,745,925
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	2,283,652	21,595
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	24,572	458,804
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	853,244	394,440
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	877,816	853,244

TOELICHTINGEN

EUROPA FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

Beleggingen	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	13,771,851	13,771,851
Aankopen	4,739,164	4,739,164
Verkopen	-2,061,257	-2,061,257
Gerealiseerd resultaat	-411,459	-411,459
Ongerealiseerd resultaat	2,454,597	2,454,597
Stand eind periode	18,492,896	18,492,896

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)

	2025	2024
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	13,333,629	13,310,619
Uitgegeven participaties	6,343,132	2,568,691
Teruggenomen participaties	-4,313,361	-2,545,681
Stand eind periode	15,363,400	13,333,629
Agioreserve		
Stand begin periode	-3,884	-2,469
Mutatie bij uitgave van participaties	992,986	198,829
Onttrokken bij terugname van participaties	-739,104	-200,244
Stand eind periode	249,998	-3,884
Algemene reserve		
Stand begin periode	1,300,710	617,677
Resultaat	2,454,971	683,033
Stand eind periode	3,755,681	1,300,710

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	598,612	582,169
Af: Dividendbelasting	64,522	77,643
Nettodividend	534,090	504,526

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.65%	111,759	0.65%	94,290
Transactiekostenvergoeding	0.10%	17,194	0.10%	14,506
	0.75%	128,953	0.75%	108,796

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%
Portefeuilleomloopfactor	-32.48%	-38.63%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	-411,459	2,454,597	540,786	-128,953	2,454,971
2024	21581	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.

14. JAARREKENING NOORD-AMERIKA FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

NOORD-AMERIKA FONDS		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1		
Aandelen		23,573,904	26,157,515
Overige activa	2	10,036	12,646
		23,583,940	26,170,161
Liquiditeiten	3	279,403	579,843
TOTAAL ACTIVA		23,863,343	26,750,004
PASSIEF			
Overige passiva	4	17,214	19,526
TOTAAL PASSIVA		17,214	19,526
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		23,846,130	26,730,479
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		17,637,405	20,121,740
Agioreserve		-783,341	-124,535
Algemene reserve		6,992,065	6,733,273
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		23,846,130	26,730,479

WINST- EN VERLIESREKENING

NOORD-AMERIKA FONDS

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	3,914	4,028
Dividend	7	360,517	397,847
		<u>364,431</u>	<u>401,875</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		855,706	145,832
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-779,315	5,177,431
		<u>76,391</u>	<u>5,323,263</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8		-
TOTAAL OPBRENGSTEN		440,822	5,725,138
KOSTEN	9	182,030	183,858
RESULTAAT		258,792	5,541,280

KASSTROOMOVERZICHT

NOORD-AMERIKA FONDS		
	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	258,792	5,541,280
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-855,706	-145,832
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	779,315	-5,177,431
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	2,660,003	545,716
- mutatie kortlopende vorderingen	2,610	3,171
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-2,312	6,353
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	2,842,702	773,257
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	4,948,420	3,652,856
Participaties teruggenomen	-8,091,561	-4,279,013
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-3,143,141	-626,158
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-300,439	147,100
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	579,843	432,743
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	279,405	579,843

TOELICHTINGEN

NOORD-AMERIKA FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

NOORD-AMERIKA FONDS Beleggingen	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	26,157,515	26,157,515
Aankopen	-	-
Verkopen	-2,660,003	-2,660,003
Gerealiseerd resultaat	855,706	855,706
Ongerealiseerd resultaat	-779,315	-779,315
Stand eind periode	<u>23,573,903</u>	<u>23,573,903</u>

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2025	2024
Stand begin periode	20,121,740	20,716,486
Uitgegeven participaties	3,871,295	3,072,033
Teruggenomen participaties	-6,355,630	-3,666,779
Stand eind periode	<u>17,637,405</u>	<u>20,121,740</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-124,535	-93,123
Mutatie bij uitgave van participaties	1,077,125	580,822
Onttrokken bij terugname van participaties	-1,735,930	-612,234
Stand eind periode	<u>-783,341</u>	<u>-124,535</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	6,733,273	1,191,993
Resultaat	258,792	5,541,280
Stand eind periode	<u>6,992,065</u>	<u>6,733,273</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	511,120	563,899
Af: Dividendbelasting	150,603	166,052
Nettodividend	360,517	397,847

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.65%	157,759	0.65%	159,344
Transactiekostenvergoeding	0.10%	24,271	0.10%	24,514
	0.75%	182,030	0.75%	183,858

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%
Portefeuilleomloopfactor	-42.51%	-30.81%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	855,706	-779,315	364,431	-182,030	258,792
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.

15. JAARREKENING AZIË-PACIFIC FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

AZIË-PACIFIC FONDS		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF			
	Toelichting		
Beleggingen	1		
Aandelen		8,744,494	8,383,040
Overige activa	2	9,775	29,213
		8,754,269	8,412,252
Liquiditeiten	3	1,005,933	959,197
TOTAAL ACTIVA		9,760,202	9,371,449
PASSIEF			
Overige passiva	4	6,948	6,769
TOTAAL PASSIVA		6,948	6,769
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		9,753,253	9,364,680
Eigen vermogen			
Nominale waarde participaties	5	7,937,439	8,046,736
Agioreserve		-138,934	-119,791
Algemene reserve		1,954,748	1,437,736
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		9,753,254	9,364,680

WINST- EN VERLIESREKENING

AZIË-PACIFIC FONDS		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
	Toelichting		
Interest	6	550	4,396
Dividend	7	222,583	269,345
		<u>223,133</u>	<u>273,741</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-60,076
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		361,454	760,308
		<u>361,454</u>	<u>700,232</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN		8	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		584,587	973,973
KOSTEN		9	66,974
RESULTAAT		517,012	906,999

KASSTROOMOVERZICHT

AZIË-PACIFIC FONDS		
	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	517,012	906,999
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	60,076
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-361,454	-760,308
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-	-
- verkopen beleggingen	-	252,627
- mutatie kortlopende vorderingen	19,437	-18,181
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	179	1,972
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	175,175	443,185
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	3,063,978	2,015,691
Participaties teruggenomen	-3,192,417	-1,662,777
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-128,439	352,914
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	46,736	796,099
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	959,197	163,097
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	1,005,932	959,196

TOELICHTINGEN

AZIË-PACIFIC FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

AZIË-PACIFIC FONDS Beleggingen	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	8,383,040	8,383,040
Aankopen	-	-
Verkopen	-	-
Gerealiseerd resultaat	-	-
Ongerealiseerd resultaat	361,454	361,454
Stand eind periode	<u>8,744,494</u>	<u>8,744,494</u>

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
- Te corrigeren ontvangen dividend

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2025	2024
Stand begin periode	8,046,736	7,732,169
Uitgegeven participaties	2,669,753	1,813,493
Teruggenomen participaties	-2,779,050	-1,498,926
Stand eind periode	<u>7,937,439</u>	<u>8,046,736</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-119,791	-158,138
Mutatie bij uitgave van participaties	394,225	202,198
Onttrokken bij terugname van participaties	-413,367	-163,851
Stand eind periode	<u>-138,934</u>	<u>-119,791</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	1,437,736	530,737
Resultaat	517,012	906,999
Stand eind periode	<u>1,954,748</u>	<u>1,437,736</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	241,960	289,841
Af: Dividendbelasting	19,377	20,496
Nettodividend	222,583	269,345

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.65%	58,565	0.65%	58,044
Transactiekostenvergoeding	0.10%	9,010	0.10%	8,930
	0.75%	67,575	0.75%	66,974

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%
Portefeuilleomloopfactor	-69.38%	-39.46%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	-	361,454	223,133	-67,575	517,012
2024	-60,076	760,308	273,741	-66,974	906,999
2023	9284	318,066	231,887	-28,500	530,737

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

16. JAARREKENING OPKOMENDE LANDEN FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

OPKOMENDE LANDEN FONDS		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Aandelen		4,627,172	4,197,863
Overige activa	2	56,582	5,274
		4,683,754	4,203,137
Liquiditeiten	3	579,796	432,259
TOTAAL ACTIVA		5,263,550	4,635,396
PASSIEF			
Overige passiva	4	3,737	3,365
TOTAAL PASSIVA		3,737	3,365
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		5,259,813	4,632,031
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3,614,035	3,727,459
Agioreserve		-3,895	17,069
Algemene reserve		1,649,673	887,503
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		5,259,813	4,632,031

WINST- EN VERLIESREKENING
OPKOMENDE LANDEN FONDS

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6		4,281
Dividend	7	171,690	105,530
		<u>171,690</u>	<u>109,811</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		146,834	166,576
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		480,210	434,846
		<u>627,044</u>	<u>601,422</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		798,734	711,233
KOSTEN	9	36,564	32,174
RESULTAAT		762,170	679,059

KASSTROOMOVERZICHT

OPKOMENDE LANDEN FONDS

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	762,170	679,059
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-146,834	-166,576
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-480,210	-434,846
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-	-1,305,356
- verkopen beleggingen	197,736	1,168,346
- mutatie kortlopende vorderingen	-51,308	623
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	372	1,194
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	281,925	-57,556
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1,626,663	1,250,508
Participaties teruggenomen	-1,761,051	-946,510
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-134,388	303,997
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	147,538	246,442
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	432,259	185,817
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	579,797	432,259

TOELICHTINGEN

OPKOMENDE LANDEN FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

OPKOMENDE LANDEN FONDS

Beleggingen	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	4,197,863	4,197,864
Aankopen	-	-
Verkopen	-197,736	-197,736
Gerealiseerd resultaat	146,834	146,834
Ongerealiseerd resultaat	480,210	480,210
Stand eind periode	<u>4,627,171</u>	<u>4,627,171</u>

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

	2025	2024
Stand begin periode	3,727,459	3,446,907
Uitgegeven participaties	1,195,439	1,111,814
Teruggenomen participaties	-1,308,863	-831,263
Stand eind periode	<u>3,614,035</u>	<u>3,727,459</u>

Agioreserve

Stand begin periode	17,069	-6,377
Mutatie bij uitgave van participaties	431,223	138,693
Onttrokken bij terugname van participaties	-452,187	-115,247
Stand eind periode	<u>-3,895</u>	<u>17,069</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	887,503	208,444
Resultaat	762,170	679,059
Stand eind periode	<u>1,649,673</u>	<u>887,503</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	191,481	124,076
Af: Dividendbelasting	19,791	18,546
Nettodividend	171,690	105,530

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.65%	31,689	0.65%	27,884
Transactiekostenvergoeding	0.10%	4,875	0.10%	4,290
	0.75%	36,564	0.75%	32,174

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor	0.76%	0.79%
Portefeuilleomloopfactor	-66.67%	6.78%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	146,834	480,210	171,690	-36,564	762,170
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.

17. JAARREKENING PRIVATE EQUITY FONDS

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

PRIVATE EQUITY FONDS		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Aandelen		3,268,438	3,876,504
Overige activa	2	9,941	10,391
		<u>3,278,379</u>	<u>3,886,895</u>
Liquiditeiten	3	151,438	105,971
TOTAAL ACTIVA		3,429,817	3,992,866
PASSIEF			
Overige passiva	4	2,466	2,920
TOTAAL PASSIVA		2,466	2,920
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		3,427,351	3,989,947
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		2,661,196	2,877,901
Agioreserve		-151,675	-89,599
Algemene reserve		917,830	1,201,645
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		3,427,351	3,989,947

WINST- EN VERLIESREKENING

PRIVATE EQUITY FONDS		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
	Toelichting		
Interest	6		979
Dividend	7	123,972	130,866
		<u>123,972</u>	<u>131,845</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		119,385	61,168
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>-501,572</u>	<u>557,289</u>
		<u>-382,187</u>	<u>618,457</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN		8	-
		<u>1,708</u>	
TOTAAL OPBRENGSTEN		-256,507	750,302
KOSTEN		9	28,452
		<u>27,308</u>	<u>28,452</u>
RESULTAAT		-283,815	721,850

KASSTROOMOVERZICHT

PRIVATE EQUITY FONDS		
	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	-283,815	721,850
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-119,385	-61,168
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	501,572	-557,289
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-	-667
- verkopen beleggingen	225,880	327,355
- mutatie kortlopende vorderingen	450	2,233
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-454	748
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	324,249	433,062
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	829,339	546,376
Participaties teruggenomen	-1,108,120	-944,998
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-278,781	-398,623
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	45,468	34,439
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	105,971	71,532
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	151,439	105,971

TOELICHTINGEN

PRIVATE EQUITY FONDS

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PRIVATE EQUITY FONDS Beleggingen	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	3,876,504	3,876,504
Aankopen	-	-
Verkopen	-225,880	-225,880
Gerealiseerd resultaat	119,385	119,385
Ongerealiseerd resultaat	-501,572	-501,572
Stand eind periode	<u>3,268,437</u>	<u>3,268,437</u>

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2025	2024
Stand begin periode	2,877,901	3,205,814
Uitgegeven participaties	641,144	435,626
Teruggenomen participaties	-857,849	-763,539
Stand eind periode	<u>2,661,196</u>	<u>2,877,901</u>

Agioreserve

Stand begin periode	-89,599	-18,890
Mutatie bij uitgave van participaties	188,195	110,750
Onttrokken bij terugname van participaties	-250,271	-181,459
Stand eind periode	<u>-151,675</u>	<u>-89,599</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	1,201,645	479,795
Resultaat	-283,815	721,850
Stand eind periode	<u>917,830</u>	<u>1,201,645</u>

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	163,715	173,263
Af: Dividendbelasting	39,743	42,397
Nettodividend	123,972	130,866

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.65%	23,667	0.65%	24,658
Transactiekostenvergoeding	0.10%	3,641	0.10%	3,794
	0.75%	27,308	0.75%	28,452

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor	0.75%	0.77%
Portefeuilleomloopfactor	-46.93%	-31.47%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	119,385	-501,572	125,680	-27,308	-283,815
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.

19. JAARREKENING PROFIEL FONDS DEFENSIEF

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

PROFIEL FONDS DEFENSIEF		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Fondsbeleggingen		9,029,994	4,399,329
Overige activa	2	-	-
		9,029,994	4,399,329
Liquiditeiten	3	44,325	32,934
TOTAAL ACTIVA		9,074,318	4,432,263
PASSIEF			
Overige passiva	4	-792	-480
TOTAAL PASSIVA		-792	-480
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		9,075,110	4,432,743
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		7,517,656	3,846,402
Agioreserve		976,472	366,682
Algemene reserve		580,982	219,659
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		9,075,110	4,432,743

WINST- EN VERLIESREKENING

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
	Toelichting		
Interest	6	-55	102
Dividend	7	-	-
		-55	102
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		88,471	6,732
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		266,105	201,398
		354,576	208,130
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		354,521	208,232
KOSTEN			
	9	-6,802	-2,555
RESULTAAT		361,323	210,787

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	361,323	210,787
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-88,471	-6,732
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-266,105	-201,398
- aankopen beleggingen	-6,842,022	-4,038,281
- verkopen beleggingen	2,565,933	132,042
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-311	-467
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-4,269,653	-3,904,049
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	5,355,557	4,127,434
Participaties teruggenomen	-1,074,513	-190,456
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	4,281,044	3,936,979
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	11,391	32,930
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	32,934	4
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	44,325	32,934

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS DEFENSIEF

Beleggingen	Fondsbeleggingen	Totaal
Stand begin periode	4,399,329	4,399,329
Aankopen	6,842,022	6,842,022
Verkopen	-2,565,933	-2,565,933
Gerealiseerd resultaat	88,471	88,471
Ongerealiseerd resultaat	266,105	266,105
Stand eind periode	<u>9,029,994</u>	<u>9,029,994</u>

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

	2025	2024
Stand begin periode	3,846,402	271,976
Uitgegeven participaties	4,589,471	3,744,375
Teruggenomen participaties	-918,217	-169,949
Stand eind periode	<u>7,517,656</u>	<u>3,846,402</u>

Agioreserve

Stand begin periode	366,682	4,129
Mutatie bij uitgave van participaties	766,085	383,060
Onttrokken bij terugname van participaties	-156,296	-20,507
Stand eind periode	<u>976,472</u>	<u>366,682</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	219,659	8,872
Resultaat	361,323	210,787
Stand eind periode	<u>580,982</u>	<u>219,659</u>

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.95%	-6,802	0.95%	-2,555

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor (W&O)	-0.10%	-0.12%
Lopendekostenfactor (Indirecte kosten)	1.05%	1.07%
Lopendekostenfactor - totaal	0.95%	0.95%

Via het Profiel Fonds Defensief wordt alleen belegd in andere fondsen binnen het Paraplufonds. Voor het bepalen van de fondskosten van het subfonds wordt gekeken naar de (indirecte) fondskosten van de onderliggende beleggingsfondsen en wordt het kostenpercentage gemaximeerd op 0,95%. Voor de LKF vallen deze fondskosten daarom onder de indirecte kosten.

Portefeuilleomloopfactor	45.08%	-6.69%
--------------------------	--------	--------

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	88,471	266,105	-55	6,802	361,323
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.

18.JAARREKENING PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

PROFIEL FONDS NEUTRAAL		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Fondsbeleggingen		14,247,983	6,466,654
Overige activa	2	-	-
		14,247,983	6,466,654
Liquiditeiten	3	70,367	104,265
TOTAAL ACTIVA		14,318,351	6,570,919
PASSIEF			
Overige passiva	4	-1,573	-594
TOTAAL PASSIVA		-1,573	-594
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		14,319,923	6,571,513
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		11,489,796	5,589,908
Agioreserve		1,732,910	560,194
Algemene reserve		1,097,215	421,410
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		14,319,923	6,571,513

WINST- EN VERLIESREKENING
PROFIEL FONDS NEUTRAAL

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	-21	291
Dividend	7	-	-
		-21	291
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		112,324	19,054
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		552,417	383,516
		664,741	402,570
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		664,720	402,861
KOSTEN	9	-11,085	-3,733
RESULTAAT		675,805	406,594

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	675,805	406,594
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-112,324	-19,054
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-552,417	-383,516
- aankopen beleggingen	-9,728,548	-5,419,622
- verkopen beleggingen	2,611,960	255,582
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-979	-583
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-7,106,503	-5,160,599
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	8,071,271	5,535,860
Participaties teruggenomen	-998,666	-271,007
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	7,072,605	5,264,854
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-33,898	104,255
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	104,265	10
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	70,367	104,265

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS NEUTRAAL

Beleggingen	Fondsbeleggingen	Totaal
Stand begin periode	6,466,654	6,466,654
Aankopen	9,728,548	9,728,548
Verkopen	-2,611,960	-2,611,960
Gerealiseerd resultaat	112,324	112,324
Ongerealiseerd resultaat	552,417	552,417
Stand eind periode	<u>14,247,983</u>	<u>14,247,983</u>

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

	2025	2024
Stand begin periode	5,589,908	855,995
Uitgegeven participaties	6,727,941	4,975,462
Teruggenomen participaties	-828,052	-241,549
Stand eind periode	<u>11,489,796</u>	<u>5,589,908</u>

Agioreserve

Stand begin periode	560,194	29,254
Mutatie bij uitgave van participaties	1,343,331	560,398
Onttrokken bij terugname van participaties	-170,614	-29,458
Stand eind periode	<u>1,732,910</u>	<u>560,194</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	421,410	14,816
Resultaat	675,805	406,594
Stand eind periode	<u>1,097,215</u>	<u>421,410</u>

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.95%	-11,085	0.95%	-3,733

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor (W&O)	-0.11%	-0.10%
Lopendekostenfactor (Indirecte kosten)	1.06%	1.05%
Lopendekostenfactor - totaal	0.95%	0.95%

Via het Profiel Fonds Neutraal wordt alleen belegd in andere fondsen binnen het Paraplufonds. Voor het bepalen van de fondskosten van het subfonds wordt gekeken naar de (indirecte) fondskosten van de onderliggende beleggingsfondsen en wordt het kostenpercentage gemaximeerd op 1,05%. Voor de LKF vallen deze fondskosten daarom onder de indirecte kosten.

Portefeuilleomloopfactor	32.83%	-3.61%
--------------------------	--------	--------

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	112,324	552,417	-21	11,085	675,805
2024	19054	383,516	291	3,733	406,594
2023	-	14,796	9	11	14,816

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

20. JAARREKENING PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

PROFIEL FONDS OFFENSIEF		2025-12-31	2024
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Fondsbeleggingen		9,856,391	5,705,565
Overige activa	2	-	-
		9,856,391	5,705,565
Liquiditeiten	3	49,487	28,396
TOTAAL ACTIVA		9,905,877	5,733,961
PASSIEF			
Overige passiva	4	-94	-69
TOTAAL PASSIVA		-94	-69
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		9,905,972	5,734,029
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		7,553,850	4,705,898
Agioreserve		1,192,813	494,844
Algemene reserve		1,159,309	533,286
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		9,905,972	5,734,029

WINST- EN VERLIESREKENING
PROFIEL FONDS OFFENSIEF

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6		133
Dividend	7	-	-
		-	133
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		142,398	49,885
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		483,366	470,691
		625,764	520,576
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		625,764	520,709
KOSTEN	9	-259	-474
RESULTAAT		626,023	521,183

KASSTROOMOVERZICHT

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	626,023	521,183
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-142,398	-49,885
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-483,366	-470,691
- aankopen beleggingen	-5,698,294	-4,941,498
- verkopen beleggingen	2,173,232	476,899
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-26	-72
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-3,524,829	-4,464,064
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	4,361,463	4,908,716
Participaties teruggenomen	-815,543	-416,262
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	3,545,921	4,492,454
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	21,092	28,391
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	28,396	6
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	49,487	28,396

TOELICHTINGEN

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

PROFIEL FONDS OFFENSIEF

Beleggingen	Fondsbeleggingen	Totaal
Stand begin periode	5,705,564	5,705,564
Aankopen	5,698,294	5,698,294
Verkopen	-2,173,232	-2,173,232
Gerealiseerd resultaat	142,398	142,398
Ongerealiseerd resultaat	483,366	483,366
Stand eind periode	<u>9,856,390</u>	<u>9,856,390</u>

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

	2025	2024
Stand begin periode	4,705,898	677,747
Uitgegeven participaties	3,507,395	4,381,037
Teruggenomen participaties	-659,443	-352,885
Stand eind periode	<u>7,553,850</u>	<u>4,705,898</u>

Agioreserve

Stand begin periode	494,844	30,542
Mutatie bij uitgave van participaties	854,069	527,679
Onttrokken bij terugname van participaties	-156,099	-63,377
Stand eind periode	<u>1,192,813</u>	<u>494,844</u>

Algemene reserve

Stand begin periode	533,286	12,103
Resultaat	626,023	521,183
Stand eind periode	<u>1,159,309</u>	<u>533,286</u>

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.95%	-259	0.95%	-474

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor (W&O)	0.00%	-0.01%
Lopendekostenfactor (Indirecte kosten)	0.95%	0.96%
Lopendekostenfactor - totaal	0.95%	0.95%

Via het Profiel Fonds Offensief wordt alleen belegd in andere fondsen binnen het Paraplufonds. Voor het bepalen van de fondskosten van het subfonds wordt gekeken naar de (indirecte) fondskosten van de onderliggende beleggingsfondsen en wordt het kostenpercentage gemaximeerd op 1,15%. Voor de LKF vallen deze fondskosten daarom onder de indirecte kosten.

Portefeuilleomloopfactor	35.36%	2.51%
--------------------------	--------	-------

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	142,398	483,366	-	259	626,023
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.

21. JAARREKENING DIGITAL ASSETS FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

DIGITAL ASSETS FUND

		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Fondsbeleggingen		702	-
Overige activa	2	-	-
		<u>702</u>	<u>-</u>
Liquiditeiten	3	12	-
TOTAAL ACTIVA		714	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	1	-
TOTAAL PASSIVA		1	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		713	-
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		1,000	-
Agioreserve		-	-
Algemene reserve		-287	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		713	-

WINST- EN VERLIESREKENING

DIGITAL ASSETS FUND		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	-	-
Dividend	7	-	-
		-	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-279	-
		-279	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		-279	-
KOSTEN	9	8	-
RESULTAAT		-287	-

KASSTROOMOVERZICHT

DIGITAL ASSETS FUND		
	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	-287	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	279	-
- aankopen beleggingen	-981	-
- verkopen beleggingen	-	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	1	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-988	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1,000	-
Participaties teruggenomen	-	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	1,000	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	12	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	12	-

TOELICHTINGEN

DIGITAL ASSETS FUND

TOELICHTING OP DE BALANS EN WINST- EN VERLIESREKENING

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

In 2025 is het W&O Obligatiefonds 1 omgezet naar het W&O Digital Assets Fund. Ten tijde van de omzetting was het W&O Obligatiefonds 1 leeg. Geen beleggingen of inleg van participanten. Het W&O Digital Assets Fund wordt nog niet aan het publiek aangeboden. Onder EIGEN VERMOGEN (5) zijn de uitgegeven en teruggenomen participaties van het W&O Obligatiefonds 1 verantwoord.

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

DIGITAL ASSETS FUND Beleggingen	Fondsbeleggingen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Aankopen	981	981
Verkopen	-	-
Gerealiseerd resultaat	-	-
Ongerealiseerd resultaat	-279	-279
Stand eind periode	702	702

LIQUIDITEITEN (3)

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

EIGEN VERMOGEN (5)

	2025	2024
Nominale waarde participaties EV		
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	1,000	4,037,000
Teruggenomen participaties	-	-4,037,000
Stand eind periode	1,000	-
Agioreserve EV		
Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	-	-
Onttrokken bij terugname van participaties	-	-
Stand eind periode	-	-
Algemene reserve EV		
Stand begin periode	-	-
Resultaat	-287	-
Stand eind periode	-287	-

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:

	2025 (%)	2025 (euro)
Beheervergoeding	1.60%	8

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

	2025
Lopendekostenfactor	0.88%
Portefeuilleomloopfactor	-2.09%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	-	-279	-	-8	-287

22. JAARREKENING DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50

		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Obligaties		-	3,155,313
Fondsbeleggingen		416,911	
Overige activa	2	-	24,571
		416,911	3,179,885
Liquiditeiten	3	7,470	404,916
TOTAAL ACTIVA		424,381	3,584,801
PASSIEF			
Overige passiva	4	225	2,554
TOTAAL PASSIVA		225	2,554
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		424,156	3,582,247
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		364,076	3,302,950
Agioreserve		-240,827	21,707
Algemene reserve		300,907	257,589
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		424,156	3,582,247

WINST- EN VERLIESREKENING

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	21,131	43,550
Dividend	7	273	-
		<u>21,404</u>	<u>43,550</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		227,528	19,604
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		<u>-190,852</u>	<u>77,208</u>
		36,676	96,812
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAAL OPBRENGSTEN		58,080	140,362
KOSTEN	9	14,762	24,370
RESULTAAT		43,318	115,992

KASSTROOMOVERZICHT

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	43,318	115,992
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-227,528	-19,604
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	190,852	-77,208
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-1,106,253	-492,639
- verkopen beleggingen	3,881,331	501,956
- mutatie kortlopende vorderingen	24,571	-6,455
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	-2,329	614
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	2,803,963	22,656
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	1,170,763	1,090,278
Participaties teruggenomen	-4,372,171	-885,162
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-3,201,409	205,116
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-397,445	227,773
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	404,916	177,144
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	7,471	404,916

TOELICHTINGEN

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 50

Beleggingen	Fondsbeleggingen	Obligaties	Totaal
Stand begin periode	-	3,155,313	3,155,313
Aankopen	1,106,253		1,106,253
Verkopen	-710,814	-3,170,517	-3,881,331
Gerealiseerd resultaat	4,083	223,445	227,528
Ongerealiseerd resultaat	17,389	-208,241	-190,852
Stand eind periode	416,911	-	416,911

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

	2025	2024
Stand begin periode	3,302,950	3,116,980
Uitgegeven participaties	1,070,383	1,030,919
Teruggenomen participaties	-4,009,257	-844,949
Stand eind periode	364,076	3,302,950

Agioreserve

Stand begin periode	21,707	2,561
Mutatie bij uitgave van participaties	100,380	59,359
Onttrokken bij terugname van participaties	-362,914	-40,212
Stand eind periode	-240,827	21,707

Algemene reserve

Stand begin periode	257,589	141,597
Resultaat	43,318	115,992
Stand eind periode	300,907	257,589

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	273	-
Af: Dividendbelasting	-	-
Nettodividend	273	-

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	0.95%	14,762	0.65%	21,121
Transactiekostenvergoeding	0.00%	-	0.10%	3,249
	0.95%	14,762	0.75%	24,370

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor (W&O)	0.74%	0.77%
Lopendekostenfactor (Indirecte kosten)	0.16%	0.00%
Lopendekostenfactor - totaal	0.90%	0.77%
Portefeuilleomloopfactor	-27.80%	-30.81%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	227,528	-190,852	21,404	-14,762	43,318
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.

23. JAARREKENING DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 70

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 70

		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Aandelen		-	3,903,711
Fondsbeleggingen		4,650,377	-
Overige activa	2	85	14
		<u>4,650,462</u>	<u>3,903,726</u>
Liquiditeiten	3	222,921	14,481
TOTAAL ACTIVA		4,873,383	3,918,206
PASSIEF			
Overige passiva	4	3,372	2,871
TOTAAL PASSIVA		3,372	2,871
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		4,870,011	3,915,335
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		3,781,544	3,548,517
Agioreserve		49,888	-38,540
Algemene reserve		1,038,581	405,358
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		4,870,013	3,915,335

WINST- EN VERLIESREKENING

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 70

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	145	811
Dividend	7	100,908	165,777
		<u>101,053</u>	<u>166,588</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		644,748	-56,800
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-83,268	153,681
		<u>561,480</u>	<u>96,881</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		662,533	263,469
KOSTEN	9	29,310	31,330
RESULTAAT		633,223	232,139

KASSTROOMOVERZICHT

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 70

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	633,223	232,139
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-644,748	56,800
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	83,268	-153,681
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-6,064,712	-
- verkopen beleggingen	5,879,526	212,398
- mutatie kortlopende vorderingen	-71	24
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	501	401
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-113,013	348,081
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	4,262,964	479,004
Participaties teruggenomen	-3,941,509	-899,333
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	321,455	-420,330
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	208,442	-72,249
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	14,481	86,730
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	222,922	14,481

TOELICHTINGEN

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 70

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

Beleggingen	Aandelen	Fondsbeleggingen	Totaal
Stand begin periode	3,903,711	-	3,903,711
Aankopen	-	6,064,712	6,064,712
Verkopen	-4,150,124	-1,729,402	-5,879,526
Gerealiseerd resultaat	554,484	90,264	644,748
Ongerealiseerd resultaat	-308,071	224,803	-83,268
Stand eind periode	-	4,650,377	4,650,377

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)

	2025	2024
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	3,548,517	3,935,205
Uitgegeven participaties	3,528,812	436,090
Teruggenomen participaties	-3,295,784	-822,778
Stand eind periode	3,781,544	3,548,517
Agioreserve		
Stand begin periode	-38,540	-4,898
Mutatie bij uitgave van participaties	734,152	42,914
Onttrokken bij terugname van participaties	-645,724	-76,556
Stand eind periode	49,888	-38,540
Algemene reserve		
Stand begin periode	405,358	173,219
Resultaat	633,223	232,139
Stand eind periode	1,038,581	405,358

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten
- Financiële instrumenten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	114,851	184,502
Af: Dividendbelasting	13,943	18,725
Nettodividend	100,908	165,777

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	1.05%	29,310	0.65%	27,153
Transactiekostenvergoeding	0.00%	-	0.10%	4,177
	1.05%	29,310	0.75%	31,330

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor (W&O)	0.76%	0.76%
Lopendekostenfactor (Indirecte kosten)	0.77%	0.00%
Lopendekostenfactor - totaal	1.53%	0.76%
Portefeuilleomloopfactor	97.08%	-28.42%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	644,748	-83,268	101,053	-29,310	633,223
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.

24. JAARREKENING DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 90

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 90

		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Aandelen		-	2,591,196
Fondsbeleggingen		6,388,608	-
Overige activa	2	129	7,539
		<u>6,388,738</u>	<u>2,598,735</u>
Liquiditeiten	3	209,215	279,761
TOTAAL ACTIVA		6,597,952	2,878,496
PASSIEF			
Overige passiva	4	6,252	2,094
TOTAAL PASSIVA		6,252	2,094
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		6,591,701	2,876,402
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		5,217,672	2,440,985
Agioreserve		598,469	10,144
Algemene reserve		775,559	425,274
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		6,591,700	2,876,403

WINST- EN VERLIESREKENING

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 90

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	149	1,183
Dividend	7	43,535	83,195
		<u>43,684</u>	<u>84,378</u>
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		317,206	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		23,688	113,800
		<u>340,894</u>	<u>113,800</u>
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		384,578	198,178
KOSTEN	9	34,293	20,238
RESULTAAT		350,285	177,940

KASSTROOMOVERZICHT

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 90

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	350,285	177,940
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-317,206	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-23,688	-113,800
- deponeringen	-	-
- aankopen beleggingen	-7,820,112	-
- verkopen beleggingen	4,363,593	-
- mutatie kortlopende vorderingen	7,410	2,764
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	4,158	598
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-3,435,561	67,501
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	6,264,334	740,402
Participaties teruggenomen	-2,899,322	-569,775
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	3,365,012	170,627
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	-70,549	238,129
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	279,761	41,634
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	209,212	279,762

TOELICHTINGEN

DYNAMIC MARKET PORTFOLIO 90

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

Beleggingen	Aandelen	Fondsbeleggingen	Totaal
Stand begin periode	2,591,195	-	2,591,195
Aankopen	-	7,820,112	7,820,112
Verkopen	-2,489,483	-1,874,110	-4,363,593
Gerealiseerd resultaat	196,190	121,016	317,206
Ongerealiseerd resultaat	-297,902	321,590	23,688
Stand eind periode	-	6,388,608	6,388,609

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)

	2025	2024
Nominale waarde participaties		
Stand begin periode	2,440,985	2,295,135
Uitgegeven participaties	5,290,473	653,858
Teruggenomen participaties	-2,513,786	-508,009
Stand eind periode	5,217,672	2,440,985
Agioreserve		
Stand begin periode	10,144	-14,634
Mutatie bij uitgave van participaties	973,861	86,544
Onttrokken bij terugname van participaties	-385,536	-61,766
Stand eind periode	598,469	10,144
Algemene reserve		
Stand begin periode	425,274	247,334
Resultaat	350,285	177,940
Stand eind periode	775,559	425,274

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

Onder interest worden de baten en lasten verantwoord op:

- Liquiditeiten

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	53,804	115,379
Af: Dividendbelasting	10,269	32,184
Nettodividend	43,535	83,195

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:

	2025 (%)	2025 (euro)	2024 (%)	2024 (euro)
Beheervergoeding	1.15%	34,293	0.65%	17,540
Transactiekostenvergoeding	0.00%	-	0.10%	2,698
	1.15%	34,293	0.75%	20,238

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor (W&O)	0.92%	0.77%
Lopendekostenfactor (Indirecte kosten)	0.73%	0.00%
Lopendekostenfactor - totaal	1.65%	0.77%
Portefeuilleomloopfactor	81.06%	-49.65%

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	317,206	23,688	43,684	-34,293	350,285
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.

25. JAARREKENING ALPHA INNOVATION FUND

Alle bedragen zijn in euro.

BALANS

(na resultaatbestemming)

ALPHA INNOVATION FUND

		2025-12-31	2024-12-31
ACTIEF	Toelichting		
Beleggingen	1		
Aandelen		10,291,455	-
Overige activa	2	9,076	-
		<u>10,300,532</u>	-
Liquiditeiten	3	87,502	-
TOTAAL ACTIVA		10,388,034	-
PASSIEF			
Overige passiva	4	8,773	-
TOTAAL PASSIVA		8,773	-
TOTAAL ACTIVA MINUS PASSIVA		10,379,261	-
Eigen vermogen	5		
Nominale waarde participaties		10,562,026	-
Agioreserve		-190,064	-
Algemene reserve		7,298	-
TOTAAL EIGEN VERMOGEN		10,379,261	-

WINST- EN VERLIESREKENING

ALPHA INNOVATION FUND

		2025	2024
DIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN	Toelichting		
Interest	6	387	-
Dividend	7	789	-
		<u>1,176</u>	-
INDIRECTE OPBRENGSTEN UIT BELEGGINGEN			
Gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		-43	-
Niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen		14,971	-
		<u>14,928</u>	-
OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8	-	-
TOTAAL OPBRENGSTEN		16,104	-
KOSTEN	9	8,806	-
RESULTAAT		7,298	-

KASSTROOMOVERZICHT

ALPHA INNOVATION FUND

	2025	2024
KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN		
Resultaat	7,298	-
Aanpassingen voor:		
- gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	43	-
- niet-gerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen	-14,971	-
- aankopen beleggingen	-10,281,182	-
- verkopen beleggingen	4,655	-
- mutatie kortlopende vorderingen	-9,076	-
- mutatie kortlopende schulden (exclusief liquiditeiten)	8,773	-
TOTAAL KASSTROOM UIT BELEGGINGSACTIVITEITEN	-10,284,460	-
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Participaties uitgegeven	10,471,361	-
Participaties teruggenomen	-99,399	-
TOTAAL KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	10,371,963	-
TOTAAL MUTATIE LIQUIDE MIDDELEN	87,503	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN begin periode	-	-
STAND LIQUIDE MIDDELEN eind periode	87,503	-

TOELICHTINGEN

ALPHA INNOVATION FUND

TOELICHTING OP DE BALANS

BELEGGINGEN (1)

VERLOOP BELEGGINGEN GEDURENDE DE PERIODE

ALPHA INNOVATION FUND

Beleggingen	Aandelen	Totaal
Stand begin periode	-	-
Aankopen	10,281,182	10,281,182
Verkopen	-4,655	-4,655
Gerealiseerd resultaat	-43	-43
Ongerealiseerd resultaat	14,971	14,971
Stand eind periode	<u>10,291,455</u>	<u>10,291,455</u>

OVERIGE ACTIVA (2)

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

- Nog te ontvangen dividenden
- Vooruitbetaalde kosten

LIQUIDITEITEN (3)

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

OVERIGE PASSIVA (4)

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

- Nog te betalen kosten

EIGEN VERMOGEN (5)

Nominale waarde participaties

	2025	2024
Stand begin periode	-	-
Uitgegeven participaties	10,662,252	-
Teruggenomen participaties	-100,225	-
Stand eind periode	<u>10,562,026</u>	-

Agioreserve

Stand begin periode	-	-
Mutatie bij uitgave van participaties	-190,890	-
Onttrokken bij terugname van participaties	827	-
Stand eind periode	<u>-190,064</u>	-

Algemene reserve

Stand begin periode	-	-
Resultaat	7,298	-
Stand eind periode	<u>7,298</u>	-

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING

INTEREST (6)

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

DIVIDEND (7)

	2025	2024
Brutodividend	800	-
Af: Dividendbelasting	11	-
Nettodividend	789	-

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:

	2025 (%)	2025 (euro)
Beheervergoeding	1.20%	8,806

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

	2025	2024
Lopendekostenfactor	0.25%	n.v.t.
Portefeuilleomloopfactor	-8.13%	n.v.t.

FONDSRESULTAAT

	Gerealiseerde waarde- veranderingen	Niet- gerealiseerde waarde- veranderingen	Interest en dividend en overige bedrijfs- opbrengsten	Kosten	Resultaat
2025	-43	14,971	1,176	-8,806	7,298

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

26. 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 € 379.881.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

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

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2025

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2025 van W&O Beleggingsfondsen te Amstelveen 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 2025 en van het resultaat over 2025 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2025;
2. de winst-en-verliesrekening over 2025; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen waaronder de jaarcijfers van de afzonderlijke subfondsen

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 onafhankelijkheids-regels 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 49 van het verslag van de beheerder waarin de directie van W&O Beleggingsfondsen 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 beoordeeld of deze factoren kunnen duiden op een risico op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude. Dit risico hebben wij geïdentificeerd voor:

1. Het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de directie van de beheerder.
2. Het onrechtmatig onttrekken van middelen aan het fonds.

3. De waardering van fondsbeleggingen met aanpassingen van de koers door de directie van de beheerder.
4. Onnauwkeurige berekening van de performance fee in het ABS fonds.

Wij hebben het veronderstelde risico in de opbrengstverantwoording weerlegd gezien de aard van de opbrengsten. De opbrengsten bestaan uit opbrengsten uit beursgenoteerde beleggingen.

Het doorbreken van maatregelen van interne beheersing door de directie van de beheerder	Onze specifieke controle-aanpak
<p>Wij hebben het risico op doorbreken van de interne beheersing door de directie van de beheerder onderkend op het gebied waar mutaties en andere aanpassingen worden gemaakt in het afsluitproces.</p>	<p>Wij hebben de opzet en het bestaan van de interne beheersing binnen het afsluitproces van de jaarrekening geëvalueerd. Wij hebben o.a. op basis van (kwalitatieve) risicocriteria mutaties in het afsluitproces geselecteerd en hierop controlewerkzaamheden verricht. Tot slot hebben wij een element van onvoorspelbaarheid in onze controle verwerkt.</p>

Het onrechtmatig onttrekken van middelen aan het fonds	Onze specifieke controle-aanpak
<p>Als onderdeel van onze controle hebben wij aandacht besteed aan de betaalorganisatie. Als gevolg van te ruime bevoegdheden bij het klaarzetten en goedkeuren van betalingen hebben wij een frauderisico geïdentificeerd dat betalingen zonder functiescheiding kunnen plaatsvinden.</p>	<p>Om dit risico te mitigeren hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op een selectie van de uitgaande betalingen. Wij hebben voor deze selectie aansluiting gezocht tussen het rekeningnummer van de betaling en externe bronnen die dit bankrekening nummer bevestigen. Daarnaast hebben wij de rationale van de transactie vastgesteld.</p>
De waardering van fondsbeleggingen met aanpassingen van de koers door de directie van de beheerder	Onze specifieke controle-aanpak
<p>Wij hebben een frauderisico onderkend op de waardering van fondsbeleggingen waarbij de waarderingsmomenten van de onderliggende belegging niet in lijn zijn met de waarderingsmomenten van W&O Beleggingsfondsen. Om voor de eigen waardering een goede inschatting te maken maakt de directie van de beheerder een inschatting van de waardeverandering van de onderliggende beleggingen. Deze beoordelingsruimte brengt de mogelijkheid met zich mee dat de waardering bewust kan worden beïnvloed.</p>	<p>Wij hebben de opzet en het bestaan van de interne beheersing rondom het waarderingsproces beoordeeld. Wij hebben inzicht verkregen in bij welke posities de waardering wordt bepaald door aanvullende inschattingen van de beheerder. Bij deze posities hebben wij door detailwerkzaamheden (waaronder backtesting en aansluiten met recente waarderings) zekerheid verkregen over een adequate waardering per jaareinde.</p>

Onnauwkeurige performance fee in het ABS-subfonds	Onze specifieke controle-aanpak
<p>In onze controleaanpak hebben wij specifieke aandacht besteed aan de performance fee binnen W&O Beleggingsfondsen. Wij hebben de performance fee-structuur, die uitsluitend betrekking heeft op het ABS-subfonds, aangemerkt als een frauderisico. De directie van de beheerder bevindt zich in een positie waarin via de berekeningsmethodiek van de performance fee meer middelen aan het fonds zouden kunnen worden onttrokken dan op grond van de overeengekomen voorwaarden is toegestaan.</p>	<p>Wij hebben de opzet en het bestaan van de interne beheersing rondom de performance fee beoordeeld. Wij hebben een integrale herberekening gemaakt van de in rekening gebrachte performance fees gebaseerd op het Prospectus.</p>

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 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 de directie van de beheerder dat de continuïteit van het fonds gewaarborgd is, aanvaardbaar is.

Wij hebben de beoordeling besproken en geëvalueerd met de directie van de beheerder en hebben daarbij professionele oordeelsvorming en professioneel scepticisme toegepast. Hierbij dienen wij op basis van de verkregen controle-informatie te bepalen of er gebeurtenissen of omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de continuïteit van 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 gereede 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 directie van de beheerder en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door de directie van de beheerder gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede 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 directie van 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 2026

Forvis Mazars Accountants N.V.

L. Zuur MSc RA

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

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



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

ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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**

<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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	1
1	4
2	17
3	30
4	44
5	97
#	193
Gem	4,1
% = 0	0,5%
% > 3	89%

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 0,1 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.

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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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

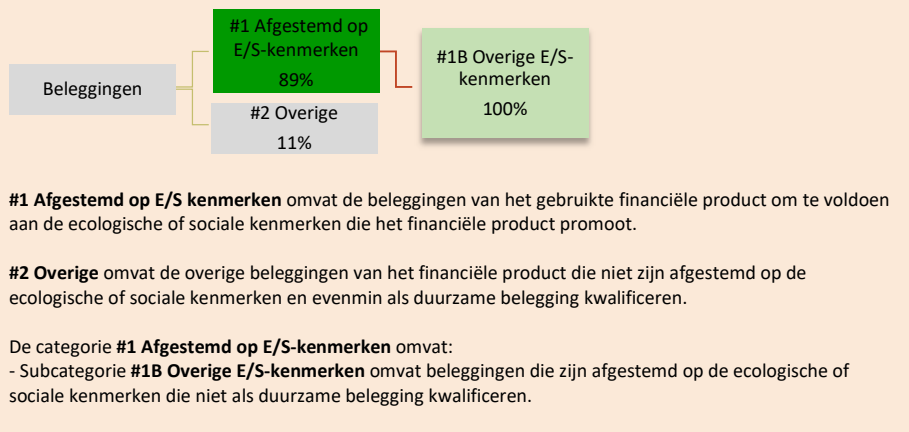
Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Rekening Courant	8.6	Liquiditeiten	
Alphabet Inc	3.4	Communicatie services	Verenigde Staten
Vestas Wind Systems A/S	2.7	Industrie	Denemarken
First Solar Inc	2.6	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Thyssenkrupp Nucera AG & Co KGaA	1.9	Industrie	Duitsland
SolarEdge Technologies Inc	1.4	Informatietechnologie	Israël
Micron Technology Inc	1.4	Informatietechnologie	Verenigde Staten
FANUC Corp.	1.2	Industrie	Japan
BlackBerry Ltd	1.1	Informatietechnologie	Canada
Sunrun Inc	1.1	Industrie	Verenigde Staten
Proto Labs Inc	1.0	Industrie	Verenigde Staten
Incyte Corp	1.0	Gezondheidszorg	Verenigde Staten
Plug Power Inc	1.0	Industrie	Verenigde Staten
Block Inc	1.0	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Cadeler A/S	0.9	Industrie	Noorwegen

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



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%

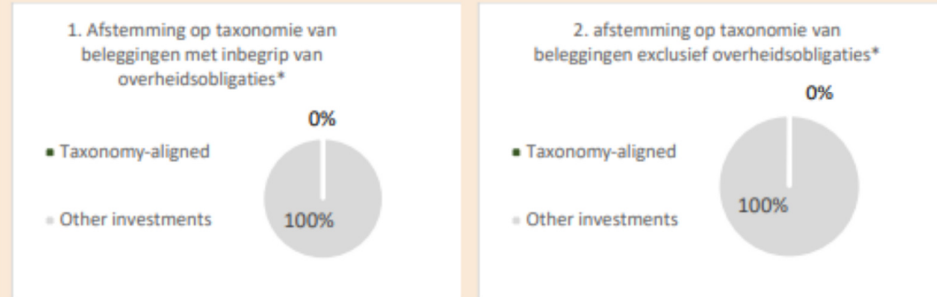
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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



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

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 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.



Referentiebenchmark 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	



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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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	3
1	0
2	2
3	16
4	32
5	50
#	103
Gem	4,2
% = 0	2,9%
% > 3	95%

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De gemiddelde score is 0,2 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, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
Berkshire Hathaway B	2.1	Financiële dienstverlening	
Visa Inc.	1.8	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Walmart Inc	1.8	Consument - basis	Verenigde Staten
Mastercard Inc	1.8	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Novartis AG	1.7	Gezondheidszorg	Zwitserland
Cisco Systems Inc	1.7	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Agricultural Bank of China Ltd	1.6	Financiële dienstverlening	China
Petrochina	1.6	Energie	China
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.6	Financiële dienstverlening	China
Johnson & Johnson	1.5	Gezondheidszorg	Verenigde Staten
TJX Cos Inc/The	1.5	Consument - duurzaam	Verenigde Staten
Coca-Cola Co/The	1.5	Consument - basis	Verenigde Staten
Nestlé SA	1.5	Consument - basis	Zwitserland
Costco	1.5	Consument - basis	Verenigde Staten
Procter & Gamble Co/The	1.5	Consument - basis	Verenigde Staten

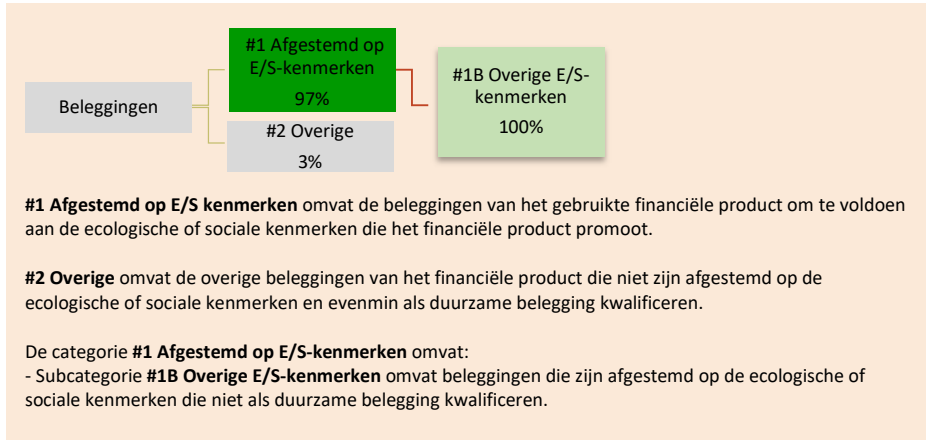
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Annex IV Global Titans Fund

● 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.



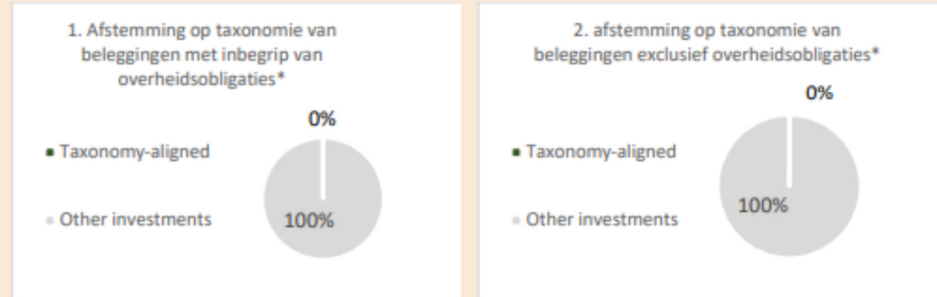
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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 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 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 social doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

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



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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	5
4	26
5	0
#	35
Gem	3,6
% = 0	0,0%
% > 3	89%

● **...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, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

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

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



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

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Positie
Rekening Courant	13.3	Liquiditeiten	Rekening Courant
French Republic Government Bond OAT 1998 p 2029	5.3	(Lagere) Overheden en supranationals	French Republic Government Bond OAT 1998 p 2029
SPGB 2024 p 2030	4.9	(Lagere) Overheden en supranationals	SPGB 2024 p 2030
Bundesrepublik Deutschland 2024 p 2034	4.8	(Lagere) Overheden en supranationals	Bundesrepublik Deutschland 2024 p 2034
Spanje 2017 p 2033	4.6	(Lagere) Overheden en supranationals	Spanje 2017 p 2033
Republic of Austria Government Bond 2020 p 2030	4.4	(Lagere) Overheden en supranationals	Republic of Austria Government Bond 2020 p 2030
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 p 2030	4.4	(Lagere) Overheden en supranationals	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2020 p 2030
Oostenrijk 2022 p 2032	4.4	(Lagere) Overheden en supranationals	Oostenrijk 2022 p 2032
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022 p 2031	4.2	(Lagere) Overheden en supranationals	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2022 p 2031
Belgie 2021 p 2031	4.1	(Lagere) Overheden en supranationals	Belgie 2021 p 2031

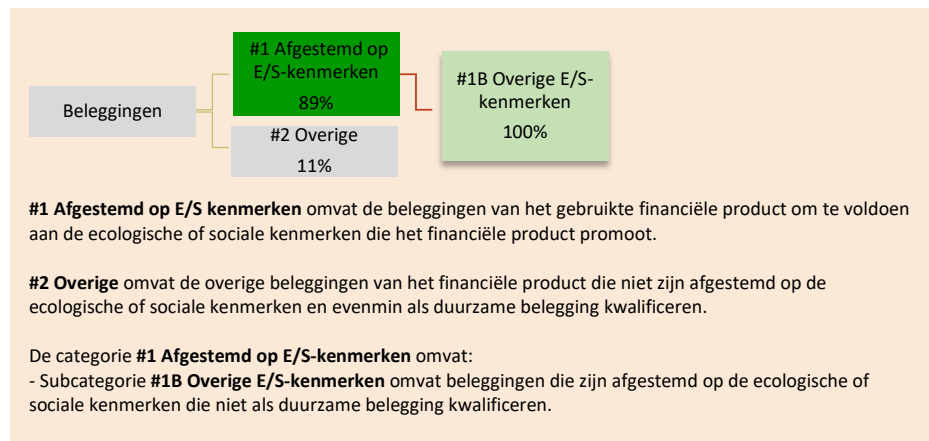
French Republic Government Bond OAT 2012 p 2027	3.3	(Lagere) Overheden en supranationals	French Republic Government Bond OAT 2012 p 2027
Finland Government Bond 2018 p 2028	3.1	(Lagere) Overheden en supranationals	Finland Government Bond 2018 p 2028
Ireland Government Bond	3.1	(Lagere) Overheden en supranationals	Ireland Government Bond
Netherlands Government Bond 2021 p 2029	3.0	(Lagere) Overheden en supranationals	Netherlands Government Bond 2021 p 2029
Finland Government Bond 2019 p 2029	3.0	(Lagere) Overheden en supranationals	Finland Government Bond 2019 p 2029

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.

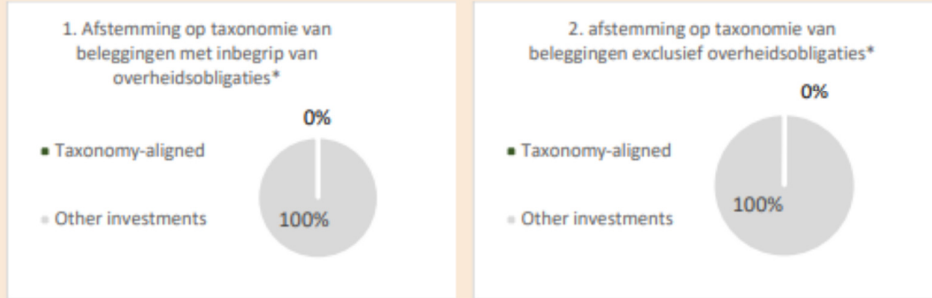
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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

In welke 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 staatschulden.

● **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.

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

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.



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

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

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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).



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

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



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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	2
1	0
2	0
3	2
4	6
5	37
#	47
Gem	4,6
% = 0	4,3%
% > 3	96%

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De gemiddelde score is 0,3 lager dan 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	4.5	Liquiditeiten	
Rio Tinto plc	2.9	Basismaterialen	Verenigd Koninkrijk
HSBC Holdings plc	2.8	Financiële dienstverlening	Verenigd Koninkrijk
ASML Holding N.V.	2.8	Informatietechnologie	Nederland
CRH plc	2.8	Basismaterialen	Ierland
Allianz SE	2.7	Financiële dienstverlening	Duitsland
AstraZeneca plc	2.7	Gezondheidszorg	Verenigd Koninkrijk
Roche Holding AG	2.6	Gezondheidszorg	Zwitserland
ABB Ltd	2.6	Industrie	Zwitserland
DHL AG	2.5	Industrie	Duitsland
SAP SE	2.5	Informatietechnologie	Duitsland
UBS Group AG	2.5	Financiële dienstverlening	Zwitserland
ENI S.p.A.	2.4	Energie	Italië
Iberdrola SA	2.4	Nutsbedrijven	Spanje
Reckitt Benckiser Group plc	2.4	Consument - basis	Verenigd Koninkrijk

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%

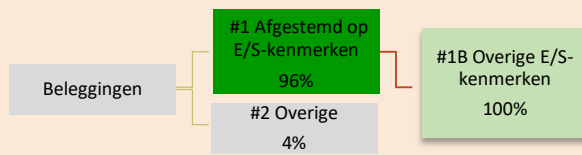


Annex IV Europa Fonds

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?

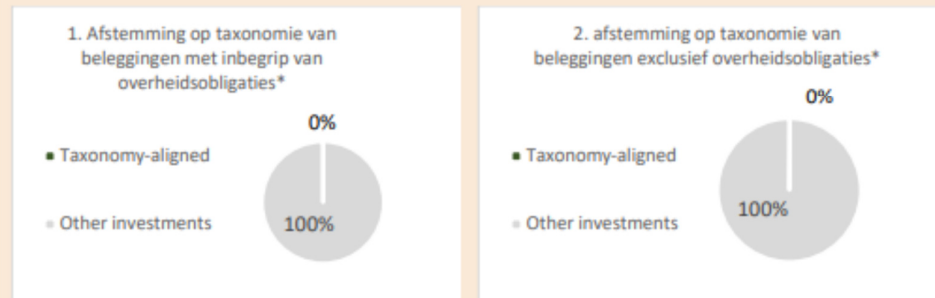
Het Europa Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen van de grootste Europese bedrijven. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk gewogen zijn. In beginsel worden er geen sectoren uitgesloten 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.*



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

- **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 social doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

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



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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	1
1	0
2	1
3	10
4	13
5	21
#	46
Gem	4,1
% = 0	2,2%
% > 3	98%

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De gemiddelde score is 0,5 lager dan 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.

Ander 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?

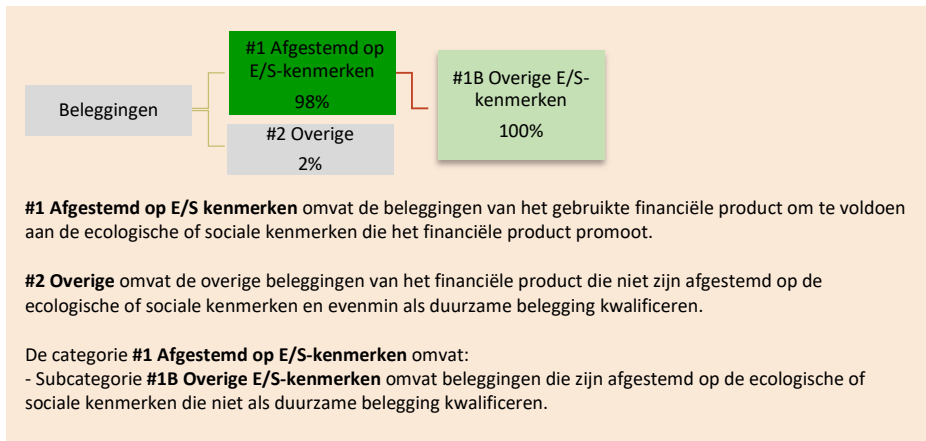
Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
JPMorgan Chase & Co	3.5	Financiële dienstverlening	Verenigde Staten
NVIDIA Corp	3.4	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Walmart Inc	3.3	Consument - basis	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc	3.3	Communicatie services	Verenigde Staten
Bank of America Corp	3.3	Financiële dienstverlening	Verenigde Staten
Royal Bank of Canada	3.0	Financiële dienstverlening	Canada
3M Co	2.9	Industrie	Verenigde Staten
Tesla Inc	2.9	Consument - duurzaam	Verenigde Staten
Alphabet Inc	2.8	Communicatie services	Verenigde Staten
Toronto-Dominion Bank/The	2.7	Financiële dienstverlening	Canada
Amazon.com Inc	2.6	Consument - duurzaam	Verenigde Staten
Apple Inc	2.6	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Abbvie Inc.	2.6	Gezondheidszorg	Verenigde Staten
Ecolab Inc	2.5	Basismaterialen	Verenigde Staten
Berkshire Hathaway B	2.5	Financiële dienstverlening	Verenigde Staten

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



In welke economische sectoren werd belegd?

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



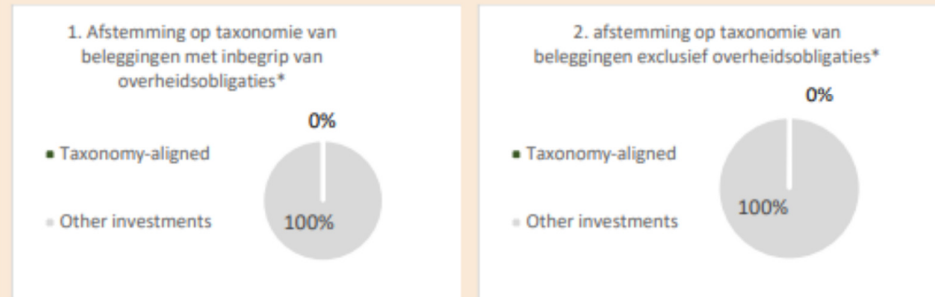
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

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

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

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

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

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

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

Annex IV Noord-Amerika Fonds

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



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

Referentiebenchmarks

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



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

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

In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

Niet van toepassing (zie bovenstaande antwoord).

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

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



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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	1
2	0
3	4
4	11
5	32
#	48
Gem	4,5
% = 0	0,0%
% > 3	98%

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De gemiddelde score is 0,2 lager dan 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	10.3	Liquiditeiten	
Hitachi Ltd	3.8	Industrie	Japan
Newmont Corporation	3.6	Basismaterialen	Australië
DBS Group Holdings Ltd	3.2	Financiële dienstverlening	Singapore
Fujitsu Ltd	3.1	Informatietechnologie	Japan
ENEOS Holdings Inc	3.0	Energie	Japan
Idemitsu Kosan Co Ltd	2.9	Energie	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	2.8	Industrie	Japan
Tokyo Gas Co Ltd	2.8	Nutsbedrijven	Japan
Tokyo Electron Ltd	2.7	Informatietechnologie	Japan
Wesfarmers Ltd	2.6	Consument - duurzaam	Australië
Commonwealth Bank of Australia	2.6	Financiële dienstverlening	Australië
National Australia Bank Ltd	2.6	Financiële dienstverlening	Australië
ANZ Group Holdings Ltd	2.4	Financiële dienstverlening	Australië
Mitsui & Co Ltd	2.3	Industrie	Japan

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

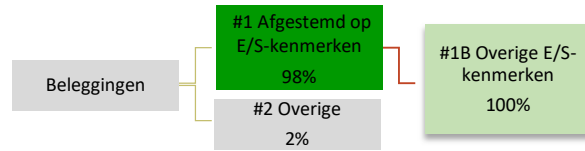
0%



● 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?

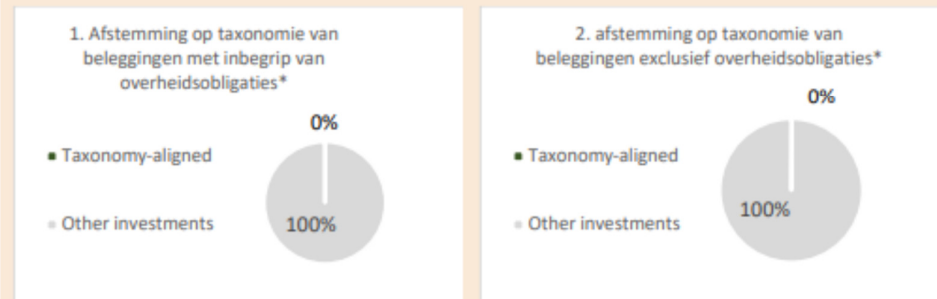
Het Azië-Pacific Fonds bestaat uit een selectie van beursgenoteerde aandelen uit de landen: Japan, Australië, Hong Kong, Singapore en Nieuw-Zeeland. Het Subfonds voert doorgaans een passief beleggingsbeleid. De portefeuille is opgebouwd uit circa 40 aandelen, waarbij de aandelen zo veel mogelijk gelijk 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.

- **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.

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



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 social doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

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



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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	7
4	7
5	24
#	40
Gem	4,3
% = 0	0,0%
% > 3	95%

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De gemiddelde score is exact 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	11.0	Liquiditeiten	
Gold Fields Ltd	5.3	Basismaterialen	Zuid-Afrika
Tencent Holdings Ltd	3.5	Communicatie services	China
NetEase Inc	3.3	Communicatie services	China
Alibaba Group Holding-SP ADR	3.3	Consument - duurzaam	China
Naspers Ltd	3.3	Consument - duurzaam	Zuid-Afrika
Baidu Inc	3.2	Communicatie services	China
Mahindra & Mahindra Ltd	3.0	Consument - duurzaam	India
Agricultural Bank of China Ltd	3.0	Financiële dienstverlening	China
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.7	Financiële dienstverlening	China
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA	2.7	Basismaterialen	Chili
China Construction Bank Corp	2.7	Financiële dienstverlening	China
Standard Bank Group Ltd	2.7	Financiële dienstverlening	Zuid-Afrika
Axia Energia	2.6	Nutsbedrijven	Brazilië
BYD Co Ltd	2.6	Consument - duurzaam	China

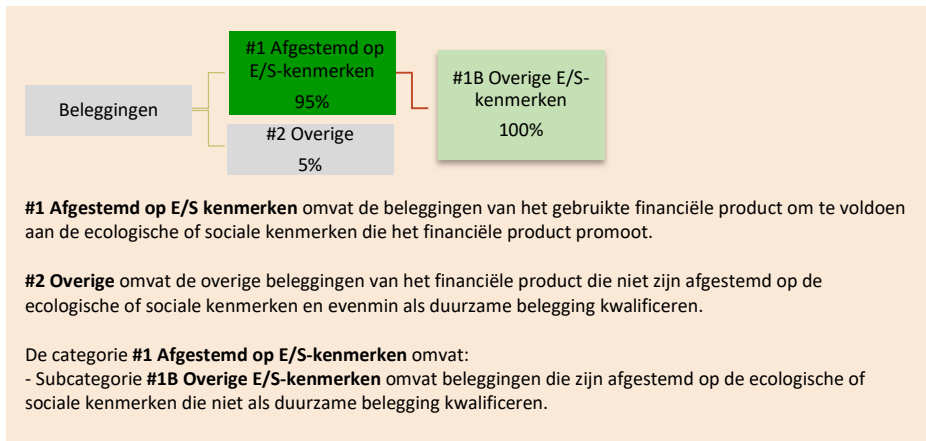
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Annex IV Opkomende Landen Fonds

● Hoe zag de activa-allocatie erbij?



● In welke economische sectoren werd belegd?

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



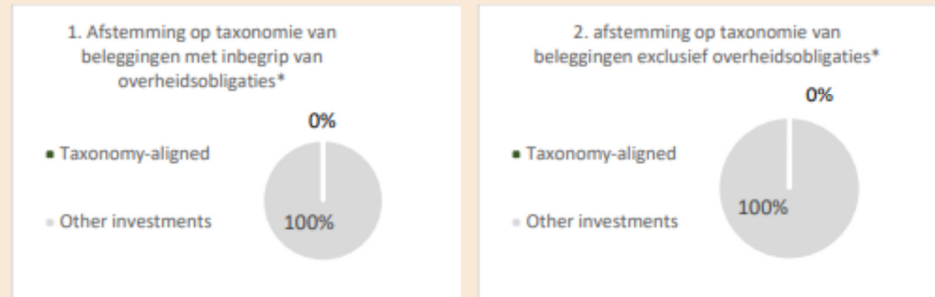
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

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

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

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



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

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
0%
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
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.

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 social doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

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



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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
Opkomende Landen Index Fonds	7,23%	7,98%	0%	4%	3,0%
Private Equity Index Fonds	6,67%	7,42%	0%	2%	1,0%
Azië-Pacific Index Fonds	6,75%	7,50%	4%	8%	5,0%
Bright New World Fund	4,14%	6,39%	0%	8%	2,0%
Alpha Innovation Fund	5,94%	7,64%	0%	8%	2,0%
Global Titans Fund	5,94%	7,64%	0%	8%	5,0%
Europa Index Fonds	6,81%	7,56%	8%	12%	10,0%
Noord-Amerika Index Fonds	6,06%	6,81%	10%	20%	12,0%
Staatsobligatie Index Fonds	1,89%	2,64%	10%	30%	20,0%
Dynamic Euro Bond Fund	4,89%	6,14%	0%	30%	22,5%
ABS Fund	6,00%	7,60%	0%	30%	17,5%
Totaal	5,05%	6,16%			100,0%

		8
6		
		8
		8
		8
		8
		8
		8
6		
6		
		7,02

...en in vergelijking tot voorgaande perioden?

De gemiddelde score is 0,31 lager 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.

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 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.



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.

Ander 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?

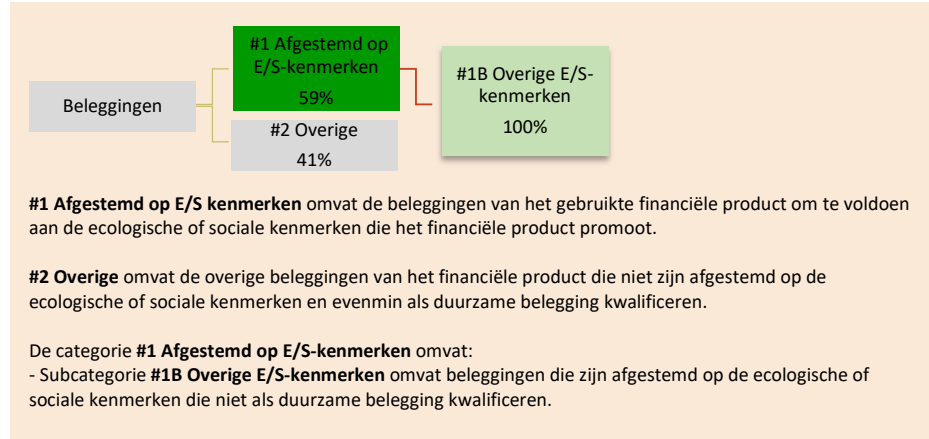
Positie	Gewicht	Geografisch
Staatsobligatie Fonds	27.4	Wereldwijd
Dynamic Euro Bond Fund	17.4	Nederland
ABS Fund	14.9	Europa
Europa Fonds	12.0	Europa
Noord-Amerika Fonds	9.9	Verenigde Staten
Global Titans Fund	6.0	Wereldwijd
Azie-Pacific Fonds	5.9	Azië
Opkomende Landen Fonds	3.0	Opkomende markten
Bright New World Fund	2.0	Nederland
Private Equity Fonds	1.0	Wereldwijd
Rekening Courant	0.5	
Positie	Gewicht	Geografisch
Staatsobligatie Fonds	27.4	Wereldwijd
Dynamic Euro Bond Fund	17.4	Nederland

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



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) |
| • Europa Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Noord-Amerika Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Azië-Pacific Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Opkomende Landen Fonds | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Alpha Innovation Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Private Equity Fonds | aandelenfonds (grijs product) |

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



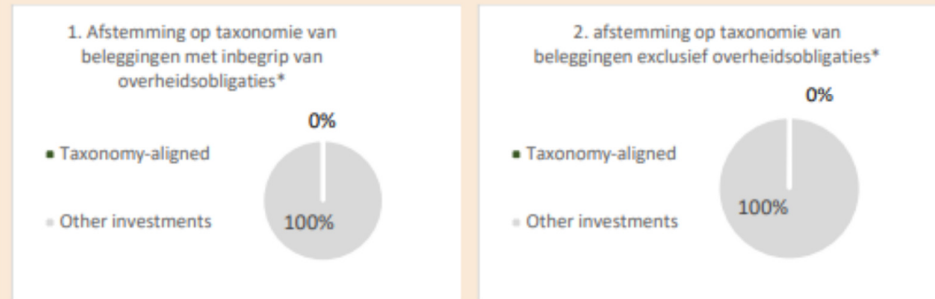
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%

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 social doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

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



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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		
Opkomende Landen Index Fonds	7,23%	7,98%	0%	6%	4,5%		8
Private Equity Index Fonds	6,67%	7,42%	0%	3%	1,5%	6	
Azië-Pacific Index Fonds	6,75%	7,50%	6%	12%	7,5%		8
Bright New World Fund	4,14%	6,39%	0%	12%	3,0%		8
Alpha Innovation Fund	5,94%	7,64%	0%	12%	3,0%		
Global Titans Fund	5,94%	7,64%	0%	12%	7,5%		8
Europa Index Fonds	6,81%	7,56%	12%	18%	15,0%		8
Noord-Amerika Index Fonds	6,06%	6,81%	15%	30%	18,0%		8
Staatsobligatie Index Fonds	1,89%	2,64%	5%	20%	10,0%		8
Dynamic Euro Bond Fund	4,89%	6,14%	0%	20%	15,0%	6	
ABS Fund	6,00%	7,60%	0%	20%	15,0%	6	
Totaal	5,61%	6,71%			100,0%		7,13

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is 0,34 lager 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.

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 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.



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
Europa Fonds	18.0	Europa
Dynamic Euro Bond Fund	14.9	Nederland
ABS Fund	14.9	Europa
Noord-Amerika Fonds	14.8	Verenigde Staten
Staatsobligatie Fonds	10.0	Wereldwijd
Global Titans Fund	9.0	Wereldwijd
Azie-Pacific Fonds	8.9	Azië
		Opkomende
Opkomende Landen Fonds	4.5	markten
Bright New World Fund	3.0	Nederland
Private Equity Fonds	1.5	Wereldwijd
Rekening Courant	0.5	

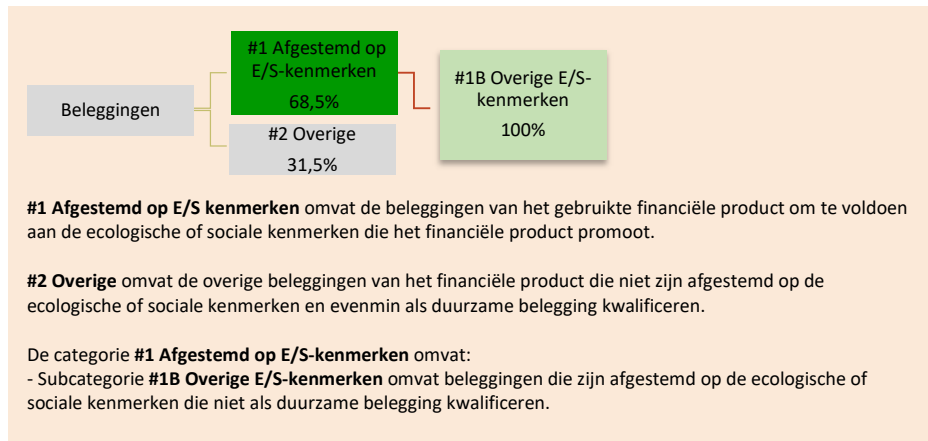
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Annex IV Profiel Fonds Neutraal

● *Hoe zag de activa-allocatie erbij?*



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

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

- | | |
|--------------------------|-------------------------------------|
| • Bright New World Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Global Titans Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Dynamic Euro Bond Fund | obligatiefonds (grijs product) |
| • ABS Fund | obligatiefonds (grijs product) |
| • Staatsobligatie Fonds | obligatiefonds (lichtgroen product) |
| • 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) |
| • Alpha Innovation Fund | aandelenfonds (lichtgroen product) |
| • Private Equity Fonds | aandelenfonds (grijs product) |

Het Profiel Fonds Neutraal 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 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.



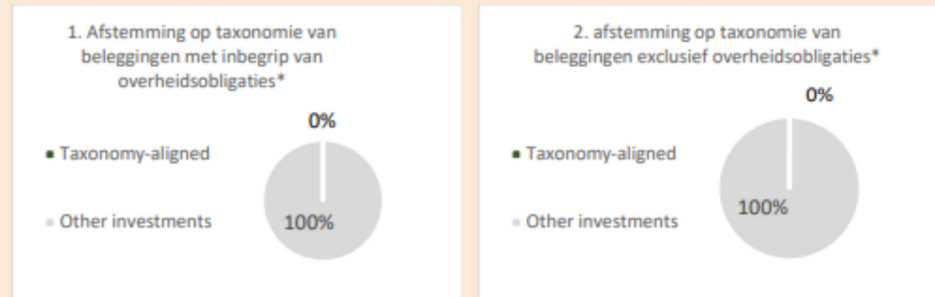
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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.

 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.

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 social doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

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



ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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		
Opkomende Landen Index Fonds	7,23%	7,98%	0%	10%	7,5%		8
Private Equity Index Fonds	6,67%	7,42%	0%	5%	2,5%	6	
Azië-Pacific Index Fonds	6,75%	7,50%	10%	20%	12,5%		8
Bright New World Fund	4,14%	6,39%	0%	20%	5,0%		8
Alpha Innovation Fund	5,94%	7,64%	0%	20%	5,0%		8
Global Titans Fund	5,94%	7,64%	0%	20%	12,5%		8
Europa Index Fonds	6,81%	7,56%	20%	30%	25,0%		8
Noord-Amerika Index Fonds	6,06%	6,81%	25%	50%	30,0%		8
Totaal (netto)	6,32%	7,31%			100,0%	7,95	

...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

De gemiddelde score is hetzelfde als 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.

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?

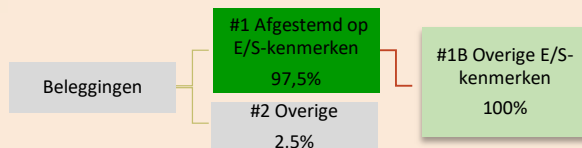
Positie	Gewicht	Geografisch
Europa Fonds	30.0	Europa
Noord-Amerika Fonds	24.7	Verenigde Staten
Global Titans Fund	14.9	Wereldwijd
Azie-Pacific Fonds	14.9	Azië
Opkomende Landen Fonds	7.5	Opkomende markten
Bright New World Fund	4.9	Nederland
Private Equity Fonds	2.5	Wereldwijd
Rekening Courant	0.5	

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.

onsden:

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.

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)
Alpha Innovation Fund	aandelenfonds (lichtgroen product)
Private Equity Fonds	aandelenfonds (grijs product)

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

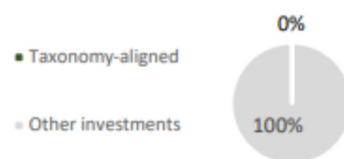


In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

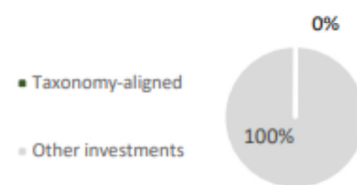
0%

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.*

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.



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 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%



Profiel Fonds Offensief

Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?
0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Dit zijn beleggingen die een lagere gemiddelde ES-score dan 3 hebben.

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

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

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

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

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 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).

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

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



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

ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstopping 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: **Alpha Innovation Fund**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): Niet van toepassing

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Yes	<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 	<input type="checkbox"/> 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. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Er zal een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling worden gedaan: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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	WBAIF
0	1
1	1
2	9
3	20
4	14
5	45
#	90
Gem	4,0
% = 0	1,1%
% > 3	88%

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

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

Het fonds is in 2025 opgericht, er is dus geen eerdere periode.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Niet van toepassing.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- De omzet die aan 'nieuwe groene' ondernemingen 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.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Positie	Gewicht	Sector	Geografisch
NVIDIA Corp	2.2	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Cloudflare Inc	2.0	Informatietechnologie	Verenigde Staten
NetEase Inc	2.0	Communicatie services	China
Intel Corp	2.0	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Block Inc	2.0	Informatietechnologie	Verenigde Staten
Visa Inc.	2.0	Informatietechnologie	Verenigde Staten
CrowdStrike Holdings Inc	2.0	Informatietechnologie	Verenigde Staten
ROBLOX Corp	1.9	Communicatie services	Verenigde Staten
Micron Technology Inc	1.3	Informatietechnologie	Verenigde Staten
PureCycle Technologies Inc	1.1	Basismaterialen	Verenigde Staten
Celsius Holdings Inc	1.1	Consument - basis	Verenigde Staten
Yellow Cake PLC	1.1	Energie	Verenigd Koninkrijk
NAC Kazatomprom JSC	1.1	Energie	Verenigde Staten
Baidu Inc	1.1	Communicatie services	China
Advanced Micro Device Inc.	1.1	Informatietechnologie	Verenigde Staten

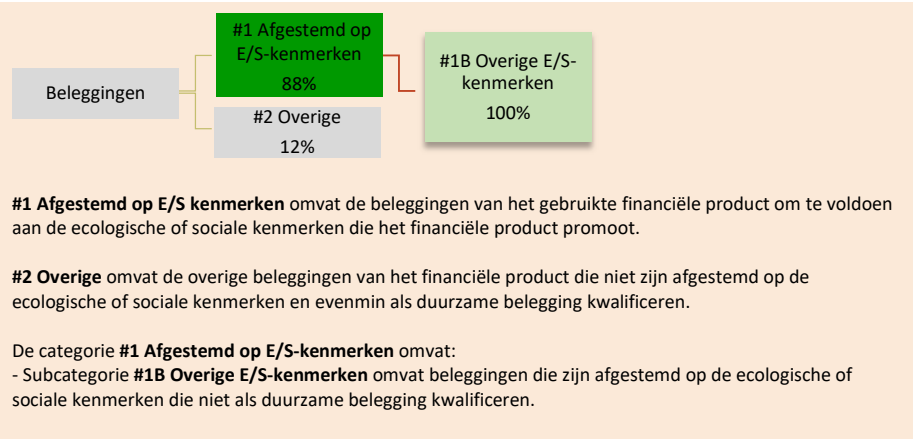
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

0%



Hoe zag de activa-allocatie erbij?



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 zoals: kunstmatige intelligentie, robotica, cybersecurity, duurzame energie, zelfrijdende auto's, fintech, 5G en Cloud.



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

0%

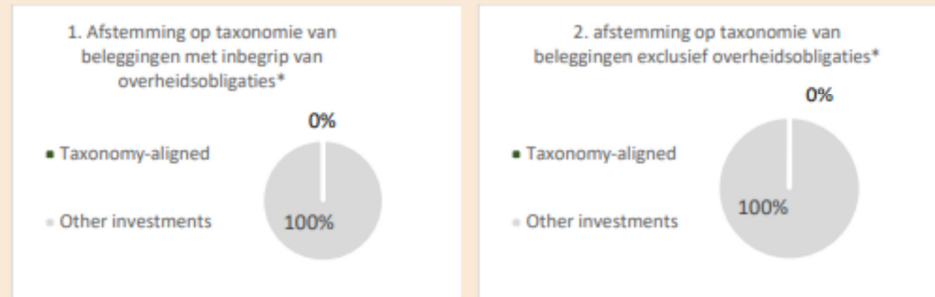
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

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



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

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 fonds is in 2025 opgericht, er is dus geen eerdere periode.
- **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.



Referentiebenchmark 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	



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).