

## BIJLAGE II-D

# SUPPLEMENT ABS Fund

Behorend bij prospectus W&O Beleggingsfondsen.

Opgericht per 4 augustus 2020 voor onbepaalde tijd.

Website: [www.absfund.nl](http://www.absfund.nl)

### 1. DEELNAME

Het ABS Fund is een Subfonds van het paraplufonds W&O Beleggingsfondsen en is met name geschikt voor beleggers met een lange beleggingshorizon, van ten minste 10 tot 15 jaar, die een hoger rendement dan op obligaties nastreven. 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 (hierna: ABS). 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.

Een participatie in het Subfonds is een offensieve belegging. De koersen van ABS en daarmee de koers van een participatie van het Subfonds kan zowel omhoog als omlaag sterk fluctueren.

### 2. DOELSTELLING

Het ABS Fund beoogt voor beleggers vermogensgroei op langere termijn te realiseren. Het Subfonds streeft naar een gemiddeld rendement dat ligt tussen het rendement op aandelen en op obligaties van hoge debiteurenkwaliteit. Als referentie benchmark hanteert de Beheerder de Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR met een opslag van 2,5%. De Bloomberg Barclays EURO ABS Floating Total Return Index Value Unhedged EUR is een index die het rendement volgt van investment-grade, floating rate notes, uitgegeven in euro's.

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

### 3. BELEGGINGSBELEID

Het ABS Fund belegt hoofdzakelijk in deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die op hun beurt beleggen in ABS van hoofdzakelijk Europese debiteuren. De onderliggende verzameling activa bestaat onder andere uit woninghypotheken, hypotheken op commercieel vastgoed, commerciële leningen (CLO's), creditcardleningen, studentenleningen en leasingcontracten.

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

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

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

De beleggingen zijn grotendeels niet toegelaten tot of worden niet verhandeld op een gereguleerde markt in financiële instrumenten waardoor deze in mindere mate verhandelbaar zijn. Deze beleggingen betreffen deelnemingsrechten van beleggingsinstellingen die niet beursgenoteerd zijn. Deze deelnemingsrechten worden verhandeld via een transfer agent of 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 sterk fluctueren.

#### **4. BELEGGINGSRESTRICTIES**

Als aanvullende restricties voor het ABS Fund geldt dat:

- I. direct kan worden belegd in de volgende financiële instrumenten:
  - a. obligatieleningen met onderpand;
  - b. financieringen, leningen en/of financiële instrumenten met direct of indirect onderpand;
  - c. geldmarktinstrumenten;
  - d. liquiditeiten, in de vorm van deelnemingsrechten in een erkend geldmarktfonds;
  - e. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die beleggen in onder a, b en/of c genoemde financiële instrumenten; en
  - f. deelnemingsrechten van andere beleggingsinstellingen die niet beleggen in onder a, b en/of c genoemde financiële instrumenten.
- I. maximaal 100% van het Fondsvermogen kan worden belegd in de onder I onder a, b, c, d of e genoemde financiële instrumenten.
- II. maximaal 10% van het Fondsvermogen kan worden belegd in de onder I onder f genoemde financiële instrumenten.

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

Hiernaast is een risico-indicator opgenomen. De historische gegevens, zoals die voor de berekening van deze synthetische indicator zijn gebruikt, vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van ABS Fund. Deze risico-indicator is aan veranderingen onderhevig. Niet kan worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie gedurende het bestaan van het Subfonds ongewijzigd blijft. De indeling van het Subfonds kan in de tijd variëren. De indeling van een fonds in de laagste risico- en opbrengstcategorie (1) betekent nog niet dat er sprake is van een risicoloze belegging. Het Subfonds is geclassificeerd in klasse 4, omdat de waarde van de participatie schommelt en dus zowel de kansen op verlies als winst relatief hoog kunnen zijn.



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

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

Zie ook paragraaf 3.3. van het prospectus.

## 6. EIGENSCHAPPEN, VERGOEDINGEN EN KOSTEN

Algemeen		
Denominatie		EUR
ISIN		NL0015026485
Netto Intrinsieke Waarde-vaststelling (afgifteprijs), toetreding en uittreding.		Twee keer per maand
De meest recente totale intrinsieke waarde van het Subfonds		€ 25.363.999 (per 5 december 2022)
De meest recente intrinsieke waarde van een participatie		€ 11.09921 (per 5 december 2022)
Minimaal toetredingsbedrag		
	Indien de belegging <u>WEL</u> ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 50,-
	Indien de belegging <u>NIET</u> ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 10.000
Minimaal toetredingsbedrag vervolgstortingen		
	Indien de belegging <u>WEL</u> ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 50,-
	Indien de belegging <u>NIET</u> ten behoeve van fiscaal gefaciliteerd vermogen is:	EUR 100,-
Minimaal aan te houden waarde van de Participaties		EUR 100,-
Beheervergoeding	0,70%	Het percentage wordt per jaar berekend over het fondsvermogen. De maandag voorafgaand aan het bepalen van de intrinsieke waarde (1e en 3e dinsdag van de maand) worden de vergoeding en kosten in rekening gebracht ad 1/24 deel van het percentage van de waarde van het fondsvermogen per einde van die maandag. Deze vergoeding wordt per dag gereserveerd. Aan het einde van genoemde maandag wordt de totale reservering vergeleken met de werkelijke vergoeding op grond van de waarde van het fondsvermogen op dat moment. Eventuele tekorten of overschotten worden ten laste of ten bate van het Subfonds gebracht.
Transactiekostenvergoeding	0,10%	
Kosten promotie	0,10%	
Kosten digitale applicaties	0,10%	
Accountants-, advies- en curatorkosten	0,45%	
ICT kosten	0,05%	
Overig	0,10%	
TOTAAL: 1,60%		

## Variabele vergoeding

### Reservering en Afrekening variabele vergoeding

1. De variabele vergoeding zal op de maandag voorafgaand aan het bepalen van de intrinsieke waarde (1e en 3e dinsdag van de maand) worden gereserveerd, indien aan de vereisten voor het ontstaan van variabele vergoeding wordt voldaan.
2. De variabele vergoeding zal vier (4) keer per jaar vanuit het Subfonds richting de Beheerder worden afgerekend ten laste van het fondsvermogen op de volgende peildata; op elke 3e maandag van elke 3e maand (maart, juni, september en december). Op deze momenten zal de High Watermark worden vastgesteld.

### Vereisten voor ontstaan variabele vergoeding

3. De intrinsieke waarde (exclusief de reservering voor de variabele vergoeding) van het Subfonds is hoger dan de Benchmark; EN
4. De intrinsieke waarde (exclusief de reservering voor de variabele vergoeding) van het Subfonds is hoger dan de High Watermark van de vorige peildatum.

### Benchmark

5. De Benchmark is opgenomen in onderdeel 2 Doelstelling van het Supplement van het Subfonds (referentie index plus opslag). De Benchmark wordt als index berekend met als startpunt de eerste High Watermark die gelijk is aan de intrinsieke waarde van het Subfonds op het startpunt.

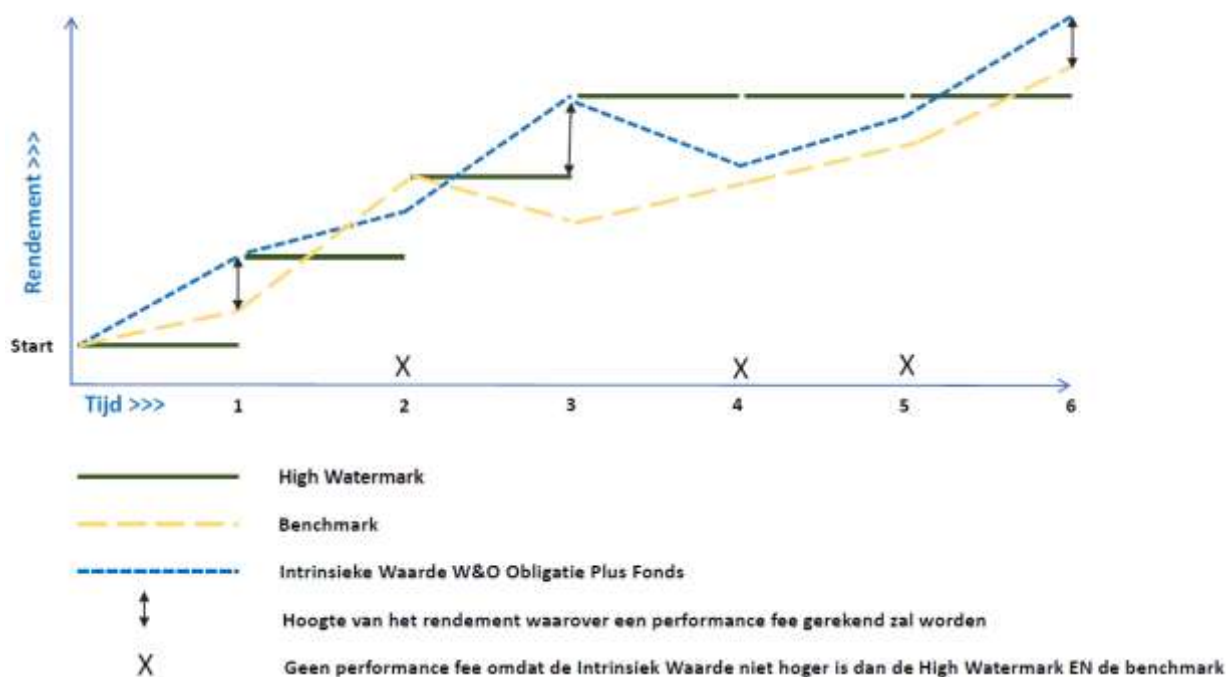
### High Watermark

6. De High Watermark is gelijk aan het hoogste van:
  - de intrinsieke waarde van het Subfonds;
  - de Benchmark;
  - de High Watermark op de vorige peildatum.

### Berekening 25% variabele vergoeding

7. Indien de Benchmark hoger is dan de High Watermark van de vorige peildatum dan is de variabele vergoeding 25% van:  
aantal uitstaande participaties x (Intrinsieke waarde (exclusief de reservering voor de variabele vergoeding) van het Subfonds minus de Benchmark).
8. Indien de Benchmark lager is dan de High Watermark van de vorige peildatum dan is de variabele vergoeding 25% van:  
aantal uitstaande participaties x (Intrinsieke waarde (exclusief de reservering voor de variabele vergoeding) van het Subfonds minus de High Watermark van de vorige periode).

Grafische weergave variabele vergoeding



Kosten die voortvloeien uit directe of indirecte beleggingen in andere beleggingsinstellingen of abi's.

Het ABS Fund belegt per datum van het prospectus in de hier genoemde beleggingsfondsen. De kosten zijn verkregen door raadpleging van het prospectus, factsheet, jaarberichten, due diligence questionnaire van de betreffende entiteiten.

	Gewicht	Beheerfee	Overig	Kosten
Beleggingsfondsen 1	19,6%	0,15%	0,00%	0,029%
Beleggingsfondsen 2	16,6%	1,20%	1,24%	0,405%
Beleggingsfondsen 3	11,9%	1,21	0,00%	0,144%
Beleggingsfondsen 4	10,3%	1,75%	0,41%	0,222%
Beleggingsfondsen 5	8,6%	0,96%	1,29%	0,108%
Beleggingsfondsen 6	5,1%	1,50%	0,00%	0,077%
Beleggingsfondsen 7	4,2%	1,35%	0,00%	0,057%
Beleggingsfondsen 8	3,1%	0,98%	0,00%	0,030%
Beleggingsfondsen 9	2,9%	1,64%	0,00%	0,048%
Beleggingsfondsen 10	2,2%	1,56%	1,01%	0,057%
Beleggingsfondsen 11	2,0%	0,25%	0,00%	0,005%
Beleggingsfondsen 12	1,9%	1,36%	0,00%	0,026%
Beleggingsfondsen 13	1,7%	1,58%	0,00%	0,027%
Beleggingsfondsen 14	1,3%	1,65%	0,00%	0,021%
Beleggingsfondsen 15	0,9%	1,83%	0,00%	0,016%
Beleggingsfondsen 16	0,8%	1,52%	0,00%	0,012%
Beleggingsfondsen 17	0,7%	1,50%	0,00%	0,011%
Beleggingsfondsen 18	0,7%	1,50%	0,00%	0,011%
Beleggingsfondsen 19	0,4%	1,77%	0,00%	0,007%
Beleggingsfondsen 20	0,2%	1,78%	0,92%	0,005%
Beleggingsfondsen 21	0,2%	1,95%	0,00%	0,004%
TOTAAL				1,322%

<b>Toetreding</b>	Iedere 1e en 3e dinsdag van de maand
Termijn indienen toetredingsverzoek	Een storting voor toetreding per dinsdag dient uiterlijk de voorafgaande maandag vóór 24:00 uur op de rekening van het Subfonds te zijn bijgeschreven. In dat geval worden participaties op dinsdag aangekocht tegen de geldende intrinsieke waarde. Is de storting later dan maandag vóór 24:00 uur op de rekening van het Subfonds bijgeschreven dan worden de participaties op het eerstvolgende toetredingsmoment aangekocht tegen de geldende intrinsieke waarde.
Toetredingskosten bij iedere aankoop van participaties	0,5% van de afdigteprijs
<b>Uittreding</b>	Iedere 1e en 3e dinsdag van de maand
Termijn indienen uittredingsverzoek	Een verzoek van de participant tot verkoop van participaties dient uiterlijk de voorafgaande maandag vóór 24:00 uur door de beheerder te zijn ontvangen. In dat geval worden participaties op dinsdag verkocht tegen de geldende intrinsieke waarde. Is het verzoek later dan maandag vóór 24:00 uur door de beheerder ontvangen dan worden de participaties op het eerstvolgende uittredingsmoment verkocht tegen de geldende intrinsieke waarde.
Minimaal uittredingsbedrag	EUR 500,-
Uittredingskosten bij iedere verkoop van participaties	1,25% van de afdigteprijs
Extra uittredingskosten bij verkoop van participaties binnen 12 maanden na aankoop.	5% van de afdigteprijs op het moment van uittreding met een <b>minimum van € 125,-</b> . NB: De beheerder heeft de bevoegdheid om dit geldbedrag bij de uittredende participant in rekening te brengen. Indien de beheerder van deze bevoegdheid gebruik maakt, dan komt het geldbedrag door middel van een storting op de rekening van het Subfonds ten goede aan de zittende participanten.
<b>Switch</b>	Iedere 1e en 3e dinsdag van de maand
Termijn indienen switchverzoek	Een verzoek van de participant tot switch van participaties dient uiterlijk de voorafgaande maandag vóór 24:00 uur door de beheerder te zijn ontvangen. In dat geval worden participaties op dinsdag verkocht en de nieuwe participaties aangekocht tegen de geldende intrinsieke waarde. Is het verzoek later dan maandag 24:00 uur door de beheerder ontvangen dan worden de participaties op het eerstvolgende uittredingsmoment respectievelijk toetredingsmoment verkocht respectievelijk aangekocht tegen de geldende intrinsieke waarde.
Switchen mogelijk met andere subfondsen	Ja, met de overige Subfondsen van W&O Beleggingsfondsen
Switchkosten	Bij het switchen tussen Subfondsen geldt een tarief van 0,5% over de waarde van de uittreding, indien deze waarde geheel wordt herbelegd in een ander Subfonds.
Minimaal bedrag switchverzoek	EUR 500

Opschortmogelijkheden: specifieke bijzondere omstandigheid	Uitstroom meer dan 20% aantal uitstaande participaties
	Indien op een betreffend handelsmoment de saldering van alle aan- en verkoopopdrachten resulteert in een uitstroom van meer dan 20% van het aantal uitstaande participaties dan heeft de beheerder de mogelijkheid om de handel in het Subfonds op te schorten voor onbepaalde tijd. Hierover zullen de betreffende participanten direct worden geïnformeerd. De opschorting zal worden opgeheven, indien de onderliggende liquiditeit van het Subfonds naar het oordeel van de beheerder daarvoor voldoende ruimte biedt.
	Opdrachten met waarde boven EUR 250.000
	Indien een participant op een betreffend handelsmoment een of meerdere opdrachten tot uittreding plaatst welke tezamen een waarde van EUR 250.000 overschrijdt, dan heeft de beheerder ter beperking van het liquiditeitsrisico voor de zittende participanten de mogelijkheid om het deel van de opdracht en/of de overige opdrachten die betrekking hebben op hetgeen de waarde van EUR 250.000 overschrijdt, tot één of meerdere handelsmomenten uit te stellen.



## 7. VERGELIJKEND KOSTENOVERZICHT

Hierna is een vergelijkend kostenoverzicht opgenomen. Dit kostenoverzicht is gebaseerd op grond van het jaarbericht 2020 van W&O Beleggingsfondsen. Vanaf 10 maart 2021 is in het prospectus een nieuw kostenstructuur doorgevoerd.

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

### VERGELIJKEND KOSTENOVERZICHT \*)

	2021	%	2020	%
Totale gemiddelde intrinsieke waarde **)	15.448		11.888	
Intrinsieke waarde participatie per einde jaar	11,42324		10,57922	
Waardeverandering intrinsieke waarde	7,98%		n.v.t.	
<b>BEHEERKOSTEN</b>				
Beheervergoeding	122		35	
Transactiekostenvergoeding	15		11	
Drukwerk-, promotie- en portikosten	46		-	
	<u>183</u>	1,18%	<u>46</u>	0,39%
<b>BEWAARKOSTEN</b>				
Kosten bewaring en margin	<u>1</u>	0,01%	<u>3</u>	0,03%
<b>OVERIGE KOSTEN</b>				
Toezietskosten	2		-	
Accountants- en advieskosten	5		-	
Kosten digitale applicaties	18		6	
EMIR-rapportage	-		-	
Overig	<u>167</u>		<u>2</u>	
	<u>192</u>	1,24%	<u>8</u>	0,07%
Het totaal van de drukwerk-, promotie en portikosten en de OVERIGE KOSTEN als percentage van het gemiddeld beheerd vermogen.	<u>1,54%</u>		<u>0,07%</u>	
<b>TOTALE KOSTEN FONDS   LOPENDE KOSTEN FACTOR</b>	<u>376</u>	2,43%	<u>57</u>	0,48%

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

\*\*) Het gemiddelde vermogen wordt berekend op basis van de waarde per meetmoment, gedeeld door dit aantal meetmomenten. Meetmomenten zijn ieder toe- en uitredingsmoment en 31 december van het voorgaande jaar en 31 december van het huidige jaar.